

บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH)

คาดการณ์ประกอบการใน 2Q23 อ่อนตัวลง qoq จากปัจจัยฤดูกาลและค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น

เราคาดว่ากำไรใน 2Q23 ของ BH จะอ่อนตัวลง qoq เนื่องจากปัจจัยฤดูกาลและต้นทุนพนักงานที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าจะมี downside ที่จำกัด ตามจำนวนผู้ป่วยจากตะวันออกกลางที่ฟื้นตัวในเดือน พ.ค. - มิ.ย. 23 เรามีมุมมองเป็นบวกใน 3Q23 เนื่องจากไตรมาส 3 เป็นช่วงไฮซีซั่น แต่ยังคงมีความระมัดระวัง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเตียงที่มีจำกัด, การแข่งขันที่รุนแรง และราคาน้ำมันที่ลดลง คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย: 235.00 บาท

WHAT'S NEW

- **ชะลอตัวใน 2Q23** เราคาดว่าโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH) จะรายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 1,355 ลบ. (+16% yoy, -14% qoq) ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรก qoq นับตั้งแต่ 1Q21 เนื่องจากปัจจัยฤดูกาลในช่วงเดือนรอมฎอนในเดือน มี.ค.- เม.ย. 23 รายได้ใน 2Q23 ของ BH คาดว่าจะอยู่ที่ 5,747 ลบ. (+17% yoy, -5% qoq) โดยมีรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติประมาณ 67% ซึ่งใกล้เคียงกับ 1Q23
- **ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญหลังเดือนรอมฎอน** เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ในช่วงก่อน COVID-19 เปรอร์เซ็นต์ของรายได้ลดลง qoq คาดว่าจะต่ำกว่า เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยจากตะวันออกกลางฟื้นตัวขึ้นอย่างมากหลังเดือนรอมฎอน เห็นได้จาก จำนวนนักท่องเที่ยวจากตะวันออกกลางเพิ่มขึ้น 32% yoy และ 62% mom จนแตะระดับสูงสุดหลังการล็อกดาวน์ที่ 42,384 คน ในเดือน พ.ค. 23 อ้างอิงข้อมูลจากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา (MOTS) อย่างไรก็ตาม สำหรับผู้ป่วยชาวไทย คาดว่า BH จะได้รับประโยชน์น้อยลงจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และใช้เลือดออกในช่วงเดือน เม.ย.-พ.ค. 23 เนื่องจากโรงพยาบาลมุ่งเน้นไปที่ผู้ป่วยที่มีความรุนแรงสูงมากขึ้น ใน 2Q23 คาดว่าจะมีการเพิ่มเตียง ICU จำนวน 9 เตียง ขณะที่เตียงเสริมที่เหลืออยู่ระหว่างการก่อสร้าง
- **มาร์จิ้นลดลงเล็กน้อย** gross margin และ EBITDA margin ของ BH ใน 2Q23 คาดว่าจะลดลงทั้ง yoy และ qoq เป็น 46.0% และ 33.5% ตามลำดับ โดยมาร์จิ้นที่ลดลงส่วนใหญ่คาดว่าจะมาจากการปรับขึ้นค่าจ้างจากการสรรหาบุคลากรเพิ่มเติมในช่วง 2-3 ไตรมาสที่ผ่านมา เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นและการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นสำหรับแพทย์เฉพาะทางในอุตสาหกรรม โดยเฉพาะจาก กรุงเทพดุสิตเวชการ (BDMS), โรงพยาบาลเมตพาร์ค และ โรงพยาบาลพระรามเก้า (PR9) ในทำนองเดียวกัน เราคาดว่าอัตราส่วน SG&A-to-sale ของ BH จะเพิ่มขึ้นเป็น 18% ใน 2Q23 จาก 17% ใน 1Q23 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้น (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	12,460	20,721	23,157	24,376	25,580
EBITDA	2,706	7,197	8,160	8,544	8,898
Operating profit	1,526	6,080	6,986	7,330	7,648
Net profit (rep./act.)	1,216	4,938	5,753	6,037	6,299
Net profit (adj.)	1,221	4,997	5,753	6,037	6,299
EPS (Bt)	1.4	5.8	6.6	7.0	7.3
PE (x)	156.3	38.2	33.2	31.6	30.3
P/B (x)	10.1	8.9	7.7	6.7	5.9
EV/EBITDA (x)	61.0	22.9	20.2	19.3	18.5
Dividend yield (%)	1.5	1.6	1.6	1.6	1.6
Net margin (%)	9.8	23.8	24.8	24.8	24.6
Net debt/(cash) to equity (%)	(33.8)	(41.7)	(45.0)	(50.2)	(55.0)
Interest cover (x)	22.6	2,029.2	1,585.8	1,632.6	1,671.6
ROE (%)	6.8	26.7	27.1	24.8	22.7
Consensus net profit	-	-	5,709	6,133	6,516
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.01	0.98	0.97

Source: Bumrungrad Hospital, Bloomberg, UOB Kay Hian

HOLD (Maintained)

Share Price	Bt220.00
Target Price	Bt235.00
Upside	+6.8%

COMPANY DESCRIPTION

Bumrungrad Hospital is one of the largest private hospitals in Bangkok and a leading healthcare provider in Southeast Asia providing premium services based on advanced healthcare technology to both local and international patients.

STOCK DATA

GICS sector	Health Care
Bloomberg ticker:	BH TB
Shares issued (m):	794.9
Market cap (Btm):	174,874.9
Market cap (US\$m):	4,967.8
3-mth avg daily t'over (US\$m):	14.3

Price Performance (%)

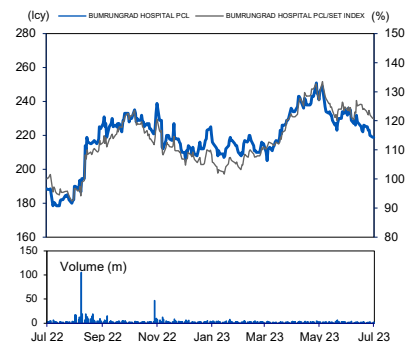
52-week high/low	Bt251.00/Bt178.50			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
(6.0)	(4.3)	(1.3)	17.0	3.8

Major Shareholders

Thai NVDR	15.8
Bangkok Insurance PCL	11.8
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	9.1

FY23 NAV/Share (Bt)	28.53
FY23 Net Cash/Share (Bt)	12.83

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นกาสิโนความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้กาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Company Update

2023F KEY STATISTICS

Year to 31 Dec (Btm)	2023F	2022	1Q23	yoy (%)	qoq (%)
Hospital Operations	5,727	4,903	6,050	16.8%	-5.3%
Thai	1,882	1,848	2,003	1.8%	-6.0%
International	3,845	3,055	4,047	25.9%	-5.0%
% International	67.1%	62.3%	66.9%	4.8%	0.2%
Rental Income	19	18	19	5.0%	-0.4%

Source: BH, UOB Kay Hian

2023 RESULTS PREVIEW

Year to 31 Dec (Btm)	2023F	2022	1Q23	yoy (%)	qoq (%)
Sales	5,747	4,922	6,069	16.8%	-5.3%
Gross Profit	2,644	2,282	2,920	15.9%	-9.5%
EBITDA	1,925	1,701	2,202	13.2%	-12.6%
Pre-tax Profit	1,661	1,436	1,949	15.7%	-14.8%
Net Profit	1,355	1,166	1,583	16.2%	-14.4%
Core Profit	1,355	1,162	1,586	16.6%	-14.6%
EPS (Bt)	1.704	1.467	1.992	16.2%	-14.4%
Gross Margin (%)	46.0%	46.4%	48.1%		
EBITDA Margin (%)	33.5%	34.6%	36.3%		
Net Margin (%)	23.6%	23.7%	26.1%		

Source: BH, UOB Kay Hian

STOCK IMPACT

- มีมุมมองบวกอย่างระมัดระวังใน 3Q23 เราคาดว่าผลประกอบการของ BH จะเพิ่มขึ้นใน 3Q23 เนื่องจากไตรมาส 3 เป็นช่วงไฮซีซั่นของผู้ป่วยในตะวันออกกลางที่กลับมาทำการรักษาอย่างต่อเนื่อง หลังเดือนรอมฎอน นอกจากนี้ BH ยังได้รับประโยชน์จากจำนวนผู้ป่วยชาวจีนที่เพิ่มขึ้นตามการกลับมาเปิดประเทศของจีนและการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากจีน อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ามาร์จิ้นใน 3Q23 จะเป็นลบเล็กน้อย เนื่องจาก: 1) ต้นทุนพนักงานที่เพิ่มขึ้นและอัตราการใช้เตียงที่เพิ่มขึ้นอย่างจำกัด และ 2) อัตราเงินเฟ้อของค่าจ้างและการแข่งขันที่รุนแรงสำหรับพนักงาน อีกเหตุผลที่ทำให้เรามองที่ระมัดระวังคือราคาน้ำมันที่ลดลงในปี 2023 ซึ่งอาจส่งผลให้เงินอุดหนุนจากรัฐบาลสำหรับค่าใช้จ่ายด้านการรักษาพยาบาลของประเทศในตะวันออกกลางลดลง ซึ่งอาจจำกัดการเติบโตของกำไรในปี 2024 ของ BH

EARNINGS REVISION/RISK

- ไม่มีปรับประมาณการ

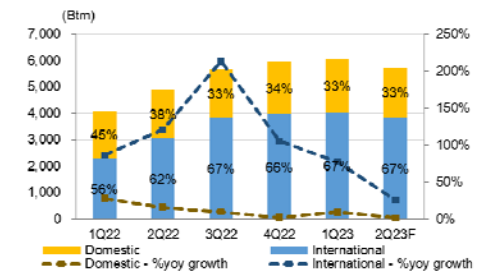
VALUATION/RECOMMENDATION

- คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 235.00 บาท อิง DCF (WACC: 7.5%, Terminal Growth 3.0%) คิดเป็น PE 33x ปี 2023 เราแนะนำ Trading BUY ใน 3Q23 ซึ่งเป็นช่วงไฮซีซั่นของ BH อย่างไรก็ตาม โดยพื้นฐานแล้ว เรายังคงกังวลเกี่ยวกับจำนวนเตียงที่เพิ่มขึ้นอย่างจำกัด, การแข่งขันจากโรงพยาบาลเมดิคาร์ค และความท้าทายต่อการเติบโตของกำไรในปี 2024

SHARE PRICE CATALYST

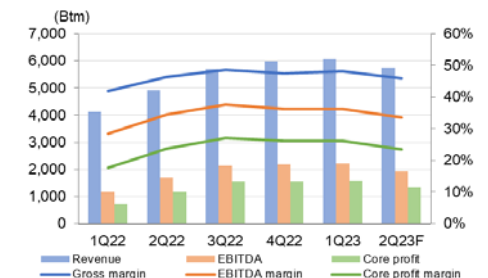
- รายได้เติบโตดีกว่าคาดซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวด้วย
- pent-up demand ที่ยังคงมีอยู่ยาวนานเกินคาด โดยเฉพาะผู้ป่วยชาวจีน
- การอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินส่วนใหญ่ซึ่งช่วยอำนวยความสะดวกให้กับผู้ป่วยขาเข้า
- ฐานผู้ป่วยเติบโตแข็งแกร่งจากตลาดใหม่ๆ โดยเฉพาะเวียดนาม จีน และซาอุดีอาระเบีย

QUARTERLY REVENUE BY NATIONALITIES



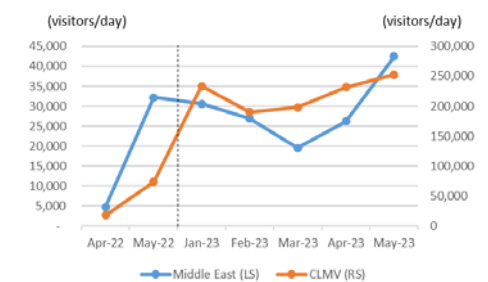
Source: BH, UOB Kay Hian

QUARTERLY FORECAST AND MARGINS



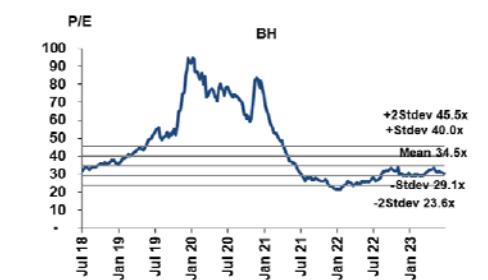
Source: BH, UOB Kay Hian

MONTHLY ME AND CLMV ARRIVALS



Source: MOTs, UOB Kay Hian

CORE PE



Source: BH, Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือขอสาธยายการลงทุนใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	20,721	23,157	24,376	25,580
EBITDA	7,197	8,160	8,544	8,898
Deprec. & amort.	1,117	1,173	1,214	1,250
EBIT	6,080	6,986	7,330	7,648
Total other non-operating income	46	83	87	90
Associate contributions	(1)	0	2	2
Net interest income/(expense)	(4)	(5)	(5)	(5)
Pre-tax profit	6,122	7,064	7,413	7,735
Tax	(1,072)	(1,272)	(1,334)	(1,392)
Minorities	(39)	(40)	(42)	(44)
Net profit	4,938	5,753	6,037	6,299
Net profit (adj.)	4,997	5,753	6,037	6,299

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Operating	6,262	6,539	7,177	7,594
Pre-tax profit	6,049	7,064	7,413	7,735
Tax	(1,072)	(1,272)	(1,334)	(1,392)
Deprec. & amort.	1,117	1,173	1,214	1,250
Associates	1	0	(2)	(2)
Working capital changes	(625)	(90)	(50)	(48)
Non-cash items	757	(337)	(66)	49
Other operating cashflows	36	0	2	2
Investing	(1,264)	(1,768)	(1,571)	(1,636)
Capex (growth)	(1,203)	(1,817)	(1,595)	(1,660)
Investments	0	0	(2)	(2)
Others	(61)	49	26	25
Financing	(2,657)	(2,731)	(2,780)	(2,780)
Dividend payments	(2,545)	(2,782)	(2,782)	(2,782)
Issue of shares	0	0	0	0
Proceeds from borrowings	0	51	2	2
Loan repayment	(31)	0	0	0
Others/interest paid	(81)	0	0	0
Net cash inflow (outflow)	2,340	2,041	2,826	3,177
Beginning cash & cash equivalent	5,936	8,276	10,317	13,142
Ending cash & cash equivalent	8,276	10,317	13,142	16,320

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Fixed assets	12,476	13,120	13,501	13,912
Other LT assets	364	442	467	492
Cash/ST investment	8,276	10,317	13,142	16,320
Other current assets	3,143	3,490	3,658	3,823
Total assets	24,259	27,368	30,769	34,546
ST debt	24	33	34	35
Other current liabilities	3,391	3,311	3,364	3,530
LT debt	40	81	83	85
Other LT liabilities	799	926	975	1,023
Shareholders' equity	19,705	22,676	25,931	29,448
Minority interest	300	340	382	426
Total liabilities & equity	24,259	27,368	30,769	34,546

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2022	2023F	2024F	2025F
Profitability				
EBITDA margin	34.7	35.2	35.0	34.8
Pre-tax margin	29.5	30.5	30.4	30.2
Net margin	23.8	24.8	24.8	24.6
ROA	21.9	22.3	20.8	19.3
ROE	26.7	27.1	24.8	22.7
Growth				
Turnover	66.3	11.8	5.3	4.9
EBITDA	166.0	13.4	4.7	4.1
Pre-tax profit	318.6	15.4	4.9	4.3
Net profit	306.2	16.5	4.9	4.3
Net profit (adj.)	309.3	15.1	4.9	4.3
EPS	309.3	15.1	4.9	4.3
Leverage				
Debt to total capital	0.3	0.5	0.4	0.4
Debt to equity	0.3	0.5	0.5	0.4
Net debt/(cash) to equity	(41.7)	(45.0)	(50.2)	(55.0)
Interest cover (x)	2,029.2	1,585.8	1,632.6	1,671.6

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ 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	CENDEL	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