

Company Update

บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) (DELTA)

ฟื้นตัวชัดเจนขึ้นใน 2H24; คงคำแนะนำ ซื้อ

โทนจากการประชุมกับผู้บริหารของ DELTA เรายังคงมุมมองระมัดระวัง แต่คาดว่าแนวโน้มของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง hoh แต่ผู้บริหารยังกังวลเกี่ยวกับ SG&A-to-sales เรายังคงมองบวกต่อกำไรของ DELTA เนื่องจากมีปัจจัยบวกมากมาย เช่น ความต้องการที่แข็งแกร่งสำหรับสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI, อัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งจาก product mix ที่ดีขึ้น และการคาดการณ์ว่าเงินบาทจะอ่อนตัวลง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 115.00 บาท

WHAT'S NEW

- ยืนยันเป้าหมายรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2024 ผู้บริหารยังคงระมัดระวังต่อรายได้ และอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2024 โดยคาดว่ารายได้จะโตขึ้น 10-20% yoy และอัตรากำไรขั้นต้นที่ 23-24% ซึ่งคาดการณ์ของเราสูงกว่าที่บริษัทคาด เนื่องจากมีปัจจัยบวกมากมายปัจจัย เช่น a) การฟื้นตัวของความต้องการสินค้าจำนวนมากโดยเฉพาะสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI, b) ปัจจัยตามฤดูกาล และ c) อัตราแลกเปลี่ยนที่ดีขึ้นซึ่งสามารถรองรับอัตรากำไรขั้นต้นได้
- คาดกำไรใน 2H24 ปรับตัวดีขึ้น 7% hoh. เรายังคงมีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มกำไรของ Delta ใน 2H24 โดยคาดว่ากำไรจะเติบโต 7% hoh เนื่องจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง รายได้ใน 2H24 น่าจะเพิ่มขึ้น 20% hoh โดยได้รับการสนับสนุนหลักๆ จากผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI, Power Supply, และ EV Power ในยุโรป ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรขั้นต้นใน 3Q24 น่าจะลดลง qoq เนื่องจากมีฐานที่สูงของรายการพิเศษ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นน่าจะเพิ่มขึ้น yoy เนื่องจากมีการผลิตสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI เพิ่มขึ้น, Product Mix ที่ดีขึ้น, คาดการณ์ว่าเงินบาทอ่อนตัวลง อัตรากำไรใน 4Q24จะอยู่ที่ 24-25% เท่ากับใน 3Q24
- SG&A-to-sales จะยังคงอยู่ในระดับสูง ใน 2Q24 บริษัทรายงาน SG&A-to-sales อยู่ที่ 12.9% (+2.3ppt yoy, +1.7ppt qoq) ได้รับแรงกดดันจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากค่าลิขสิทธิ์, ค่าธรรมเนียมและค่าบริการด้านเทคนิคสำหรับ Delta ได้ทวน เมื่อมองไปข้างหน้าใน 2H24 เราคาดว่าค่าใช้จ่ายให้คงสูงอยู่อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก Delta ประเทศไทย กำลังพัฒนาเทคโนโลยีของตัวเองในเยอรมนี ซึ่งจะลดค่าธรรมเนียมทางเทคนิคในอนาคต

STOCK IMPACT

- อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นใน 2Q24 ผู้บริหารได้ยืนยันว่าอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นมาจาก: a) การดีราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ซึ่งเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นใน 2Q24 เป็นประมาณ 1.9ppt qoq, b) สำรองสินค้าคงคลังจากสินค้าสำเร็จรูปซึ่งทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของ 2Q24 เพิ่มขึ้นเป็น 0.7ppt qoq, c) product mix, d) utilization rate, และ e) เงินบาทอ่อนตัวลง (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
Net turnover	118,558.0	146,371.3	176,516.6	190,297.4	203,324.6
EBITDA	17,579.7	22,529.1	25,938.1	28,498.6	30,637.8
Operating profit	14,493.1	18,008.1	21,711.5	23,977.5	25,822.2
Net profit (rep./act.)	15,344.5	18,422.5	22,490.4	23,414.8	25,054.6
Net profit (adj.)	14,595.2	17,250.2	21,664.1	23,503.1	25,142.9
EPS (Bt)	1.2	1.4	1.7	1.9	2.0
PE (x)	79.3	67.1	53.4	49.2	46.0
P/B (x)	21.2	17.1	13.8	11.6	9.9
EV/EBITDA (x)	64.7	50.5	43.9	39.9	37.1
Dividend yield (%)	0.4	0.5	0.6	0.7	0.7
Net margin (%)	12.9	12.6	12.7	12.3	12.3
Net debt/(cash) to equity (%)	(16.2)	(9.5)	(22.5)	(32.6)	(40.8)
Interest cover (x)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Consensus net profit	-	-	19,889	22,825	27,523
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.09	1.03	0.91

Source: Delta Electronics, Bloomberg, UOB Kay Hian

BUY

(Maintained)

Share Price	Bt92.75
Target Price	Bt115.00
Upside	+24.0%
(Previous TP)	Bt107.00

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):	32,191.9
3-mth avg daily t'over (US\$m):	34.8

Price Performance (%)

52-week high/low	Bt114.50/Bt65.50			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
11.4	32.5	17.4	(15.3)	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)	6.70
FY24 Net Cash/Share (Bt)	1.51

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

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

ASSISTANT ANALYST(S)

Thachasorn Jutaganon

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการการณณ์ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Company Update

2024 RESULTS RECAP

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2023	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

● **กำไรสูงกว่าประมาณการของเราและตลาด** Delta ประกาศกำไรสุทธิใน 2Q24 อยู่ที่ 6.6 พันลบ. ซึ่งเพิ่มขึ้น 41% yoy และ 52% qoq ออกมาสูงกว่าการประมาณการของเรา 45% และ สูงกว่าตลาด 40% ปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญสำหรับกำไรที่เพิ่มขึ้นคืออัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าที่คาดไว้

EARNINGS REVISION/RISK

● **ปรับเพิ่มประมาณการกำไร 7%** เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2024 เนื่องจาก: a) รายได้ที่สูงขึ้นจากบาทอ่อนตัวลง b) อัตรากำไรขั้นต้นดีกว่าคาด c) ไม่รวมรายการ non-core จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและเงินชดเชยค่ายกเลิกสัญญาจำนวน 861 ล้านบาท ในด้านของ SG&A-to-sales เราได้ปรับประมาณการขึ้นจากค่าธรรมเนียมทางเทคนิคที่สูง อย่างไรก็ตาม คาดว่ากำไรยังคงเพิ่มขึ้น

VALUATION/RECOMMENDATION

● **คงคำแนะนำซื้อ** โดยให้ราคาเป้าหมายสูงขึ้นไป 115.00 บาท (เดิม: 107.00 บาท). เรา roll over การประเมินมูลค่าที่ปี 2025 ราคาเป้าหมายของเราอิง 64x 2025F PE และ +1SD ค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 4 ปี เราใช้ระยะเวลาสี่ปีเนื่องจากเราไม่รวมรอบขาลงของปี 2020 ส่งผลให้มีการปรับตัวสูงขึ้นของ PE band เราให้ premium กับ DELTA มากกว่าหุ้นอื่นๆ ในกลุ่ม เนื่องจากผลิตภัณฑ์ที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI และปัจจัยบวกหลายประการที่จะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้น เช่น ความต้องการที่ฟื้นตัว อัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง

SHARE PRICE CATALYST

- **ปัจจัยบวก:** ค่าเงินบาทอ่อนค่า, ราคาวัตถุดิบลดลง, ขยายกำลังการผลิต
- **ปัจจัยลบ:** ค่าเงินบาทแข็งค่า, ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น, ปัญหาเครื่องจักร, อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นค่าขนส่งสูงขึ้น และภาวะเศรษฐกิจถดถอย

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 has gradually phased into the solutions business aligned to global megatrends such as EV charging and renewable energy.

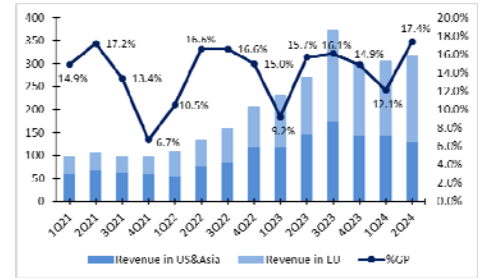
● Social

- 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

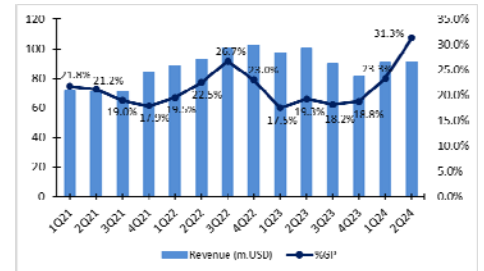
- Delta commits to driving systematic transparency among the Delta Group and shareholders. This will help Delta sustainably add value to company businesses.

SALES OF EV POWER



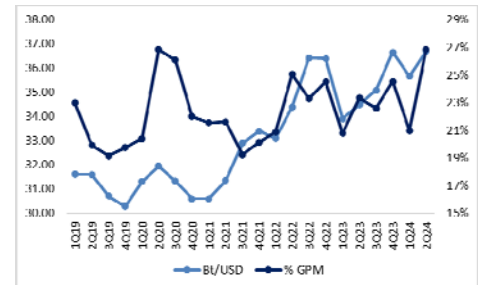
Source: Delta, UOB Kay Hian

SALES OF EV POWER



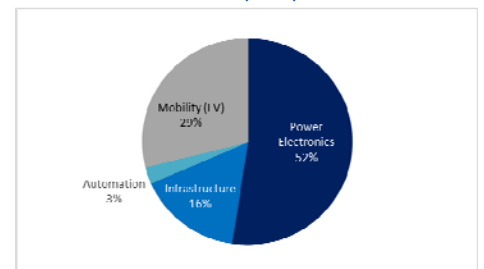
Source: Delta, UOB Kay Hian

GPM VS FOREX RATE



Source: Delta, UOB Kay Hian

REVENUE BREAKDOWN (1Q24)



Source: Delta, UOB Kay Hian

EARNINGS OUTLOOK



Source: Delta, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการการณณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนในการลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
Net turnover	146,371	176,517	190,297	203,325
EBITDA	22,529	25,938	28,499	30,638
Deprec. & amort.	4,521	4,227	4,521	4,816
EBIT	18,008	21,712	23,977	25,822
Total other non-operating income	1,414	1,189	240	240
Associate contributions	0	0	0	0
Net interest income/(expense)	74	238	173	173
Pre-tax profit	19,496	23,138	24,390	26,235
Tax	(1,073)	(648)	(976)	(1,181)
Minorities	0	0	0	0
Net profit	18,423	22,490	23,415	25,055
Net profit (adj.)	17,250	21,664	23,503	25,143

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
Operating	14,496	20,120	24,920	27,019
Pre-tax profit	19,496	23,138	24,390	26,235
Tax	(1,073)	(648)	(976)	(1,181)
Deprec. & amort.	4,521	4,227	4,521	4,816
Working capital changes	(9,357)	(6,465)	(2,955)	(2,794)
Non-cash items	909	(132)	(60)	(57)
Other operating cashflows	0	0	0	0
Investing	(11,384)	(1,194)	(3,967)	(4,036)
Capex (growth)	(11,496)	(3,800)	(4,394)	(4,440)
Investments	(545)	0	0	0
Others	657	2,606	427	404
Financing	(5,637)	(7,522)	(7,231)	(7,876)
Dividend payments	(4,990)	(6,233)	(7,231)	(7,876)
Issue of shares	0	(2,739)	0	0
Proceeds from borrowings	(73)	(1,036)	0	0
Others/interest paid	(574)	2,487	0	0
Net cash inflow (outflow)	(2,525)	11,405	13,722	15,107
Beginning cash & cash equivalent	10,142	7,617	19,022	32,744
Ending cash & cash equivalent	7,617	19,022	32,744	47,851

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	2,750	2,888	3,018
Cash/ST investment	7,617	19,022	32,744	47,851
Other current assets	67,949	81,943	88,340	94,388
Total assets	108,145	134,287	154,417	175,326
ST debt	257	190	190	190
Other current liabilities	35,919	43,316	46,698	49,895
LT debt	969	0	0	0
Other LT liabilities	3,461	7,237	7,802	8,336
Shareholders' equity	67,539	83,543	99,727	116,905
Minority interest	0	0	0	0
Total liabilities & equity	108,145	134,287	154,417	175,326

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2023	2024F	2025F	2026F
Profitability				
EBITDA margin	15.4	14.7	15.0	15.1
Pre-tax margin	13.3	13.1	12.8	12.9
Net margin	12.6	12.7	12.3	12.3
Growth				
Turnover	23.5	20.6	7.8	6.8
EBITDA	28.2	15.1	9.9	7.5
Pre-tax profit	23.3	18.7	5.4	7.6
Net profit	20.1	22.1	4.1	7.0
Net profit (adj.)	18.2	25.6	8.5	7.0
EPS	18.2	25.6	8.5	7.0
Leverage				
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)	(22.5)	(32.6)	(40.8)
Interest cover (x)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณครั้งถัดไปที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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 โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ 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		



AMANAHA	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