

บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร (CPF)

คาดการณ์กำไร 4Q23 ฟิ้นตัวเล็กน้อยในงวด 4Q23

เราคาดว่าจะเห็นกำไรฟิ้นตัว 4Q23 อย่างค่อยเป็นค่อยไปใน 4Q23 โดยเราคาดว่าปัจจัยหนุนจากต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวลง อย่างไรก็ตามเราได้มีการปรับประมาณการเป็นขาดทุนในปี 2023 และปรับอัตราดอกเบี้ยโตของกำไรในปี 2024 ให้อยู่ที่ 13.7% yoy โดยเราคาดว่าบริษัทจะยังคงขาดทุนสำหรับปีงบประมาณ 2023 แต่คาดว่าจะพลิกกลับทำกำไรได้ในปี 2024 จากราคาขายเฉลี่ยที่ฟิ้นตัวและต้นทุนที่มีแนวโน้มลดลง ยังคงคำแนะนำเป็น ชื้อ ราคาเป้าหมาย: 23.00 บาท

WHAT'S NEW

- **ราคาขายเฉลี่ย (ASP) ของหมูฟิ้นตัวขึ้น** ท่ามกลางความไม่แน่นอนของผู้บริโภคและสภาพเศรษฐกิจโดยรวม เรายังเห็นราคาหมูในประเทศที่สามารถปรับตัวขึ้นได้ทีละน้อย mom โดยเราเชื่อว่าการปรับตัวขึ้นดังกล่าวจะได้รับแรงหนุนจากความพยายามในการทำหน้าเข้าหมูเถื่อนและสถานการณ์ของอุปทานหมูโดยรวมที่ดีขึ้น โดยในปัจจุบันราคาหมูอยู่ที่ประมาณ 65-68 บาท/กก. เพิ่มขึ้น +7% จาก 62 บาท/กก. ใน 3Q23 และสำหรับราคาหมูในประเทศเวียดนามและจีนนั้นทางที่ผู้บริหารเชื่อว่าจะเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นใน 4Q23 และพร้อมทั้งเชื่อว่าราคาจะปรับตัวขึ้นในปี 2024 จากปริมาณ supply หมูในตลาดที่สอดคล้องกับ demand ที่เพิ่มขึ้น
- **Margin ถูกกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง** ณ ปัจจุบัน ราคาข้าวโพดและกากถั่วเหลืองอยู่ที่ 10.3 บาท/กก. และ 21.0 บาท/กก. โดยลดลงจาก 11.7 บาท/กก. และ 21.5 บาท/กก. ใน 3Q23 ตามลำดับ โดยเราคาดว่า บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร (CPF) จะได้รับประโยชน์จากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลงจาก 4Q23 เป็นต้นไป โดยที่ผู้บริหารคาดว่าต้นทุนต่อ กก. ของธุรกิจฟาร์มปศุสัตว์จะปรับตัวลดลง yoy ในปี 2024 โดยเราเชื่อว่าราคากากถั่วเหลืองจะยังคงปรับตัวลดลงในปี 2024 โดยเราจะติดตามผลกระทบจากเอลนีโญต่อการเก็บเกี่ยวข้าวโพดในปี 2024 อย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตามเราคาดว่าราคาข้าวโพดในปี 2024 จะอ่อนตัวลงกว่าเมื่อเทียบกับปี 2023
- **ธุรกิจปศุสัตว์ที่ดีขึ้นจะมาหักล้างธุรกิจสัตว์น้ำที่มีแนวโน้มอ่อนแอลง** เราคาดการณ์การดำเนินงานที่ดีขึ้นของ Hylife และธุรกิจ หมูในประเทศรัสเซีย โดยสำหรับธุรกิจ Hylife นั้นทางเราคาดว่าพลิกกำไรในงวด 4Q23 หลังจากที่ขาดทุนมาในงวด 2Q21 โดยได้ปัจจัยหนุนจากการขายเงินลงทุนในธุรกิจที่ underperform อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่ายังคงมีแรงกดดันจาก CPF ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสัตว์น้ำ ซึ่งสาเหตุเกิดจากการแข่งขันที่ค่อนข้างรุนแรงในอุตสาหกรรมกุ้ง จากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกกุ้งประเทศเอกวาดอร์ ซึ่งเป็นผู้ผลิตกุ้งรายใหญ่ของโลก โดยทางที่ผู้บริหารได้แจ้งว่าสำหรับธุรกิจสัตว์น้ำในเวียดนามและอินเดียของบริษัทนั้นจะให้ความสำคัญที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มลูกค้ากุ้งพรีเมียมและสินค้า value-added อื่นๆ (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	512,704	614,197	585,085	601,260	615,568
EBITDA	37,448	51,691	35,490	45,252	50,066
Operating profit	15,009	26,872	8,536	18,480	23,458
Net profit (rep./act.)	13,028	13,970	(7,099)	10,397	13,151
Net profit (adj.)	2,949	7,720	(13,690)	7,589	12,319
EPS (Bt)	0.3	0.9	(1.6)	0.9	1.5
PE (x)	53.2	20.3	n.m.	20.2	12.4
P/B (x)	0.8	0.7	0.7	0.6	0.6
EV/EBITDA (x)	17.3	12.5	18.2	14.3	12.9
Dividend yield (%)	3.6	4.1	(2.1)	3.1	4.0
Net margin (%)	2.5	2.3	(1.2)	1.7	2.1
Net debt/(cash) to equity (%)	183.2	175.8	183.1	174.1	167.5
Interest cover (x)	2.3	2.5	1.4	1.9	2.1
ROE (%)	6.4	5.9	n.a.	4.1	5.0
Consensus net profit	-	-	(319)	8,155	11,538
UOBKH/Consensus (x)	-	-	42.96	0.93	1.07

Source: Charoen Pokphand Foods Plc., Bloomberg, UOB Kay Hian
n.m. : not meaningful; negative P/E, EV/EBITDA reflected as "n.m."

BUY

(Maintained)

Share Price	Bt18.20
Target Price	Bt23.00
Upside	+26.4%
(Previous TP)	Bt26.00

COMPANY DESCRIPTION

CPF, which is Thailand's leading conglomerate, engages in the agro-industrial processing of feed, farm and food.

STOCK DATA

GICS sector	Consumer Staples
Bloomberg ticker:	CPF TB
Shares issued (m):	8,413.6
Market cap (Btm):	153,127.5
Market cap (US\$m):	4,313.5
3-mth avg daily t'over (US\$m):	10.1

Price Performance (%)

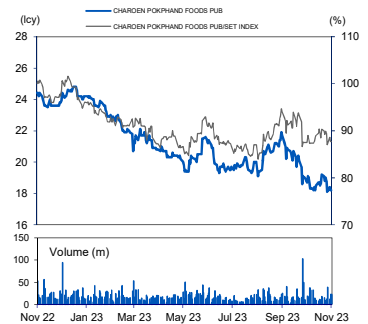
52-week high/low	Bt24.80/Bt18.10			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
(4.2)	(9.0)	(9.9)	(27.2)	(26.6)

Major Shareholders

Charoen Pokphand Group Co., Ltd.	25.02
Charoen Pokphand Holding Co., Ltd.	10.36
Charoen Pokphand Food Plc.	6.92

FY23 NAV/Share (Bt)	27.66
FY23 Net Debt/Share (Bt)	53.92

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

Kampon Akaravarinchai
+662 659 8031
kampon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Company Update

Friday, 17 November 2023

3Q23 RESULTS

Year to 31 Dec (Btm)	3Q22	2Q23	3Q23	yoy % chg	qoq % chg
Revenue	160,266	150,246	144,498	-9.8%	-3.8%
Gross profit	22,624	15,579	16,496	-27.1%	5.9%
SG&A/Sales	13,564	12,787	13,868	2.2%	8.5%
EBIT	9,594	2,627	1,479	-84.6%	-43.7%
Net profit	5,108	(792)	(1,811)	-135.5%	128.6%
Core profit	5,354	(4,105)	(3,784)	-170.7%	-7.8%
Core EPS (Bt)	0.62	(0.48)	(0.44)	-170.7%	-7.8%
Ratio (%)					
Gross margin	15.0%	11.0%	10.8%	-4.2%	-0.2%
SG&A/Sales	9.0%	9.2%	9.7%	0.8%	0.5%
Net profit margin	3.2%	-0.5%	-1.3%	-4.4%	-0.7%

Source: CPF, UOB Kay Hian

- **สรุปผลประกอบการ CPF** รายงานผลขาดทุนในงวด 3Q23 ที่ 1.8 พันลบ. โดยขาดทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.8 พันลบ. ใน 2Q23 และกำไรที่ 5.1 พันลบ. ใน 3Q22 โดยถ้าหักรายการพิเศษในงวด 3Q23 ออกผลขาดทุนหลักจะอยู่ที่ 3.8 พันลบ. ลดลงจากผลขาดทุนที่ 4.1 พันลบ. ในงวด 2Q23 และกำไรสุทธิที่ 5.4 พันลบ. ในช่วงเวลาเดียวกันของงวด 3Q22 โดยผลประกอบการนั้นยังคงดีกว่าที่เราและตลาดคาด ซึ่งมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวขึ้นมากกว่าที่เราประมาณการไว้ที่ 10.8% (เทียบกับประมาณการที่ 9%)
- **การฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปใน 3Q23** ปัจจัยกดดันหลักของ yoy มาจาก ก) การลดลงของรายได้ซึ่งเป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวลง ข) อัตรากำไรขั้นต้นที่อ่อนแอ ค) กำไรสุทธิที่ลดลงที่ 0.53 พันลบ. จาก 2.3 พันลบ. ใน 3Q22 โดยดีขึ้น qoq จากส่วนแบ่งกำไรใน 3Q23 ที่ 0.53 พันลบ. จากผลขาดทุน 0.89 พันลบ. ใน 3Q22 โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่คงที่ยังทรงตัว qoq ถึงแม้จะมีแรงกดดันราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่ปรับตัวลง ซึ่งส่วนใหญ่ถูกหักลบด้วยด้วยต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงของข้าวโพดและกากถั่วเหลือง

STOCK IMPACT

- **คาดการณ์ดำเนินงานในงวด 4Q23** เราคาดว่าน่าจะเห็นการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปใน 4Q23 จากโมเมนตัมของกำไรที่ ก) ต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวของข้าวโพดและกากถั่วเหลือง และ ข) การฟื้นตัวของราคาขายเฉลี่ยในประเทศ ถึงแม้ว่าการฟื้นตัวของ 4Q23 จะช้ากว่าเมื่อเทียบกับประมาณการก่อนของเรา เรายังคงเชื่อว่ากำไรใน 4Q23 จะยังเป็นขาขึ้นอยู่
- **กำไรฟื้นตัวใน 4Q23** เราได้ปรับลดประมาณการจากกำไรเป็นขาดทุนในปี 2023 ที่ 7.1 พันลบ. จาก ประมาณการกำไรที่ 263 ลบ. และลดประมาณการกำไรปี 2024 ที่ 13.7% จาก 1.2 หมื่นลบ. เป็น 1.0 หมื่นลบ. ตามลำดับ ภายใต้สมมติฐานหลักซึ่งคือ ก) การลดลงของรายได้ที่เกิดจาก ASP ที่อ่อนแอลง และ ข) อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง จากการปรับประมาณการของ ASP ลง โดยเรายังมองว่าในปี 2023 จะยังคงขาดทุนอยู่ โดยเราคาดว่าตอนนี้เป็นช่วงที่แย่ที่สุดของ CPF แล้ว และจะกลับมาทำกำไรได้ในปี 2024 โดยได้แรงหนุนจาก ASP ที่ปรับตัวขึ้นและราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

EARNINGS REVISION/RISK

(Btm)	2023F			2024F		
	Old	New	chg	Old	New	chg
Sales (Btm)	637,283	585,085	-8.2%	654,828	601,260	-8.2%
GPM (%)	11.3%	10.8%	-0.5%	12.5%	12.2%	-0.3%
SG&A/Sales (%)	8.9%	9.4%	0.5%	9.2%	9.1%	-0.1%
Share of profit (Btm)	706	1,227	73.8%	11,799	10,721	-9.1%
Interest (Btm)	24,225	24,937	2.9%	23,150	24,307	5.0%
Net profit (Btm)	263	(7,099)	-2799.1%	12,043	10,397	-13.7%
Core profit (Btm)	(4,167)	(13,690)	228.5%	11,481	7,589	-33.9%

VALUATION/RECOMMENDATION

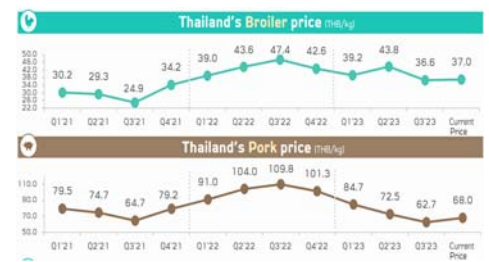
- **คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายใหม่ที่ 23.00 บาท** อิงวิธี PE valuation และใช้ Forward PE ของค่าเฉลี่ย 10 ปีของ CPF ซึ่งเท่ากับ 18.3 เท่า แม้ว่าเราคาดว่ากำไร 4Q23 จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย qoq แต่เราคาดการณ์กำไรปี 2024 ที่ยังฟื้นตัวได้ดี

SHARE PRICE CATALYST

- 1) ราคาหมูของจีนเพิ่มขึ้น, 2) การฟื้นตัวของราคาหมู และไก่ในประเทศในปี 2023-24 และ 3) การลดลงของราคาวัตถุดิบ

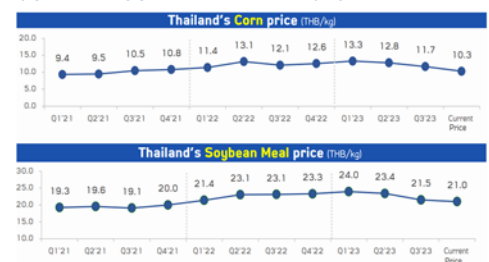
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาสนับสนุนในกลไกการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

DOMESTIC LIVESTOCK PRICES



Source CPF

CORN AND SOYBEAN MEAL PRICES



Source CPF

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	614,197	585,085	601,260	615,568
EBITDA	51,691	35,490	45,252	50,066
Deprec. & amort.	24,819	26,954	26,772	26,608
EBIT	26,872	8,536	18,480	23,458
Total other non-operating income	9,232	8,255	6,907	5,028
Associate contributions	3,745	1,227	10,721	11,404
Net interest income/(expense)	(20,358)	(24,937)	(24,307)	(24,032)
Pre-tax profit	20,427	(4,998)	11,800	15,859
Tax	(6,003)	(450)	(1,180)	(2,379)
Minorities	(454)	(1,651)	(223)	(330)
Net profit	13,970	(7,099)	10,397	13,151
Net profit (adj.)	7,720	(13,690)	7,589	12,319

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Operating	33,544	25,783	35,212	37,826
Pre-tax profit	20,427	(4,998)	11,800	15,859
Tax	(6,003)	(450)	(1,180)	(2,379)
Deprec. & amort.	24,819	26,954	26,772	26,608
Associates	3,745	1,227	10,721	11,404
Working capital changes	(30,420)	5,928	(1,957)	(1,932)
Non-cash items	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Other operating cashflows	20,976	(2,878)	(10,943)	(11,734)
Investing	(25,723)	(28,052)	(28,093)	(28,134)
Capex (growth)	(27,256)	(25,000)	(25,000)	(25,000)
Investments	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Others	1,533	(3,052)	(3,093)	(3,134)
Financing	(12,858)	(17,381)	(8,961)	(8,090)
Dividend payments	(5,159)	(1,264)	(1,067)	(5,486)
Issue of shares	76	0	0	0
Proceeds from borrowings	62,584	(12,894)	(7,604)	(2,844)
Loan repayment	(39,982)	0	0	0
Others/interest paid	(30,378)	(3,223)	(289)	240
Net cash inflow (outflow)	(5,038)	(19,650)	(1,842)	1,602
Beginning cash & cash equivalent	35,286	32,950	13,300	11,458
Changes due to forex impact	2,702	0	0	0
Ending cash & cash equivalent	32,950	13,300	11,458	13,060

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Fixed assets	276,664	274,801	273,110	271,577
Other LT assets	417,104	420,708	424,368	428,083
Cash/ST investment	32,950	13,300	11,458	13,060
Other current assets	200,269	190,244	192,911	195,713
Total assets	926,987	899,053	901,848	908,433
ST debt	181,557	178,334	178,044	178,284
Other current liabilities	85,421	81,360	82,101	82,996
LT debt	301,499	288,606	281,001	278,157
Other LT liabilities	58,667	59,273	59,891	60,520
Shareholders' equity	256,053	247,690	257,020	264,685
Minority interest	43,791	43,791	43,791	43,791
Total liabilities & equity	926,987	899,053	901,848	908,433

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2022	2023F	2024F	2025F
Profitability				
EBITDA margin	8.4	6.1	7.5	8.1
Pre-tax margin	3.3	(0.9)	2.0	2.6
Net margin	2.3	(1.2)	1.7	2.1
ROA	1.6	n.a.	1.2	1.5
ROE	5.9	n.a.	4.1	5.0
Growth				
Turnover	19.8	(4.7)	2.8	2.4
EBITDA	38.0	(31.3)	27.5	10.6
Pre-tax profit	22.1	(124.5)	n.a.	34.4
Net profit	7.2	(150.8)	n.a.	26.5
Net profit (adj.)	161.8	(277.3)	n.a.	62.3
EPS	161.8	(281.5)	n.a.	62.3
Leverage				
Debt to total capital	61.7	61.6	60.4	59.7
Debt to equity	188.7	188.5	178.6	172.4
Net debt/(cash) to equity	175.8	183.1	174.1	167.5
Interest cover (x)	2.5	1.4	1.9	2.1

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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 ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก 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

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