

## บมจ. ท่าอากาศยานไทย (AOT)

### 2QFY23: กำไรพุ่งสูงขึ้นตลอดทั้งปี

AOT ประกาศกำไรสุทธิใน 2QFY23 (ม.ค.-มี.ค. 23) ที่ 1.8 พันลพ. (+157% yoy, +443% qoq) ในขณะที่กำไรหลักอยู่ที่ 1.9 พันลพ. (+162% yoy, +357% qoq) ซึ่งออกมาดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ โดยมีปัจจัยหนุนหลักๆ มาจากช่วงไฮซีซั่นของฤดูกาลท่องเที่ยว และการกลับมาเปิดเมืองคาบโมเมนต์กำไรนี้ น่าจะดำเนินต่อไปตลอดทั้งปี ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 83.00 บาท แสดงถึง EV/EBITDA เด็บโต 0.35 เท่า ซึ่งเป็น Valuation ที่น่าสนใจ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 83.00 บาท

### 2QFY23 RESULTS

Year to 31 Sep (Btm)	2Q22	1Q23	2Q23	yoy (%)	qoq (%)
Aero revenue	1,247	4,351	5,552	345.2	27.6
Non-aero revenue	1,770	4,473	5,449	207.8	21.8
Total revenue	3,017	8,824	11,001	264.6	24.7
Operating EBIT	(2,908)	1,884	3,765	229.5	99.9
Operating EBITDA	(724)	4,107	5,931	919.2	44.4
Core profit	(3,065)	417	1,908	162.3	357.3
Net profit	(3,276)	343	1,861	156.8	442.8
Percent	2Q22	1Q23	2Q23	yoy (ppt)	qoq (ppt)
EBIT margin	(96.4)	21.4	34.2	130.6	12.9
EBITDA margin	(24.0)	46.5	53.9	77.9	7.4
Core profit margin	(101.6)	4.7	17.3	118.9	12.6
Net profit margin	(108.6)	3.9	16.9	125.5	13.0

Source: AOT, UOB Kay Hian

### RESULTS

• **กำไร 2QFY23 พุ่งสูงขึ้น** บมจ. ท่าอากาศยานไทย (AOT) ประกาศกำไรสุทธิใน 2QFY23 (ม.ค.-มี.ค. 23) ที่ 1.8 พันลพ. (+157% yoy, +443% qoq) หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรหลักจะเพิ่มขึ้น yoy และ qoq เป็น 1.9 พันลพ. (+162% yoy, +357% qoq) ซึ่งดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 29% และ 4% ตามลำดับ ทั้งนี้กำไรใน 1H23 คิดเป็นประมาณ 21% ของประมาณการกำไรปี 2023 ของเรา กำไรที่ต่ำกว่าคาดหลักๆ มาจากมาร์จิ้นที่ต่ำกว่าคาด (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

### KEY FINANCIALS

Year to 30 Sep (Btm)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	7,086	16,560	49,465	78,730	82,586
EBITDA	(6,605)	684	27,947	53,537	56,984
Operating profit	(15,632)	(8,248)	18,495	42,628	45,473
Net profit (rep./fact.)	(16,322)	(11,088)	10,368	29,470	31,552
Net profit (adj.)	(16,322)	(11,088)	10,368	29,470	31,552
EPS (Bt)	(1.1)	(0.8)	0.7	2.1	2.2
PE (x)	n.m.	n.m.	100.9	35.5	33.2
P/B (x)	9.3	10.3	9.4	7.7	7.0
EV/EBITDA (x)	n.m.	1,610.8	39.4	20.6	19.3
Dividend yield (%)	0.0	0.0	0.6	1.7	1.8
Net margin (%)	(230.4)	(67.0)	21.0	37.4	38.2
Net debt/(cash) to equity (%)	49.7	58.3	48.6	29.9	21.4
Interest cover (x)	(2.4)	0.2	9.3	17.5	18.3
ROE (%)	n.a.	n.a.	9.7	23.9	22.2
Consensus net profit	-	-	11,876	28,572	34,410
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.87	1.03	0.92

Source: Airports of Thailand, Bloomberg, UOB Kay Hian

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

## BUY

### (Maintained)

Share Price	Bt73.25
Target Price	Bt83.00
Upside	+13.3%

### COMPANY DESCRIPTION

AOT operates 6 of the 38 airports in Thailand, but collectively these 6 airports account for 83% of the total pax throughput.

### STOCK DATA

GICS sector	Industrials
Bloomberg ticker:	AOT TB
Shares issued (m):	14,285.7
Market cap (Btm):	1,046,427.5
Market cap (US\$m):	30,779.1
3-mth avg daily t'over (US\$m):	40.9
Price Performance (%)	

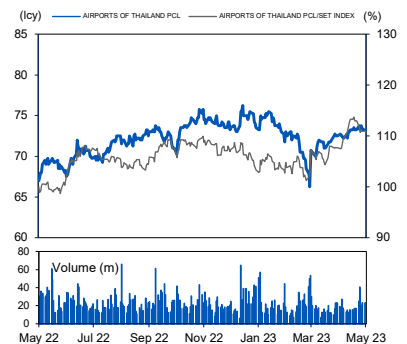
52-week high/low Bt76.25/Bt66.25

1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
1.0	0.3	(3.3)	11.0	(2.3)

### Major Shareholders

	%
Finance Ministry	70.0
Thai NVDR Co Ltd	4.5
-	-
FY23 NAV/Share (Bt)	7.82
FY23 Net Debt/Share (Bt)	3.80

### PRICE CHART



Source: Bloomberg

### ANALYST(S)

**Kochakorn Sutaruksanon**  
+662 090 8303  
kochakorn@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเคี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

### KEY STATISTICS

Key Stats	2Q19	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	yoy (%)	qoq (%)	To Pre-COVID
Inter Aircraft	127,962	27,423	36,315	50,443	66,829	79,115	188.5	18.4	62%
Domestic Aircraft	105,188	63,621	71,202	72,123	83,549	84,616	33.0	1.3	80%
Total Aircraft	233,150	91,044	107,517	122,566	150,378	163,731	79.8	8.9	70%
Inter PAX (m)	23.2	1.5	4.1	7.4	11.0	14.0	816.8	27.3	60%
Domestic PAX (m)	15.6	7.4	9.4	9.9	12.0	12.5	67.9	3.6	80%
Total PAX (m)	38.8	8.9	13.5	17.4	23.0	26.4	195.5	14.9	68%

Source: AOT, UOB Kay Hian

- **การเติบโตของรายได้มีแรงหนุนจากการเดินทางระหว่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น** ยอดขายรวมเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้อยู่ที่ 11.0 พันลบ. (+265% yoy, +25% qoq) โดยได้รับแรงหนุนจากฤดูกาลท่องเที่ยวในประเทศไทยและการกลับมาเปิดพรมแดนใหม่ในทุกภูมิภาค ส่งผลให้มีการเติบโตทั้งธุรกิจการบินและ ธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจการบิน บัญชีต้นทุนหลักๆ ของรายได้จากธุรกิจการบิน คือ จำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น (+80% yoy, +9% qoq, ต่ำกว่าระดับก่อน COVID-19 ที่ 30%) และจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น (+196% yoy, +15% qoq, ต่ำกว่าระดับก่อน COVID-19 ที่ 32%) นำโดยการเดินทางระหว่างประเทศที่น่าประทับใจ นอกจากนี้ ตัวชี้วัดเคลื่อนการเติบโตของรายได้ที่ไม่ใช่ธุรกิจการบินส่วนใหญ่เป็นรายได้จากสัมปทานโดยมีการใช้จ่ายเฉลี่ยต่อหัวอยู่ที่ 107 บาท (+59% yoy, +7% qoq, ต่ำกว่าระดับก่อน COVID-19 ที่ 11%)

- **EBITDA margin เพิ่มขึ้นจากการประหยัดต่อขนาด** EBITDA margin ใน 2QFY23 เพิ่มขึ้น yoy และ qoq เป็น 53.9% (+78ppt yoy, +7ppt qoq) เนื่องจาก Operating Leverage ที่ดีขึ้น

### STOCK IMPACT

- **แนวโน้มกำไรสดใน 3QFY23** จะนวนเที่ยวบินและผู้โดยสารชะลอลงตัวลงในเดือน เม.ย. 23 ที่ 3% mom และ 5% mom เนื่องจากเป็นช่วงโลว์ซีซั่นของการท่องเที่ยว (ผู้โดยสารระหว่างประเทศ: -3% mom, ผู้โดยสารในประเทศ: -7% mom) อย่างไรก็ตาม สิ่งนี้จะได้รับการชดเชยทั้งหมดจากการไม่มีส่วนลด 50% สำหรับค่าบริการสนามบิน, ค่าเช่าสิ่งทรมทรัพย์ และการใช้วิธีเก็บค่าผลตอบแทนจากผู้รับสัมปทานใหม่ ส่งผลให้ส่วนแบ่งต่อหัวเพิ่มขึ้นสองเท่าจาก 107 บาท ใน 2QFY23 เป็นประมาณ 200 บาท ใน 3QFY23 ดังนั้น เราคาดว่ากำไรใน 3QFY23 (เม.ย.- มิ.ย. 23) จะเพิ่มขึ้น yoy และ qoq เป็นประมาณ 2.5-3.0 พันลบ.

### EARNINGS REVISION/RISK

- ไม่มีปรับประมาณการ

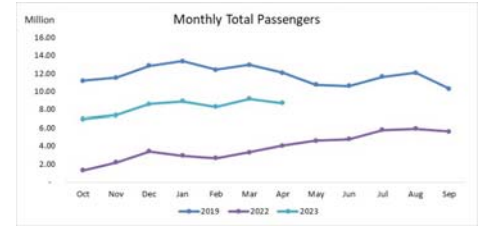
### VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำซื้อ และราคาเป้าหมายที่ 83.00 บาท** Valuation ถึง EV/EBITDA multiple ที่ 24.0 เท่า, อยู่ที่ 1SD สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง ราคาเป้าหมายของเราอยู่ที่ 83.00 บาท แสดงถึง EV/EBITDA growth ที่ 0.35 เท่า ซึ่งเป็น Valuation ที่น่าสนใจ

### SHARE PRICE CATALYST

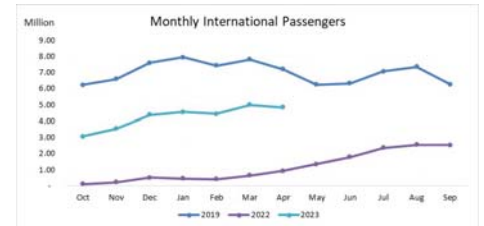
- **Catalyst บวก:** สายการบินใหม่, จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นตัวเร็วกว่าคาด
- **Catalyst ลบ:** ภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก, ความล่าช้าของโครงการใหม่ที่เริ่มดำเนินการ, การขาดแคลนแรงงาน

### TOTAL PASSENGERS MOVEMENT



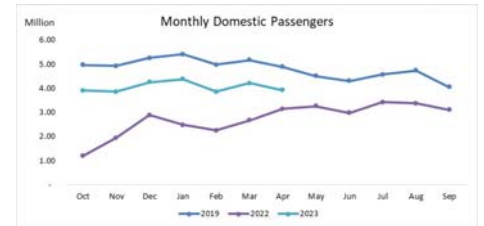
Source: AOT, UOB Kay Hian

### INTERNATIONAL PASSENGER



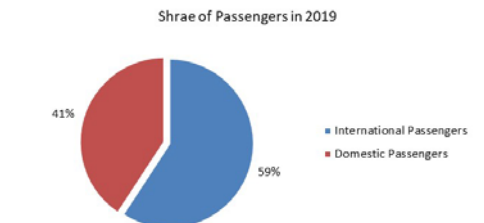
Source: AOT, UOB Kay Hian

### DOMESTIC PASSENGER



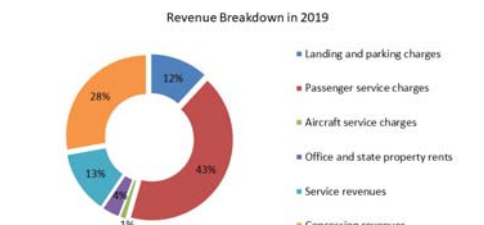
Source: AOT, UOB Kay Hian

### SHARE OF PASSENGERS IN 2019



Source: AOT, UOB Kay Hian

### REVENUE BREAKDOWN IN 2019



Source: AOT, UOB Kay Hian

## Company Results

Monday, 15 May 2023

### PROFIT & LOSS

Year to 30 Sep (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	16,560	49,465	78,730	82,586
EBITDA	684	27,947	53,537	56,984
Deprec. & amort.	8,932	9,452	10,909	11,511
EBIT	(8,248)	18,495	42,628	45,473
Total other non-operating income	(2,934)	(2,325)	(2,441)	(2,593)
Associate contributions	0	0	0	0
Net interest income/(expense)	(2,882)	(3,013)	(3,053)	(3,121)
Pre-tax profit	(13,864)	13,158	37,134	39,759
Tax	2,888	(2,632)	(7,427)	(7,952)
Minorities	(112)	(158)	(238)	(254)
Net profit	(11,088)	10,368	29,470	31,552
Net profit (adj.)	(11,088)	10,368	29,470	31,552

### BALANCE SHEET

Year to 30 Sep (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Fixed assets	156,998	170,227	179,573	185,174
Other LT assets	18,339	16,044	18,208	18,807
Cash/ST investment	3,798	4,607	18,469	26,353
Other current assets	4,679	3,500	5,446	5,702
<b>Total assets</b>	<b>183,813</b>	<b>194,377</b>	<b>221,696</b>	<b>236,035</b>
ST debt	3,738	948	1,066	600
Other current liabilities	10,757	14,263	17,741	18,158
LT debt	59,094	57,985	57,770	57,559
Other LT liabilities	7,705	8,090	8,495	8,920
Shareholders' equity	101,324	111,737	135,034	148,954
Minority interest	1,195	1,353	1,590	1,845
<b>Total liabilities &amp; equity</b>	<b>183,813</b>	<b>194,377</b>	<b>221,696</b>	<b>236,035</b>

### CASH FLOW

Year to 30 Sep (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
<b>Operating</b>	<b>(3,764)</b>	<b>27,183</b>	<b>40,150</b>	<b>43,050</b>
Pre-tax profit	(13,864)	13,158	37,134	39,759
Tax	2,888	(2,632)	(7,427)	(7,952)
Deprec. & amort.	8,932	9,452	10,909	11,511
Working capital changes	165	3,604	9	(40)
Non-cash items	(1,885)	3,601	(475)	(228)
Other operating cashflows	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Investing</b>	<b>(8,756)</b>	<b>(22,679)</b>	<b>(20,255)</b>	<b>(17,112)</b>
Capex (growth)	(17,019)	(22,506)	(20,076)	(16,930)
Investments	8,702	(172)	(178)	(182)
Others	(438)	0	0	0
<b>Financing</b>	<b>(1,056)</b>	<b>(3,696)</b>	<b>(6,033)</b>	<b>(18,054)</b>
Dividend payments	(8)	0	(6,221)	(17,682)
Issue of shares	0	0	0	0
Proceeds from borrowings	(1,233)	(3,899)	(97)	(677)
Others/interest paid	185	203	285	304
<b>Net cash inflow (outflow)</b>	<b>(13,576)</b>	<b>809</b>	<b>13,862</b>	<b>7,884</b>
Beginning cash & cash equivalent	8,479	3,798	4,607	18,469
Changes due to forex impact	8,895	0	0	0
Ending cash & cash equivalent	3,798	4,607	18,469	26,353

### KEY METRICS

Year to 30 Sep (%)	2022	2023F	2024F	2025F
<b>Profitability</b>				
EBITDA margin	4.1	56.5	68.0	69.0
Pre-tax margin	(83.7)	26.6	47.2	48.1
Net margin	(67.0)	21.0	37.4	38.2
ROA	n.a.	5.5	14.2	13.8
ROE	n.a.	9.7	23.9	22.2
<b>Growth</b>				
Turnover	133.7	198.7	59.2	4.9
EBITDA	n.a.	3,984.7	91.6	6.4
Pre-tax profit	n.a.	n.a.	182.2	7.1
Net profit	n.a.	n.a.	184.2	7.1
Net profit (adj.)	n.a.	n.a.	184.2	7.1
EPS	n.a.	n.a.	184.2	7.1
<b>Leverage</b>				
Debt to total capital	38.0	34.3	30.1	27.8
Debt to equity	62.0	52.7	43.6	39.0
Net debt/(cash) to equity	58.3	48.6	29.9	21.4
Interest cover (x)	0.2	9.3	17.5	18.3

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IDO) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2022



AAV	ADVANC	AF	AH	AIRA	AJ	AKP	AKR	ALLA	ALT	AMA	AMARIN
AMATA	AMATAV	ANAN	AOT	AP	APURE	ARIP	ASP	ASW	AUCT	AWC	AYUD
BAFS	BAM	BANPU	BAY	BBIK	BBL	BCP	BCPG	BDM	BEM	BEYOND	BGC
BGRIM	BIZ	BKI	BOL	BPP	BRR	BTS	BTW	BWG	CENDEL	CFRESH	CGH
CHEWA	CHO	CIMBT	CK	CKP	CM	CNT	COLOR	COM7	COMAN	COTTO	CPALL
CPF	CPI	CPN	CRC	CSS	DDD	DELTA	DEMCO	DOHOME	DRT	DUSIT	EA
EASTW	ECF	ECL	EE	EGCO	EPG	ETC	ETE	FN	FNS	FPI	FPT
FSMART	FVC	GC	GEL	GFPT	GGC	GLAND	GLOBAL	GPI	GPSC	GRAMMY	GULF
GUNKUL	HANA	HARN	HENG	HMPRO	ICC	ICHI	III	ILINK	ILM	IND	INTUCH
IP	IRC	IRPC	ITEL	IVL	JTS	K	KBANK	KCE	KEX	KGI	KKP
KSL	KTB	KTC	LALIN	LANNA	LHFG	LIT	LOXLEY	LPN	LRH	LST	MACO
MAJOR	MAKRO	MALEE	MBK	MC	MCOT	METCO	MFEC	MINT	MONO	MOONG	MSC
MST	MTC	MVP	NCL	NEP	NER	NKI	NOBLE	NVD	NYT	OISHI	OR
ORI	OSP	OTO	PAP	PCSGH	PDG	PDJ	PG	PHOL	PLANB	PLANET	PLAT
PORT	PPS	PR9	PREB	PRG	PRM	PSH	PSL	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC
PYLON	Q-CON	QH	QTC	RABBIT	RATCH	RBF	RS	S	S&J	SAAM	SABINA
SAMART	SAMTEL	SAT	SC	SCB	SCC	SCCC	SCG	SCGP	SCM	SCN	SDC
SEAFCO	SEAOIL	SE-ED	SELIC	SENA	SENAJ	SGF	SHR	SICT	SIRI	SIS	SITHAI
SJWD	SMPC	SNC	SONIC	SORKON	SPALI	SPI	SPRC	SPVI	SSC	SSSC	SST
STA	STEC	STGT	STI	SUN	SUSCO	SUTHA	SVI	SYMC	SYNTEC	TACC	TASCO
TCAP	TEAMG	TFMAMA	THANA	THANI	THCOM	THG	THIP	THRE	THREL	TIPCO	TISCO
TK	TKN	TKS	TKT	TMILL	TMT	TNDT	TNITY	TOA	TOP	TPBI	TQM
TRC	TSC	TSR	TSTE	TSTH	TTA	TTB	TTCL	TTW	TU	TVDH	TVI
TVO	TWPC	UAC	UBIS	UPOIC	UV	VCOM	VGI	VIH	WACOAL	WAVE	WHA
WHAUP	WICE	WINNER	XPG	ZEN							



2S	7UP	ABM	ACE	ACG	ADB	ADD	AEONTS	AGE	AHC	AIE	AIT
ALUCON	AMANAHA	AMR	APCO	APCS	AQUA	ARIN	ARROW	AS	ASAP	ASEFA	ASIA
ASIAN	ASIMAR	ASK	ASN	ATP30	B	BA	BC	BCH	BE8	BEC	BH
BIG	BJC	BJCHI	BLA	BR	BRI	BROOK	BSM	BYD	CBG	CEN	CHARAN
CHAYO	CHG	CHOTI	CHOW	CI	CIG	CITY	CIVIL	CMC	CPL	CPW	CRANE
CRD	CSC	CSP	CV	CWT	DCC	DHOUSE	DITTO	DMT	DOD	DPAIN	DV8
EASON	EFORL	ERW	ESSO	ESTAR	FE	FLOYD	FORTH	FSS	FTE	GBX	GCAP
GENCO	GJS	GTB	GYT	HEMP	HPT	HTC	HUMAN	HYDRO	ICN	IFS	IIG
IMH	INET	INGRS	INSET	INSURE	IRCP	IT	ITD	J	JAS	JCK	JCKH
JMT	JR	KBS	KCAR	KGEN	KIAT	KISS	KK	KOOL	KTIS	KUMWEL	KUN
KWC	KWM	L&E	LDC	LEO	LH	LHK	M	MATCH	MBAX	MEGA	META
MFC	MGT	MICRO	MILL	MITSI	MK	MODERN	MTI	NATION	NCAP	NCH	NDR
NETBAY	NEX	NINE	NNCL	NOVA	NPK	NRF	NTV	NUSA	NWR	OCC	OGC
ONEE	PACO	PATO	PB	PICO	PIMO	PIN	PJW	PL	PLE	PM	PMTA
PPP	PPPM	PRAPAT	PRECHA	PRIME	PRIN	PRINC	PROEN	PROS	PROUD	PSG	PSTC
PT	PTC	QLT	RCL	RICHY	RJH	ROJNA	RPC	RT	RWI	S11	SA
SABUY	SAK	SALEE	SAMCO	SANKO	SAPPE	SAWAD	SCAP	SCI	SCP	SE	SECURE
SFLEX	SFP	SFT	SGP	SIAM	SINGER	SKE	SKN	SKR	SKY	SLP	SMART
SMD	SMIT	SMT	SNP	SNP	SO	SPA	SPC	SPCG	SR	SRICHA	SSF
SSP	STANLY	STC	STPI	SUC	SVOA	SVT	SWC	SYNEX	TAE	TAKUNI	TCC
TCCM	TFG	TFI	TFM	TGH	TIDLOR	TIGER	TIPH	TITLE	TM	TMC	TMD
TMI	TNL	TNP	TNR	TOG	TPA	TPAC	TPCS	TPIPL	TPIPP	TPLAS	TPS
TQR	TRITN	TRT	TRU	TRV	TSE	TVT	TWP	UBE	UEC	UKEM	UMI
UOBKH	UP	UPF	UTP	VIBHA	VL	VPO	VRANDA	WGE	WIJK	WIN	WINMED
WORK	WP	XO	YUASA	ZIGA							



A	A5	AI	ALL	ALPHAX	AMC	APP	AQ	AU	B52	BEAUTY	BGT
BLAND	BM	BROCK	BSSM	BTNC	CAZ	CCP	CGD	CMAN	CMO	CMR	CPANEL
CPT	CSR	CTW	D	DCON	EKH	EMC	EP	EVER	F&D	FMT	GIFT
GLOCON	GLORY	GREEN	GSC	GTV	HL	HTECH	IHL	INOX	JAK	JMART	JSP
JUBILE	KASET	KCM	KWI	KYE	LEE	LPH	MATI	M-CHAI	MCS	MDX	MENA
MJD	MORE	MPIC	MUD	NC	NEWS	NFC	NSL	NV	PAF	PEACE	PF
PK	PPM	PRAKIT	PTECH	PTL	RAM	ROCK	RP	RPH	RSP	SIMAT	SISB
SK	SOLAR	SPACK	SPG	SQ	STARK	STECH	SUPER	TC	TCCC	TCJ	TEAM
THE	THMUI	TKC	TNH	TNPC	TOPP	TPCH	TPOLY	TRUBB	TTI	TYCN	UMS
UNIQU	UREKA	VARO	W	WFX	WPH	YGG					

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 ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันความถูกต้อง หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ได้เป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**Anti-corruption Progress Indicator 2022**

**ได้รับการรับรอง**

2S	7UP	ADVANC	AF	AI	AIE	AIRA	AKP	AMA	AMANAH	AMATA	AMATAV
AP	AS	ASIAN	ASK	ASP	AWC	AYUD	B	BAFS	BANPU	BAY	BBL
BCH	BCP	BEC	BE8	BEYOND	BGC	BKI	BLA	BPP	BROOK	BRR	BSBM
BTS	BWG	CACTEST	CEN	CENTEL	CFRESH	CGH	CHEWA	CHOTI	CHOW	CIG	CIMBT
CM	CMC	COM7	CPALL	CPF	CPI	CPL	CPN	CRG	CSC	DCC	DELTA
DEMCO	DIMET	DRT	DTAC	DTC	EA	EASTW	ECF	ECL	EGCO	EP	EPG
ERW	ESTAR	ETC	ETE	Financials	Financials	FNS	FPI	FPT	FSMART	FSS	FTE
GBX	GC	GCAP	GEL	GFPT	GGC	GJS	GLOW	GOLD	GPI	GPSC	GSTEL
GULF	GUNKUL	HANA	HARN	HEMP	HENG	HMPRO	HTC	ICC	ICHI	IFS	III
ILINK	ILM	INET	INOX	INSURE	INTUCH	IRC	IRPC	ITEL	IVL	JKN	JR
K	KASET	KBANK	KBS	KCAR	KCC	KCE	KGEN	KGI	KKP	KSL	KTB
KTC	KWG	L&E	LANNA	LH	LHFG	LHK	LPN	LRH	M	MAJOR	MAKRO
MALEE	MATCH	MBAX	MBK	MC	MCOT	META	MFEC	MILL	MINT	MONO	MOONG
MSC	MST	MTC	MTI	NCAP	NEP	NINE	NKI	NMG	NOBLE	NOK	NRF
OCC	OGC	ORI	PAP	PATO	PB	PCSGH	PDG	PDJ	PG	PHOL	PIMO
PK	PL	PLANB	PLANET	PLAT	PM	PPP	PPPM	PPS	PR9	PREB	PRG
PRINC	PRM	PROS	PSH	PSL	PSTC	PT	PTECH	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC
PYLON	Q-CON	QH	QLT	QTC	RATCH	RML	RS	RWI	S&J	SAAM	SABINA
SAK	SAT	SC	SCB	SCC	SCCC	SCG	SCGP	SCM	SCN	SEAOIL	SE-ED
SELIC	SENA	SGP	SINGER	SIRI	SITHAI	SKR	SMIT	SMK	SMPC	SNC	SNP
SORKON	SPACK	SPALI	SPC	SPI	SPRC	SRICHA	SSF	SSI	SSP	SSSC	SST
STA	STGT	STOWER	SUSCO	SVI	SYMC	SYNTEC	TAE	TAKUNI	TASCO	TCAP	TEST
TFG	TFI	TFMAMA	TGH	THANI	THCOM	THIP	THRE	THREL	TIDLOR	TIP	TIPCO
TISCO	TKS	TKT	TMD	TMILL	TMT	TNITY	TNL	TNP	TNR	TOG	TOP
TOPP	TPA	TPCS	TPP	TRT	TRU	TRUE	TSC	TSI	TSTE	TSTH	TTB
TTCL	TU	TVDH	TVI	TVO	TWPC	U	UBIS	UEC	UKEM	UOBKH	UV
VCOM	VGI	VIH	VNT	WACOAL	WHA	WHAUP	WICE	WIJK	XO	YUASA	

**ประกาศเจตนา**

AH	ADB	AAI	ASW	BBGI	BRI	MME	CBG	CAZ	CI	CMCF	CV
CPW	TIPH	DOHOME	DMT	EKH	EVER	FLOYD	GREEN	ICN	J	JTS	JMART
JMT	LH	LEO	MEGA	MENA	MODERN	NER	OTO	FC	PRTR	OR	RBF
RT	SANKO	GLOBAL	SA	SIS	SFLEX	SVT	SUPER	SVOA	TKN	TMI	TEGH
TPLAS	VARO	VIBHA	w	WIN							

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ้ดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน