บมจ. บางจาก คอร์ปอเรชั่น (BCP)

รับรู้ด้อยค่าเงินลงทุนในแหล่งปิโตรเลียม Statfjord

ราคาหุ้น BCP ลดลง 9% เนื่องจากบริษัทได้ประกาศค่าใช้จ่ายการด้อยค่าสำหรับธุรกิจ E&P ที่ประมาณ 2.0 พันลบ. อย่างไรก็ตาม เราคิดว่าราคาหุ้นได้สะท้อนข่าวลบไปแล้ว เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนสะสม BCP และเชื่อว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในปี 2024 โดยได้รับแรงหนุนมาจากส่วนแบ่งกำไรจาก BSRC, ธุรกิจปั๊มน้ำมัน และธุรกิจพลังงานหมุนเวียน คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 52.00 บาท

WHAT'S NEW

- **จ่อบันทึกด้อยค่าแหล่งปิโตรเลียม Statfjord** ราคาหุ้นของ Bangchak Corporation (BCP) ลดลง 9% ในสัปดาห์นี้ เนื่องจาก OKEA ASA (OKEA) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ BCP ถือหุ้นอยู่ 45.9% เปิดเผยค่าใช้จ่ายการด้อยค่าจากการลงทุนจำนวน 500-727 ล้านโครนนอร์เวย์ เทียบเท่ากับ 1.7-2.5 พันลบ. สำหรับแหล่งปิโตรเลียม Statjord ในทะเลนอร์เวย์ จากข้อมูลของ BCP การด้อยค่าเกิดจากปริมาณปิโตรเลียมสำรองต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ 10-15% บริษัทคาดว่าจะรับรู้การด้อยค่านี้ในงบการเงินรวมของบริษัทใน 4Q23 ทั้งนี้ BCP ได้ดำเนินการโอนสิทธิแหล่งปิโตรเลียม Statfjord ในสัดส่วน 28% จาก Equinor ซึ่งเป็นผู้จัดหาพลังงานรายใหญ่ที่สุดไปยังยุโรปเสร็จแล้ว เมื่อวันที่ 29 ธ.ค. 23

STOCK IMPACT

- **ผลกระทบจากรายการพิเศษ แต่ราคาหุ้นมี overhang ในระยะสั้น** แม้ว่าการบันทึกด้อยค่าของ Statfjord จะเกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวใน 4Q23 แต่กลับกลายเป็นเซอร์ไพร์สด้านลบต่อตลาด เราเชื่อว่าค่าใช้จ่ายการด้อยค่านี้ทำให้เกิดความกังวลบางส่วนเกี่ยวกับการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ OKEA ที่กำลังจะเกิดขึ้น และการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต จากข้อมูลของ BCP OKEA มีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจสำรวจและผลิต (E&P) ของ BCP โดย OKEA มีเป้าหมายในการเพิ่มการผลิตปิโตรเลียม ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนธุรกิจ 7 ปี โดยมีเป้าหมายที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 100KBOED ภายในปี 2030 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 23KBOEPD ในปี 2023 ทั้งนี้ BCP ยังคงคาดการผลิตของ OKEA เพื่อเพิ่มเป็น 35KBOED ในปี 2024
- **คาดผลประกอบการใน 4Q23 อ่อนแอ** BCP จะประกาศผลประกอบการปี 2023 ในวันที่ 20 ก.พ. 24 เราคาดว่า BCP จะบันทึกผลขาดทุนสุทธิที่ 890 ลบ. ใน 4Q23 (กำไรหลักประมาณ 1.0 พันลบ.) ซึ่งต่ำกว่าที่เราคาดการณไว้ก่อนหน้านี้ที่ประมาณ 1.0 พันลบ. เรามีบทสมมติโดยให้ run rate อยู่ที่ 122 kbd (101%) โดย GRM ที่ US$8.00/bbl (3Q23: US$14.70/bbl) เนื่องจากส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลที่อ่อนตัวลง (52% ของปริมาณการผลิต) สำหรับรายการพิเศษ เรามีบทสมมติ: 1) inventory loss จำนวน 1.0 พันลบ. สะท้อนถึงราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลงใน 4Q23 ; 2) การด้อยค่าของ Statjord ที่ประมาณ 2.0 พันลบ.; และ 3) กำไรจำนวน 1.0 พันลบ.จากการขายโครงการโซลาร์ฟาร์มในญี่ปุ่น (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	199,417	312,202	398,463	599,921	636,699
EBITDA	23,680	41,796	36,965	43,221	47,129
Operating profit	15,605	31,793	24,465	29,044	32,129
Net profit (rep./act.)	7,624	12,575	13,318	12,815	14,923
Net profit (adj.)	2,086	14,425	9,412	11,692	14,923
EPS (Bt)	1.5	10.6	6.8	8.5	10.8
PE (x)	28.3	4.1	7.9	5.1	4.0
P/B (x)	1.1	0.9	0.8	0.7	0.6
EV/EBITDA (x)	8.5	4.8	5.5	4.7	4.3
Dividend yield (%)	2.3	5.2	2.8	3.0	3.4
Net margin (%)	3.8	4.0	3.3	2.1	2.3
Net debt/(cash) to equity (%)	90.7	56.3	118.2	125.3	111.2
Interest cover (x)	9.3	10.5	8.5	8.1	8.6
ROE (%)	15.3	21.6	19.0	15.5	15.7
Consensus net profit	-	-	9,264	10,172	10,934
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.82	1.15	1.36

Source: Bangchak Petroleum, Bloomberg, UOB Kay Hian

BUY
(Maintained)

Share Price	Bt41.50
Target Price	Bt52.00
Upside	+25.3%

COMPANY DESCRIPTION

Having secured 76.34% ownership of ESSO in October 2023, BCP now stands as Thailand's largest refinery with a comprehensive capacity of 294kbd. The distribution of its refined oil products takes place through petrol stations under the umbrella of its retail marketing segment. Additionally, BCP has ventured into the realm of alternative energy, focusing primarily on solar, wind, and biofuel investments.

STOCK DATA

GICS sector	Energy
Bloomberg ticker:	BCP TB
Shares issued (m):	1,376.9
Market cap (Btm):	62,722.8
Market cap (US$m):	1,823.9
3-mth avg daily t'over (US$m):	6.8

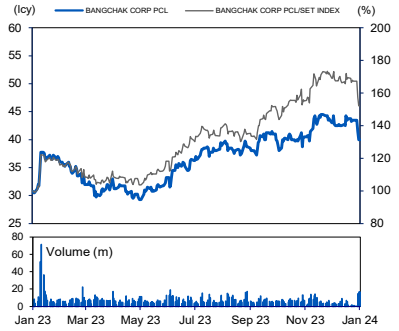
Price Performance (%)

52-week high/low Bt44.50/Bt29.25

1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
(1.7)	6.1	20.0	40.3	38.1

Major Shareholders	%
Thai NVDR	14.9
Social Security Office	14.3
FY24 NAV/Share (Bt)	64.14
FY24 Net Debt/Share (Bt)	80.39

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

Arsit Pamaranont
+662 659 8317
arsit@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่าง ๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

- **ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก BSRC มีน้ำหนักมากกว่าความไม่แน่นอนในระยะสั้น** เราคาดส่วนแบ่งกำไรหลักที่แข็งแกร่งจาก Bangchak Sriricha (BSRC) ซึ่งเดิมคือ ESSO (Thailand) ในปี 2024 หลังจากเสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการในเดือน ต.ค. 23 ปัจจุบัน BCP กลายเป็นโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทยด้วยกำลังการผลิตรวม 294kbd ผู้บริหารของ BCP ยืนยัน run rate ของ BSRC จะเพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน 150kbd (85%) เป็นเฉลี่ยที่ 155kbd (88%) ในปี 2024 โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการที่แข็งแกร่งจากธุรกิจปั๊มน้ำมัน BCP มีกลยุทธ์ที่ท้าทายในการขยายปั๊มน้ำมันในเชิงรุกหลังจากรวมกับปั๊มน้ำมันของของ BSRC ในปี 2023 โดยตั้งเป้าหมายมากกว่า 2,500 แห่งภายในปี 2030 เทียบกับ 2,200 แห่ง ในปี 2023 เราเชื่อว่าการเติบโตที่แข็งแกร่งจาก BSRC จะช่วยชดเชยความไม่แน่นอนในระยะสั้นเกี่ยวกับธุรกิจ E&P
- **พลังงานหมุนเวียนยังเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตที่สำคัญ** ฝ่ายบริหารได้จัดสรร capex 30% สำหรับธุรกิจพลังงานหมุนเวียน โดยส่วนใหญ่เป็นการควบรวมและซื้อกิจการเพื่อสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตของบริษัท ในระยะสั้นเราคาดว่ากลุ่มธุรกิจพลังงานหมุนเวียนจะมีส่วนแบ่งกำไรประมาณ 1.0 พันลบ. ให้กับ BCP ในปี 2024 โดยรวมแล้ว เราคาดว่ากำไรหลักจะเพิ่มขึ้น 24% yoy เป็น 11.6 พันลบ. ในปี 2024 เนื่องจากสัดส่วนรายได้จาก BSRC, ค่าการตลาดที่สูงขึ้น และส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจพลังงานหมุนเวียน

EARNINGS REVISION/RISK

- เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ลง 12% เป็น 13.0 พันลบ. เพื่อสะท้อนถึงการด้อยค่าของ Statjord และ inventory loss ที่อาจเกิดขึ้นใน 4Q23

VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 52.00 บาท** อิงวิธี SOTP ราคาเป้าหมายของเรา อิง 0.8x 2024F P/B ในมุมมองของเรา การปรับตัวลงของราคาหุ้นล่าสุดได้สะท้อนถึงความกังวลเกี่ยวกับการด้อยค่าของสินทรัพย์แล้ว ขณะนี้ BCP ซื้อขายที่ 5.1x 2024x PE เราแนะนำให้นักลงทุน ซื้อ BCP เพื่อสะสมในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ในการเลือกราคาหุ้นเชิงกลยุทธ์ เราชอบ BSRC และ Thai Oil (TOP) มากกว่า BCP

SHARE PRICE CATALYST

- 20 ก.พ. 24: ประกาศกำไร 4Q23
- 2024: ได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่จาก synergy กับ BSRC

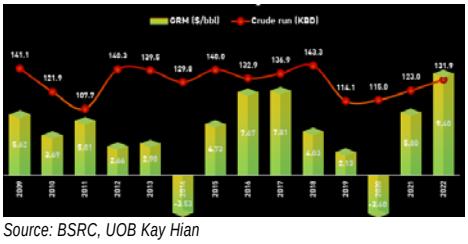
SINGAPORE'S GRM

Source: UOB Kay Hian

EBITDA BREAKDOWN (BTM)

Source: UOB Kay Hian

BSRC'S RUN RATE

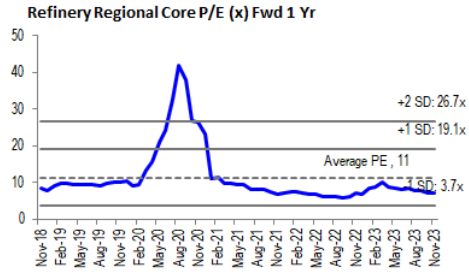


Source: BSRC, UOB Kay Hian

BSRC'S MARKETING BUSINESS

Source: BSRC, UOB Kay Hian

PE BAND



Source: BSRC. UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Net turnover	312,202	398,463	599,921	636,699
EBITDA	41,796	36,965	43,221	47,129
Deprec. & amort.	10,004	12,500	14,177	15,000
EBIT	31,793	24,465	29,044	32,129
Total other non-operating income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Associate contributions	188	120	620	620
Net interest income/(expense)	(3,977)	(4,360)	(5,352)	(5,512)
Pre-tax profit	28,004	20,225	24,312	27,237
Tax	(12,852)	(7,888)	(8,995)	(9,429)
Minorities	(2,577)	(1,302)	(2,501)	(2,885)
Net profit	12,575	13,318	12,815	14,923
Net profit (adj.)	14,425	7,612	11,692	14,923

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Fixed assets	73,018	120,518	131,341	141,341
Other LT assets	57,977	75,987	92,950	101,500
Cash/ST investment	45,932	27,755	14,439	17,324
Other current assets	65,417	97,761	106,211	112,427
Total assets	242,344	322,022	344,942	372,592
ST debt	10,732	31,831	33,831	34,831
Other current liabilities	37,120	53,111	58,442	65,970
LT debt	70,507	87,527	91,297	95,067
Other LT liabilities	40,607	43,050	44,050	46,476
Shareholders' equity	62,704	77,503	88,322	101,248
Minority interest	20,674	29,000	29,000	29,000
Total liabilities & equity	242,344	322,022	344,942	372,592

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023F	2024F	2025F
Operating	21,195	24,000	15,281	29,961
Pre-tax profit	28,004	22,508	24,312	27,237
Tax	(12,852)	(7,888)	(8,995)	(9,429)
Deprec. & amort.	10,004	12,500	14,177	15,000
Associates	(2,577)	(1,302)	(2,501)	(2,885)
Working capital changes	(15,669)	(14,161)	(2,123)	1,212
Other operating cashflows	14,285	12,342	(9,588)	(1,174)
Investing	(4,679)	(81,776)	(32,371)	(29,850)
Capex (growth)	(13,789)	(60,000)	(25,000)	(25,000)
Others	9,110	(21,776)	(7,371)	(4,850)
Financing	(2,606)	39,600	3,773	2,773
Dividend payments	(2,619)	(1,997)	(1,997)	(1,997)
Issue of shares	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Proceeds from borrowings	732	38,119	5,770	4,770
Others/interest paid	(720)	3,477	0	0
Net cash inflow (outflow)	13,910	(18,177)	(13,316)	2,884
Beginning cash & cash equivalent	32,022	45,932	27,755	14,439
Ending cash & cash equivalent	45,932	27,755	14,439	17,324

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2022	2023F	2024F	2025F
Profitability				
EBITDA margin	13.4	9.3	7.2	7.4
Pre-tax margin	9.0	5.1	4.1	4.3
Net margin	4.0	3.3	2.1	2.3
ROA	5.7	4.7	3.8	4.2
ROE	21.6	19.0	15.5	15.7
Growth				
Turnover	56.6	27.6	50.6	6.1
EBITDA	76.5	(11.6)	16.9	9.0
Pre-tax profit	98.5	(27.8)	20.2	12.0
Net profit	64.9	5.9	(3.8)	16.4
Net profit (adj.)	591.6	(47.2)	53.6	27.6
EPS	591.6	(48.0)	53.6	27.6
Leverage				
Debt to total capital	49.4	52.8	51.6	49.9
Debt to equity	129.6	154.0	141.7	128.3
Net debt/(cash) to equity	56.3	118.2	125.3	111.2
Interest cover (x)	10.5	8.5	8.1	8.6

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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	BDMS	BEM	BEYOND	BGC
BGRIM	BIZ	BKI	BOL	BPP	BRR	BTS	BTW	BWG	CENTEL	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	DPAINT	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	MITSIB	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	SNNP	SNP	SO	SPA	SPC	SPCG	SR	SRICHA	SSF
SSP	STANLY	STC	STPI	SUC	SVOA	SVT	SWC	SYNEX	TAE	TAKUNI	TCC
TCMC	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	BSBM	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
UNIQ	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) ในเรื่องการกากับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดาเนินการตามนโยบายของสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสารวจของ IOD เป็นการสารวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสารวจดังกล่าวจึงเป็นการนาเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสารวจดังกล่าวเป็นผลการสารวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกากับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสารวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสารวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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	CRC	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	WIIK	XO	YUASA	

ประกาศเจตนารมณ์

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) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทาโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดาเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสาหรับบริษัทจดทะเบียนของสานักงานคณะกรรมการกากับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจาปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนาเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน