

บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) (DELTA)

2Q24: กำไรสูงกว่าคาดการณ์; และสูงสุดเป็นประวัติการณ์

DELTA ประกาศกำไรสุทธิใน 2Q24 ที่ 6.6 พันลบ. (+41% yoy, +52% qoq) ผลประกอบการออกมาสูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 45% และสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ 40% โดยกำไรที่ออกมาสูงกว่าคาดมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าคาด รายได้ที่โตตามอุปสงค์ Product Mix ที่ดีขึ้น รายได้ที่กลับมาจากการลดมูลค่าของสินค้าคงคลัง และอานิสงส์ของค่าเงินบาทอ่อน เราคาดว่ารายได้จะแข็งแกร่งขึ้นในครึ่งปีหลัง 2H24 คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย: 107.00 บาท

2Q24 RESULTS

Year to 31 Dec (Btm)	2Q24	2Q23	1Q23	yoy chg (%)	qoq chg (%)
Net turnover	41,772	35,840	37,989	16.6	10.0
Gross profit	11,222	8,369	7,972	34.1	40.8
EBIT	5,819	4,573	3,720	27.2	56.4
EBITDA	5,819	5,663	5,196	2.8	12.0
Net profit	6,565	4,668	4,308	40.6	52.4
EPS (Bt)	0.56	0.40	0.37	40.6	52.4
Core profit	5,965	4,446	4,089	34.2	45.9
Ratio (%)				yoy chg (%)	qoq chg (%)
Gross margin	26.9	23.4	21.0	3.5	5.9
SG&A-to-sales	12.9	10.6	11.2	2.3	1.7
Net profit margin	15.7	13.0	11.3	2.7	4.4

Source: Delta Electronics, UOB Kay Hian

RESULTS

- กำไรสูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (DELTA) ประกาศกำไรสุทธิใน 2Q24 ที่ 6.6 พันลบ. ซึ่งเพิ่มขึ้น 41% yoy และเพิ่มขึ้น 52% qoq โดยผลประกอบการออกมาสูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 45% และสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ 40% ปัจจัยหลักๆ ที่ทำให้กำไรสูงกว่าคาดมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น
- รายได้ใน 2Q24 น่าประทับใจ และเป็นไปตามที่เราคาด รายได้ใน 2Q24 อยู่ที่ 41.8 พันลบ. (17%yoy, +52% qoq) การเติบโตของรายได้ yoy ได้รับแรงหนุนจาก จาก 1) ธุรกิจ Power Electronic จากกระแสของเทคโนโลยี AI และ 2) EV Power Solutions อย่างไรก็ตาม กลุ่ม Fan & Thermal Management และ Industrial Automation Solutions ยังคงชะลอตัวจากเศรษฐกิจที่ซบเซา
- กำไรขั้นต้นดีขึ้นอย่างมาก จากปัจจัยบวกหลายรายการ Delta รายงานอัตรากำไรขั้นต้นที่ 26.9% ในไตรมาส 2Q24 (+3.5ppt yoy, +5.9ppt qoq) จากรายได้ที่สูงขึ้นตามอุปสงค์ที่สูงขึ้น Product Mix ที่ดีขึ้น การกลับรายการลดลงของมูลค่าสินค้าคงคลัง และค่าเงินบาทที่อ่อนตัว อัตรากำไรขั้นต้นของ EV Power อยู่ที่ 17.4% (+1.7ppt yoy, +5.3ppt qoq) ในขณะที่กำไรขั้นต้นของ Fan & Thermal Management อยู่ที่ 32.1% (+11.8ppt yoy, +8.0ppt qoq) (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
Net turnover	118,558.0	146,371.3	168,043.5	186,748.0	199,005.1
EBITDA	17,579.7	22,529.1	25,232.0	28,051.3	30,089.3
Operating profit	14,493.1	18,008.1	21,005.4	23,530.3	25,273.6
Net profit (rep./act.)	15,344.5	18,422.5	20,895.0	22,985.5	24,530.7
Net profit (adj.)	14,595.2	17,250.2	20,371.0	23,073.8	24,619.0
EPS (Bt)	1.2	1.4	1.6	1.8	2.0
PE (x)	79.3	67.1	56.8	50.1	47.0
P/B (x)	21.2	17.1	14.1	11.8	10.1
EV/EBITDA (x)	64.7	50.5	45.1	40.6	37.8
Dividend yield (%)	0.4	0.5	0.6	0.6	0.7
Net margin (%)	12.9	12.6	12.4	12.3	12.3
Net debt/(cash) to equity (%)	(16.2)	(9.5)	(23.2)	(32.3)	(40.5)
Interest cover (x)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Consensus net profit	-	-	19,825	22,679	27,291
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.03	1.02	0.90

Source: Delta Electronics, Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนหรือการชักชวนให้ขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

BUY

(Maintained)

Share Price	Bt92.75
Target Price	Bt107.00
Upside	+15.4%

COMPANY DESCRIPTION

Delta Electronics is an electronics exporter / manufacturer of power supplies and electronic components comprising cooling fans, EMI filters and solenoids.

STOCK DATA

GICS sector	Information Technology
Bloomberg ticker:	DELTA TB
Shares issued (m):	12,473.8
Market cap (Btm):	1,156,946.4
Market cap (US\$m):	32,084.8
3-mth avg daily t'over (US\$m):	34.2

Price Performance (%)

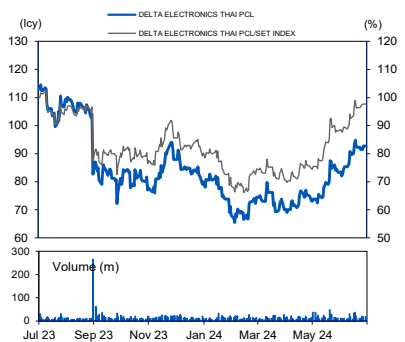
52-week high/low	Bt114.50/Bt65.50
1mth	9.8
3mth	25.8
6mth	13.1
1yr	(14.9)
YTD	5.4

Major Shareholders

Delta Electronics Int'l (Singapore) Pte. Ltd	42.9
Delta International Holding Limited	15.4
Delta Electronics Inc	5.5

FY24 NAV/Share (Bt)	6.59
FY24 Net Cash/Share (Bt)	1.53

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

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

ASSISTANT ANALYST(S)

Thachasorn Jutaganon

- **สัดส่วนค่าใช้จ่าย SG&A-to-sales ยังคงสูง** SG&A-to-sales เพิ่มขึ้นที่ 10.5% (+2.6 ppt yoy, +1.0 ppt qoq) จากต้นทุนการบริการด้านเทคนิคและการพัฒนาผลิตภัณฑ์

### STOCK IMPACT

- **AI จะเป็นตัวขับเคลื่อนการโตตัวใหม่** รายได้จากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI มีสัดส่วนเป็นตัวเลขหลักเดียวในปี 2023 ในขณะที่ปี 2024 ผู้บริหารคาดการณ์ว่ารายได้นี้จะมีสัดส่วนมากขึ้น และแตะระดับตัวเลข 2 หลัก อัตรากำไรขั้นต้นก็คาดว่าจะสูงขึ้นเช่นกัน เมื่อบริษัทเริ่มผลิตสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI มากขึ้น โดยเมื่อพิจารณาจากกระแส AI เราเชื่อว่าผลิตภัณฑ์นี้จะช่วยเพิ่มรายได้ของบริษัทได้อย่างมีนัยยะสำคัญ นอกจากนี้บริษัทยังจัดหาผลิตภัณฑ์นี้ให้กับผู้เล่นรายใหญ่ด้วย

### EARNINGS REVISION/RISK

- **ไม่มี** เนื่องจากกำไรสุทธิใน 1H24 มีสัดส่วนกว่า 50% ของกำไรปี 2024 ที่เราคาดการณ์ไว้และกำไรในไตรมาส 2Q24 นั้นก็มากกว่าที่เราคาด เราอาจมีการปรับกำไรในนี้ขึ้น แต่อย่างไรก็ตามเราคงประมาณการณ์ และจะมีการปรับข้อมูลเพิ่มเติมหลังจากเข้าประชุมกับบริษัท

### VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 107.00 บาท** ราคาเป้าหมายของเราอิง 64x 2024F PE และอยู่ที่ +1SD เป็นค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 4 ปี จากเดิมที่ใช้ PE เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี โดยไม่รวมปีที่อยู่ในช่วงกำไรขาดปี 2020 ผลจากการเปลี่ยนแปลงทำให้เราปรับประมาณการณ์ DELTA สูงขึ้นเทียบกับหุ้นในอุตสาหกรรม ซึ่งพรีเมียมนี้มาจาก 1) โอกาสในการเติบโตจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI และ b) ปัจจัยบวกที่จะกระตุ้นราคาให้ปรับสูงขึ้น เช่นการฟื้นตัวอุปสงค์ การปรับตัวขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น และค่าเงินบาทที่อ่อน

### SHARE PRICE CATALYST

- **ปัจจัยบวก:** ค่าเงินบาทอ่อนค่า ต้นทุนสินค้าที่ลดลง และความสามารถในการผลิตที่เพิ่มขึ้น
- **ปัจจัยลบ:** ค่าเงินบาทแข็งค่า ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น ดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ซบเซา

### ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG)

#### CG Report: 5

#### SET ESG Rating: AA

#### ● Environmental

- Delta's mission for energy-efficient innovation leverages smarter and greener solutions to tackle global issues like climate change. Delta gradually phased into solutions business aligned to global megatrends such as EV charging and renewable energy.

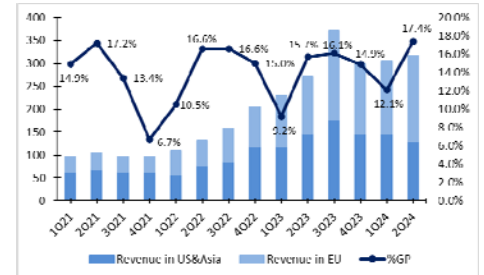
#### ● Social

- Delta has long-term goals to maintain an inclusive workplace environment where health and safety, human rights and diversity, along with individual potential and social voluntary participation are fully unleashed.

#### ● Governance

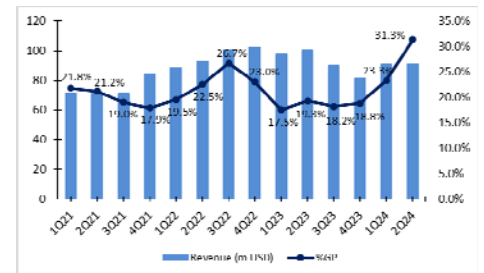
- Delta commits to driving systematic transparency among the Delta Group and shareholders. This will help Delta sustainably add value to company businesses.

### SALES OF EV POWER



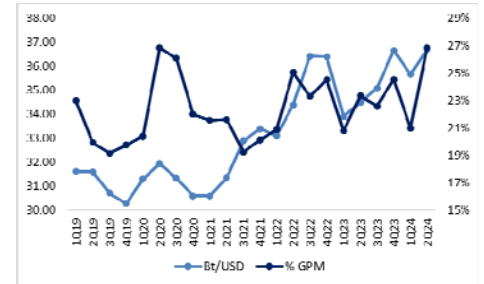
Source: Delta, UOB Kay Hian

### SALES OF EV POWER



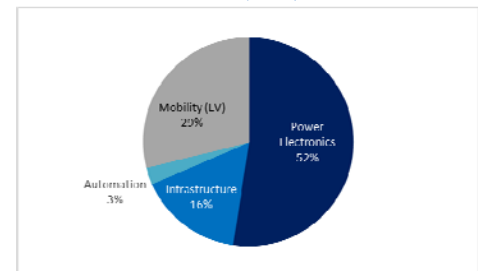
Source: Delta, UOB Kay Hian

### GPM VS FOREX RATE



Source: Delta, UOB Kay Hian

### REVENUE BREAKDOWN (1Q24)



Source: Delta, UOB Kay Hian

### EARNINGS OUTLOOK



Source: Delta, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Company Results

Wednesday, 31 July 2024

### PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
Net turnover	146,371	168,044	186,748	199,005
EBITDA	22,529	25,232	28,051	30,089
Deprec. & amort.	4,521	4,227	4,521	4,816
EBIT	18,008	21,005	23,530	25,274
Total other non-operating income	1,414	584	240	240
Associate contributions	0	0	0	0
Net interest income/(expense)	74	176	173	173
<b>Pre-tax profit</b>	<b>19,496</b>	<b>21,766</b>	<b>23,943</b>	<b>25,687</b>
Tax	(1,073)	(871)	(958)	(1,156)
Minorities	0	0	0	0
<b>Net profit</b>	<b>18,423</b>	<b>20,895</b>	<b>22,985</b>	<b>24,531</b>
Net profit (adj.)	17,250	20,371	23,074	24,619

### BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
Fixed assets	30,999	30,572	30,445	30,070
Other LT assets	1,580	2,665	2,852	2,975
Cash/ST investment	7,617	19,261	31,942	46,824
Other current assets	67,949	78,009	86,692	92,382
<b>Total assets</b>	<b>108,145</b>	<b>130,508</b>	<b>151,932</b>	<b>172,251</b>
ST debt	257	190	190	190
Other current liabilities	35,919	41,237	45,827	48,835
LT debt	969	0	0	0
Other LT liabilities	3,461	6,890	7,657	8,159
Shareholders' equity	67,539	82,191	98,258	115,067
Minority interest	0	0	0	0
<b>Total liabilities &amp; equity</b>	<b>108,145</b>	<b>130,508</b>	<b>151,932</b>	<b>172,251</b>

### CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
<b>Operating</b>	<b>14,496</b>	<b>20,379</b>	<b>23,413</b>	<b>26,664</b>
Pre-tax profit	19,496	21,766	23,943	25,687
Tax	(1,073)	(871)	(958)	(1,156)
Deprec. & amort.	4,521	4,227	4,521	4,816
Working capital changes	(9,357)	(4,648)	(4,011)	(2,629)
Non-cash items	909	(95)	(82)	(54)
Other operating cashflows	0	0	0	0
<b>Investing</b>	<b>(11,384)</b>	<b>(1,457)</b>	<b>(3,814)</b>	<b>(4,060)</b>
Capex (growth)	(11,496)	(3,800)	(4,394)	(4,440)
Investments	(545)	0	0	0
Others	657	2,343	580	380
<b>Financing</b>	<b>(5,637)</b>	<b>(7,279)</b>	<b>(6,918)</b>	<b>(7,721)</b>
Dividend payments	(4,990)	(5,990)	(6,918)	(7,721)
Issue of shares	0	(2,739)	0	0
Proceeds from borrowings	(73)	(1,036)	0	0
Others/interest paid	(574)	2,487	0	0
<b>Net cash inflow (outflow)</b>	<b>(2,525)</b>	<b>11,644</b>	<b>12,681</b>	<b>14,882</b>
Beginning cash & cash equivalent	10,142	7,617	19,261	31,942
Ending cash & cash equivalent	7,617	19,261	31,942	46,824

### KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2023	2024F	2025F	2026F
<b>Profitability</b>				
EBITDA margin	15.4	15.0	15.0	15.1
Pre-tax margin	13.3	13.0	12.8	12.9
Net margin	12.6	12.4	12.3	12.3
<b>Growth</b>				
Turnover	23.5	14.8	11.1	6.6
EBITDA	28.2	12.0	11.2	7.3
Pre-tax profit	23.3	11.6	10.0	7.3
Net profit	20.1	13.4	10.0	6.7
Net profit (adj.)	18.2	18.1	13.3	6.7
EPS	18.2	18.1	13.3	6.7
<b>Leverage</b>				
Debt to total capital	1.8	0.2	0.2	0.2
Debt to equity	1.8	0.2	0.2	0.2
Net debt/(cash) to equity	(9.5)	(23.2)	(32.3)	(40.5)
Interest cover (x)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**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	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	TPIPL	TPIPP
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	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 อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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	CENTEL	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	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	IRC	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
SEAFSCO	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	THDOR	TIPH	TISCO	TK	TKM	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 ยูอับี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอับี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน