

กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

2Q24 Results Preview: เห็นสัญญาณการฟื้นตัว; ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น OVERWEIGHT

ราคาตัวนำรวมของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทยใน 2Q24 จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง qoq โดยได้รับแรงหนุนหลัก ๆ จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งขึ้น รายได้ของหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ทั้งหมดที่อยู่ในการวิเคราะห์ของเราจะเพิ่มขึ้น qoq จากความต้องการสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภคที่ฟื้นตัว เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และความนิยมของ AI ที่สูงขึ้น เมื่อมองไปข้างหน้า ราคาดีโมเมนต์เชิงบวกจะยังคงเติบโตต่อไปใน 2H24 และเมื่อพิจารณาถึงแนวโน้มเชิงบวกนี้ เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำจาก MARKET WEIGHT เป็น OVERWEIGHT โดยมี Top Pick คือ DELTA และ KCE

WHAT'S NEW

- **คาดแนวโน้มกำไรเป็นบวกใน 2Q24** ราคาตัวนำกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ใน 2Q24 ที่อยู่ภายใต้การวิเคราะห์ของเราจะรายงานกำไรรวมอยู่ที่ 5.8 พันลบ. (ทรงตัว yoy, +7% qoq) โดยสาเหตุที่กำไรน่าจะทรงตัว yoy หลัก ๆ ถูกกดดันจาก HANA เนื่องจากฐานกำไรขั้นต้นที่สูงใน 1Q24 อย่างไรก็ตาม กำไรของหุ้นอื่น ๆ เช่น DELTA, KCE และ SVI น่าจะเห็นการปรับตัวดีขึ้นจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ในด้าน qoq รายได้ของกลุ่มจะได้รับแรงหนุนส่วนใหญ่จาก HANA, KCE และ DELTA โดยมีการเติบโตของกำไรที่ 55%, 9% และ 5% ตามลำดับ จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น
- **คาดเห็นรายได้เพิ่มขึ้นตั้งแต่ 2Q24** รายได้จะฟื้นตัวชัดเจนมากขึ้นใน 2Q24 ราคาตัวนำยอดขายรวมของหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ทั้งหมดจะอยู่ที่ 5.73 หมื่นลบ. ใน 2Q24 ซึ่งเพิ่มขึ้น 9% yoy และ 8% qoq โดยได้รับแรงหนุนหลัก ๆ จาก: 1) ความต้องการสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภคที่ฟื้นตัว เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และ 2) ความนิยมของ AI ที่เพิ่มขึ้น โดยรายได้ของ DELTA จะเพิ่มขึ้น 13% yoy และ 7% qoq เนื่องจากธุรกิจ EV ที่ปรับตัวดีขึ้นในยุโรป และการเพิ่มขึ้นของ AI ที่สามารถสนับสนุนผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Data Centre ของ DELTA ในขณะที่ รายได้ของ HANA จะเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเติมสต็อกสินค้าคงคลังของธุรกิจ Outsourced Semiconductor Assembly and Test (OSAT) และธุรกิจ Electronics Manufacturing Services (EMS)
- **เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค** จากข้อมูลของ International Data Corporation (IDC) รายงานการจัดส่ง PC ทั่วโลกอยู่ที่ 62.8 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเพิ่มขึ้น 3% และ 10% qoq โดยได้รับแรงหนุนหลัก ๆ จากการเติบโตที่รวดเร็วของ AI เราเชื่อว่า HANA จะได้รับประโยชน์มากที่สุดจากการฟื้นตัวนี้ เนื่องจากธุรกิจคอมพิวเตอร์และโทรคมนาคมคิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 30% ของรายได้รวมของ HANA นอกจากนี้รายจ่ายบวกลดส่วนของกลุ่มคอมพิวเตอร์และโทรคมนาคมใน 1Q24 อยู่ที่ 28% ทรงตัว yoy และ qoq ซึ่งต่ำมากเมื่อเทียบกับที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากลุ่มธุรกิจเหล่านี้จะเริ่มดีขึ้นในไตรมาส 2Q24 และเห็นการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งใน 2H24
- **การนำเทคโนโลยีใหม่ ๆ มาใช้เป็นประโยชน์ต่อกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์** การเติบโตของ AI จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทอิเล็กทรอนิกส์ของไทยที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่มีเทคโนโลยีล้ำสมัยมากขึ้น ตัวอย่างเช่น DELTA มุ่งเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI มากที่สุดเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดยบริษัทจะพยายามเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI เป็น 5-10% ในปี 2024 เราเชื่อว่ารายได้ที่สนับสนุน DELTA ในระยะยาว ในขณะที่บริษัทอื่น ๆ เช่น KCE, HANA และ SVI ยังไม่มีผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI อย่างไรก็ตาม หลายบริษัทกำลังพยายามพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และเพิ่มมาร์จิ้นของบริษัท ตัวอย่างเช่น KCE ตั้งใจที่จะสร้างรายได้เพิ่มขึ้นจาก EV และมุ่งเน้นไปที่ HDI มากขึ้น (2021: 15%, 2022: 21%, 2023: 24%) ในขณะเดียวกัน HANA กำลังเพิ่มสัดส่วนรายได้ของซิลิคอนคาร์ไบด์ (SiC) จาก 30% เป็น 50% ภายในปี 2024 เนื่องจากผลิตภัณฑ์เหล่านี้สามารถทำให้ product mix และมาร์จิ้นดีขึ้น (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2-3)

PEER COMPARISON

Company	Rec.	Last Price (Bt)	Target Price (Bt)	Upside Downside (%)	Market Cap (US\$m)	Net Profit		PE		Net EPS Growth 2024F (%)	P/B 2024F (x)	Yield 2024F (%)	ROE 2024F (%)
						2024F (Btm)	2025F (Bt m)	2024F (x)	2025F (x)				
DELTA TB	BUY	86.50	107.00	23.7	29,947	20,895	22,985	51.6	46.9	13.4	13.1	0.6	27.9
HANA TB	BUY	48.00	56.00	16.7	1,180	2,109	2,518	18.3	15.3	19.8	1.3	2.5	7.2
KCE TB	BUY	46.00	54.00	17.4	1,509	2,288	2,373	23.6	22.7	33.0	3.8	3.5	16.2
SVI TB	HOLD	9.00	7.40	(17.8)	538	1,230	1,538	15.8	12.6	33.1	2.4	2.0	16.7
Sector					33,173	26,521	29,415	48.6	44.2	14.9	12.1	0.8	26.5

Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงทุนที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับประกันความน่าเชื่อถือของข้อมูลหรือการรับประกันใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

OVERWEIGHT (Upgraded)

TOP PICKS

Company	Rec	Current Price (Bt)	Target Price (Bt)
DELTA	BUY	90.75	107.0
KCE	BUY	46.75	54.0

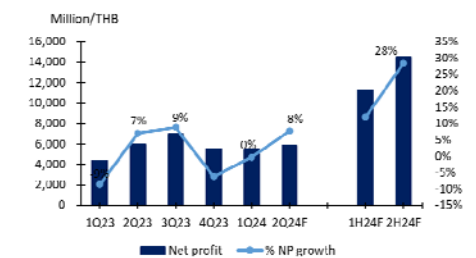
Source: UOB Kay Hian

SECTOR QUARTERLY REVENUE OUTLOOK



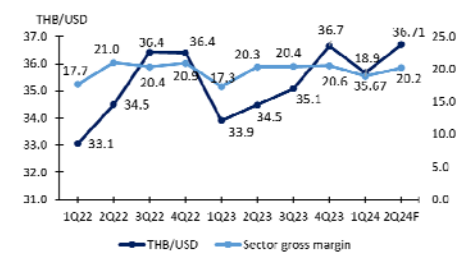
Source: Respective companies, UOB Kay Hian

SECTOR QUARTERLY NET PROFIT OUTLOOK



Source: Respective companies, UOB Kay Hian

CURRENCY EFFECT VS SECTOR GROSS MARGIN



Source: BOT, Respective companies, UOB Kay Hian

ANALYST(S)

Kitpon Praipaisarnkit
+662 659 8154
kitpon@uobkayhian.co.th

ASSISTANT ANALYST

Thachasorn Jutaganon

ACTION

- **ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น OVERWEIGHT** เราคาดว่ากำไรของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์จะดีขึ้น 13% ในปี 2024 แม้การฟื้นตัวของกำไรจะไม่ชัดเจนใน 1H24 อย่างไรก็ตาม กำไรใน 2H24 จะเติบโตแข็งแกร่ง โดยเราคาดว่ากำไรใน 2H24 จะเติบโต 28% hoh ในส่วนแนวโน้มอุตสาหกรรม เรายังคาดว่ารายได้จากเซมิคอนดักเตอร์จะยังคงเติบโตต่อเนื่อง และคาดว่าจะมีการปรับตัวดีขึ้นของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค โดยได้รับการสนับสนุนจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวและการเติบโตของตลาด AI ดังนั้นเราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำของกลุ่มจาก MARKET WEIGHT เป็น OVERWEIGHT โดยมี Top Pick เป็น DELTA และ KCE

2Q24 RESULTS PREVIEW

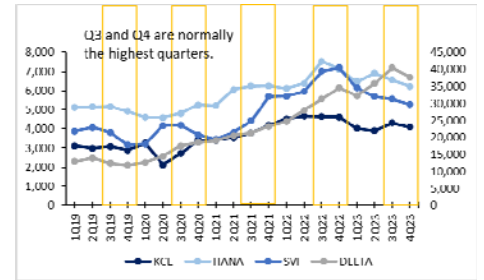
	2Q24F	2023	1Q24	yoy(%)	qoq(%)
Revenue (Btm)					
DELTA	40,535	35,840	37,989	13.1	6.7
KCE	4,120	3,898	3,780	5.7	9.0
HANA	6,880	6,910	6,371	(0.4)	8.0
SVI	5,750	5,695	5,066	1.0	13.5
Total	57,286	52,343	53,205	9.4	7.7
Net profit (Btm)					
DELTA	4,513	4,668	4,308	(3.3)	4.8
KCE	562	376	515	49.5	9.1
HANA	487	635	313	(23.4)	55.4
SVI	261	282	318	(7.4)	(17.8)
Total	5,823	5,962	5,454	(2.3)	6.8
Gross margin (%)					
DELTA	22.7	23.4	21.0	(0.7)	1.7
KCE	24.6	19.1	23.1	5.5	1.5
HANA	12.5	15.0	10.8	(2.5)	1.7
SVI	8.8	8.7	10.7	0.1	(1.9)
Total	18.9	17.3	20.6	1.6	(1.6)

Source: Respective companies, UOB Kay Hian

EARNINGS OUTLOOK

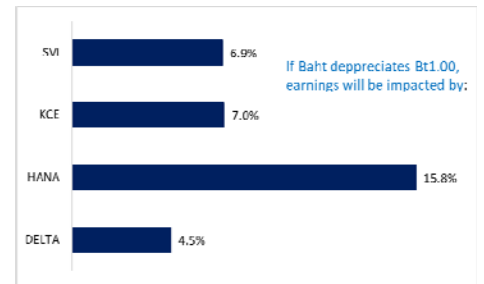
- **DELTA:** กำไรเติบโตต่อเนื่อง qoq เราคาดว่า DELTA จะรายงานกำไรใน 2Q24 ที่ 4.6 พันลบ. ซึ่งทรงตัว yoy โดยถูกกดดันจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง และเพิ่มขึ้น 7% qoq จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น รายได้คาดว่าจะเติบโต 16% yoy และ 9% qoq ได้รับแรงหนุนหลักๆ จากธุรกิจ EV ที่ปรับตัวดีขึ้นในยุโรป และการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่สามารถรองรับผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Data Centre ของ DELTA เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นใน 2Q24 จะอยู่ที่ 22.6% (-0.8 ppt yoy, +1.6 ppt qoq) แนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นน่าจะดีขึ้นเนื่องจากการสำรองสินค้าคงคลังที่ลดลง และการตีราคาวัตถุดิบใหม่ นอกจากนี้เงินบาทอ่อนค่าลงเป็น 36.70 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ น่าจะช่วยหนุนอัตรากำไรขั้นต้น (2Q23: 34.50 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ, 1Q24: 35.70 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ)
- **KCE:** กำไรส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น เราคาดว่า KCE จะรายงานกำไรสุทธิใน 2Q24 ที่ 562 ลบ. (+50% yoy, +9 qoq) โดยได้รับแรงหนุนหลักๆ จากรายได้ที่สูงขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น รายได้คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 6% yoy และ 9% qoq เป็น 4.1 พันลบ. เนื่องจากการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรและปัจจัยตามฤดูกาล อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของอุปสงค์ยังไม่ชัดเจนใน 2Q24 อัตรากำไรขั้นต้นน่าจะแข็งแกร่งขึ้นทั้ง yoy และ qoq เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นใน 2Q24 จะอยู่ที่ 24.6% (+5.4 ppt yoy, +1.5 ppt qoq) เนื่องจากเงินบาทอ่อนค่า และการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น ใน 2Q24 KCE มีการลดต้นทุนวัตถุดิบ, เคมีภัณฑ์ และค่าแรง
- **HANA:** กำไรสุทธิจะดีขึ้น qoq เนื่องจากไม่มีปัจจัยกดดันมาก เราคาดว่า HANA จะรายงานกำไรสุทธิใน 2Q24 ที่ 487 ลบ. กำไรน่าจะลดลง 23% yoy เนื่องจากฐานอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงใน 1Q24 ในขณะเดียวกัน กำไรน่าจะเพิ่มขึ้น 55% qoq เนื่องจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น จากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น เราคาดว่ายอดขายจะทรงตัว yoy แต่เพิ่มขึ้น qoq เป็น 6.9 พันลบ. โดยได้รับแรงหนุนหลักๆ จากการเติมสต็อกสินค้าในหลายผลิตภัณฑ์ และกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ที่ 12.5% ลดลง 2.5ppt yoy เนื่องจากรายได้ทรงตัว ในขณะที่เดียวกัน อัตรากำไรขั้นต้นน่าจะเพิ่มขึ้น 1.7ppt qoq เนื่องจากเงินบาทอ่อนค่า และค่าใช้จ่ายจากซิลิคอนคาร์ไบด์ (SiC) และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ลดลง

SEASONAL EFFECT



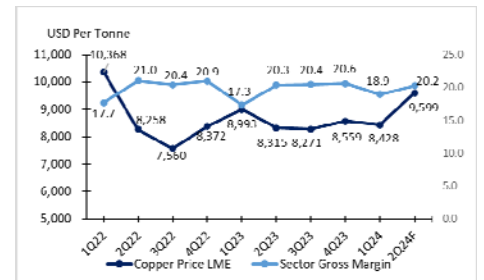
Source: Respective companies, UOB Kay Hian

CURRENCY EFFECT



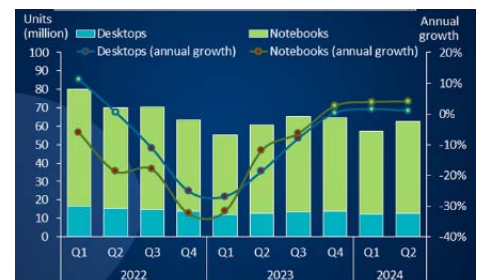
Source: Respective companies, UOB Kay Hian

RAW MATERIAL PRICES VS SECTOR GROSS MARGIN



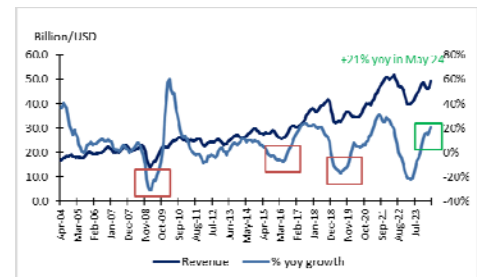
Source: UOB Kay Hian

WORLDWIDE PC SHIPMENTS



Source: Canalis

WORLDWIDE SEMICONDUCTOR REVENUE



Source: SIA, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมากรันประกันผลตอบแทนการลงทุนหรือการชดเชยหลักทรัพย์ หรือการสำรองเงินต้นที่ปรากฏในรายงาน

- **SVI: แนวโน้มใน 2Q24 ไม่สดใส** เราคาดว่ากำไรสุทธิของ SVI จะอยู่ที่ 261 ลบ. (-7% yoy, -18% qoq) ใน 2Q24 โดยกำไร yoy ได้รับแรงกดดันจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ทรงตัว ในขณะที่เดียวกันกำไรที่ลดลง qoq มาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากฐานที่สูงใน 1Q24 รายได้น่าจะคงที่ yoy เนื่องจากการฟื้นตัวที่อ่อนแอในบางผลิตภัณฑ์ แต่น่าจะเพิ่มขึ้น 13% qoq เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล และความต้องการการขาด Bitcoin ที่สูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ที่ 8.8% (ทรงตัว yoy, -1.9ppt qoq) อัตรากำไรขั้นต้นน่าจะลดลงมาก qoq จากฐานที่สูงใน 1Q24 เนื่องจากบริษัทได้รับคำสั่งซื้อเร่งด่วนเพียงครั้งเดียวจากลูกค้าใหม่

EARNINGS REVISION

- เราปรับกำไรปี 2024 ของหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ไทยทั้งหมดที่อยู่ในภาวะหรือของเราประมาณ 1-4 % จากรายได้, อัตรากำไรขั้นต้น และ SG&A-to-sale ที่เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย

VALUATION

- **DELTA: ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 107.00 บาท (เดิม: 63.00 บาท)** ราคาเป้าหมายของเราอิง 64x 2024F PE และ +1SD ค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 4 ปี เราปรับ PE band จากระยะเวลา 5 ปี เป็น 4 ปี ไม่รวม downward cycle ของปี 2020 ส่งผลให้มีการปรับ PE band ขึ้นไป เราให้ premium กับ DELTA เมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง เนื่องจากศักยภาพในการเติบโตของผลิตภัณฑ์โดยเฉพาะอย่างยิ่งในผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI
- **KCE: คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 54.00 บาท (เดิม: 49.00 บาท)** การประเมินมูลค่าของเราอิง 28x 2024F PE และอิงค่าเฉลี่ย PE 5 ปี เราเชื่อว่ารายได้และอัตรากำไรขั้นต้นของ KCE ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q24 แม้ว่ารายได้ของ KCE จะไม่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในปี 2024 แต่อัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งจากการลดต้นทุนจำนวนมากจะหนุนกำไรในปี 2024
- **HANA: คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 56.00 บาท (เดิม: 52.00 บาท)** ราคาเป้าหมายของเราอิงจาก 21x 2024F PE และค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 5 ปี เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งสำหรับกำไรของ HANA ในปี 2024 เนื่องจากฐานที่ต่ำในปี 2023 ซึ่งมีสาเหตุมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากแผน SIC และการพัฒนาผลิตภัณฑ์
- **SVI: คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 7.40 บาท (เดิม: 7.00 บาท)** ราคาเป้าหมายของเราอิง 13x 2024F PE 2024 และอิงกับ PE เฉลี่ย 5 ปี เราคาดว่า SVI จะเห็นการเติบโตของกำไรในปี 2024 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นของ SVI มีความผันผวนมาก และเราคาดว่ากำไรใน 2Q24 จะลดลง yoy จากฐานที่สูงใน 1Q24 เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นๆ เช่น DELTA, KCE และ SVI ซึ่งคาดว่าจะเห็นกำไรใน 2Q24 เพิ่มขึ้น qoq ดังนั้นเราจึงคงคำแนะนำ ถือ สำหรับ SVI

SECTOR CATALYSTS

- **ปัจจัยบวก:** การอ่อนค่าของเงินบาท, ราคาวัตถุดิบลดลง, การขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น
- **ปัจจัยลบ:** การแข็งค่าของเงินบาท, ราคาวัตถุดิบสูงขึ้น, ปัญหาเครื่องจักร, อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และเศรษฐกิจโลกถดถอย

DELTA PE BAND



Source: DELTA, UOB Kay Hian

KCE PE BAND



Source: KCE, UOB Kay Hian

HANA PE BAND



Source: HANA, UOB Kay Hian

SVI PE BAND



Source: SVI, UOB Kay Hian

SET ESG Ratings 2023

AAA

ADVANC	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BCP	BGRIM	BKI	BPP	CKP	CPALL	CPAXT
CPF	CRC	KBANK	KTB	KTC	M-CHAI	OR	PR9	PTT	PTTEP	PTTGC	SABINA
SCC	SCGP	STA	STGT	TFMAMA	THCOM	TISCO	TOP	WHA	WHAUP		

AA

ACE	AMATAV	AP	BAFS	BAM	BBGI	BBL	BCH	BCPG	BDMS	BEM	BGC
BJC	BLA	BRI	BTS	CPN	DRT	EA	EASTW	EGCO	EPG	ETC	FPT
GLOBAL	GPSC	GULF	GUNKUL	HANA	HMPRO	HTC	INTUCH	IRPC	IVL	MAJOR	MC
MFEC	MINT	NOBLE	NVD	ORI	OSP	PB	PLANB	RATCH	RS	S&J	SAT
SC	SCB	SCCC	SGP	SIRI	SJWD	SMPC	SPALI	THANI	TMT	TPBI	TIPL
TIPIP	TTA	TTB	TTW	TVO	VGI	WICE	ZEN				

A

AH	AOT	ASW	AWC	CBG	CENTEL	CFRESH	CK	COM7	DEMCO	DMT	ERW
HENG	ICHI	IRC	ITEL	LH	MEGA	MSC	MTC	NER	NRF	NYT	PAP
PJW	PM	PPP	PSL	QTC	S	SAK	SCG	SHR	SITHAI	SNC	SNP
SPI	STEC	SUTHA	SYNEX	SYNTEC	TCAP	TFG	TGH	THIP	THREL	TKS	TOA
TOG	TSC	TSTH	TTCL	TWPC	UBE	WACOAL					
AH	AOT	ASW	AWC	CBG	CENTEL	CFRESH	CK	COM7	DEMCO	DMT	ERW

BBB

AGE	BA	CSC	GFPT	III	ILM	JTS	KEX	KKP	KSL	LHFG	PCSGH
PSH	RBF	SAPPE	SAWAD	SSSC	TPCS	TQM	UPF				

Anti-corruption Progress Indicator

ได้รับการรับรอง

2S	7UP	AAI	ADVANC	AH	AI	AIE	AJ	AMANAH	AMATA	AMATAV	AP
APCS	AS	ASIAN	ASK	ASP	AWC	AYUD	B	BAFS	BAM	BANPU	BAY
BBGI	BBL	BCH	BCP	BCPG	BEC	BEYOND	BGC	BGRIM	BKI	BLA	BPP
BRR	BSBM	BTS	BWG	CEN	CENTEL	CFRESH	CGH	CHOTI	CIMBT	CM	CMC
COM7	CPALL	CPAXT	CPF	CPI	CPL	CPN	CPW	CRC	CSC	DCC	DELTA
DEMCO	DOHOME	DRT	DUSIT	EA	EASTW	EGCO	EP	EPG	ERW	ESTAR	ETC
FNS	FPT	FTE	GBX	GC	GEL	GFPT	GGC	GJS	GPI	GPSC	GSTEEL
GULF	GUNKUL	HANA	HENG	HMPRO	HTC	ICC	ICHI	IFS	III	ILINK	ILM
INET	INOX	INSURE	INTUCH	IRPC	ITEL	IVL	JAS	JKN	JR	JTS	KBANK
KBS	KCAR	KCE	KGI	KKP	KSL	KTB	KTC	L&E	LANNA	LHFG	LHK
LPN	LRH	M	MAJOR	MALEE	MATCH	MBK	MC	MCOT	MFC	MFEC	MILL
MINT	MONO	MSC	MST	MTC	MTI	NATION	NCAP	NEP	NKI	NOBLE	NRF
NWR	OCC	OGC	OR	ORI	PAP	PATO	PB	PCSGH	PDJ	PG	PK
PL	PLANB	PLAT	PM	PPP	PPPM	PR9	PREB	PRG	PRINC	PRM	PSH
PSL	PT	PTECH	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	PYLON	Q-CON	QH	QTC	RABBIT
RATCH	RML	RS	S&J	SABINA	SAK	SAPPE	SAT	SC	SCC	SCCC	SCG
SCGP	SCM	SCN	SEAOIL	SE-ED	SENA	SGC	SGP	SIRI	SITHAI	SKR	SMIT
SMK	SMPC	SNC	SNP	SORKON	SPACK	SPALI	SPC	SPI	SPRC	SRICHA	SSF
SSP	SSSC	SST	STA	STGT	SUSCO	SVI	SYMC	SYNTEC	TAE	TASCO	TCAP
TCMC	TFG	TFI	TFMAMA	TGE	TGH	THANI	THCOM	THIP	THRE	THREL	TIDLOR
TIPCO	TISCO	TKS	TKT	TMD	TMT	TNITY	TNL	TNR	TOG	TOP	TOPP
TPA	TPCS	TRU	TSC	TSI	TSTE	TSTH	TTA	TTB	TTCL	TU	TVO
TWPC	UBE	UOBKH	UV	VGI	VIH	WACOAL	WHA	WHAUP	WICE	WIIK	ZEN

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับการรับรองโดยบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้รับในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IDO) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2023



7UP	AAV	ACE	ACG	ADVANC	AEONTS	AGE	AH	AHC	AIT	AJ	AKR
ALLA	ALT	AMARIN	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT	AP	APCO	APCS	ASEFA	ASK
ASP	ASW	AWC	AYUD	B	BA	BAFS	BAM	BANPU	BAY	BBGI	BBL
BCH	BCP	BCPG	BDMS	BEC	BEM	BEYOND	BGC	BGRIM	BH	BIZ	BJC
BJCHI	BKI	BLA	BPP	BRI	BRR	BTS	BWG	BYD	CBG	CENDEL	CFRESH
CHASE	CHG	CIMBT	CIVIL	CK	CKP	CM	CNT	COM7	CPALL	CPAXT	CPF
CPI	CPL	CPN	CPW	CRC	CSC	CSS	CV	DCC	DDD	DELTA	DEMCO
DMT	DOHOME	DRT	DUSIT	EA	EASTW	ECL	EE	EGCO	EPG	ERW	ETC
FE	FN	FPT	FSX	GBX	GC	GENCO	GFPT	GGC	GLAND	GLOBAL	GPSC
GRAMMY	GULF	GUNKUL	HANA	HENG	HMPRO	HTC	ICC	ICHI	ICN	III	ILINK
ILM	INET	INTUCH	IRPC	IRPC	ITC	ITEL	IVL	JAS	JTS	KBANK	KCE
KEX	KKP	KSL	KTB	KTC	LALIN	LANNA	LH	LHFG	LOXLEY	LPN	LRH
LST	M	MAJOR	MALEE	MATCH	MBK	MC	M-CHAI	MCOT	MEGA	MFC	MFEC
MILL	MINT	MONO	MSC	MST	MTC	MTI	NC	NCH	NER	NKI	NOBLE
NRF	NTV	NVD	NWR	NYT	OCC	ONEE	OR	ORI	OSP	PAP	PATO
PB	PCSGH	PDJ	PG	PJW	PLANB	PLAT	PLUS	PM	POLY	PORT	PPP
PR9	PRG	PRINC	PRM	PRTR	PSH	PSL	PT	PTT	PTTEP	PTTGC	Q-CON
QH	QTC	RATCH	RBF	RPH	RS	RT	S	S&J	SA	SABINA	SAK
SAMART	SAMTEL	SAPPE	SAT	SBNEXT	SC	SCB	SCC	SCCC	SCG	SCGP	SCM
SDC	SEAFCO	SEAOIL	SENA	SGC	SGP	SHR	SIRI	SIS	SITHAI	SJWD	SKR
SM	SMPC	SMT	SNC	SNNP	SNP	SO	SPALI	SPC	SPCG	SPI	SPRC
SSC	SSF	SSSC	STA	STEC	STGT	STI	SUC	SUN	SUSCO	SUTHA	SVI
SVT	SYMC	SYNEX	SYNTEC	TAE	TCAP	TCMC	TEAMG	TEGH	TFG	TFMAMA	TGE
TGH	THANI	THCOM	THIP	THRE	THREL	TIDLOR	TIPH	TISCO	TK	TKN	TKS
TKT	TLI	TMD	TMT	TNITY	TNL	TNR	TOA	TOG	TOP	TPBI	TPCS
TPIPL	TPIPP	TQM	TRUE	TSC	TSTE	TSTH	TTA	TTB	TTCL	TTW	TVH
TVO	TWPC	UAC	UBE	UP	UPF	UPOIC	UV	VGI	VIBHA	VIH	WACOAL
WGE	WHA	WHAUP	WICE	XPG	ZEN						



2S	AAI	AIE	ALUCON	AMR	APURE	AS	ASIA	ASIAN	ASIMAR	AURA	BR
BSBM	BSRC	BTG	CEN	CGH	CH	CI	CMC	CSP	EKH	ESTAR	EVER
FORTH	FTI	GEL	GPI	HUMAN	IFS	INSET	IT	J	JDF	JKN	JMART
KCAR	KGI	KIAT	KISS	KTIS	KWC	LHK	METCO	MICRO	MK	NCAP	NOVA
PIN	PQS	PREB	PRIME	PTECH	PYLON	RCL	ROCTEC	SCI	SCN	SE-ED	SFLEX
SINGER	SKN	SORKON	SSP	SST	STANLY	SUPER	SVOA	TCC	TEKA	TFM	TPOLY
TRC	TRU	TRUBB	TSE	VRANDA	WAVE	WFX	WIK	WIN	WP		



AMANAH	AMC	ASAP	BCT	BIG	BIOTEC	CCET	CHARAN	CHAYO	CHOTI	CITY	CMAN
CMR	CRANE	CWT	DTCENT	EASON	FNS	FTE	GIFT	GJS	GYT	HTECH	INGRS
INSURE	ITD	JCK	JMT	JR	KBS	L&E	LEE	MENA	MJD	MOSHI	NATION
NNCL	NSL	NV	OGC	PAF	PCC	PEACE	PK	PL	PLE	PMTA	PRAKIT
PRECHA	PRIN	RABBIT	RJH	RSP	S11	SAMCO	SAWAD	SCAP	SCP	SIAM	SKE
SKY	SMIT	SOLAR	STECH	STPI	TC	TEAM	TFI	TKC	TPA	TPAC	TRITN
UMI	UTP	VARO	VPO	W	WORK	WPH					

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 ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูอียู เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ได้เป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอียู เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน