

บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล (BCH)

หลีกเลี่ยงไม่ให้มีปัญหาด้านราคา และเติมพินกับ upside ที่ยิ่งใหญ

การดำเนินงานของ BCH ได้กลับเข้าสู่ภาวะปกติหลังจากที่รายได้ผันผวนในช่วงการระบาดของ COVID-19 ทางผู้บริหารได้ปรับลดการคาดการณ์การเติบโตของรายได้สำหรับปีงบประมาณ 2567 เนื่องจากแรงกดดันจากหลายปัจจัย อย่างไรก็ตาม เรายังคงมอง BCH ด้วยความระมัดระวัง และในเชิงบวก เนื่องจากมีโอกาสขาขึ้นที่สำคัญ หากสามารถกลายเป็นผู้ให้บริการที่ได้รับเลือกจากผู้ป่วยชาวคูเวตได้ ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 19.00 บาท

WHAT'S NEW

- **การดำเนินงานกลับสู่ภาวะปกติ** ในช่วงการระบาดของ COVID-19 บางกอก เซน ฮอสปิทอล (BCH) ได้รับประโยชน์จากการหลั่งไหลของผู้ป่วยที่เข้ามาที่ hospitel และการจำหน่ายวัคซีน Moderna ในปี 2023 การดำเนินงานของ BCH กลับมาสู่ภาวะปกติอีกครั้ง ซึ่งสร้างฐานที่มั่นคงในการเติบโตต่อในปี 2024 ทั้งนี้ สัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติก็เปลี่ยนไปจากช่วงก่อน COVID-19 เนื่องจากการเปิดโรงพยาบาลใหม่ในรัฐประเทศและเวียงจันทน์ ทำให้ BCH มีโอกาสรับผู้ป่วยจากกลุ่มประเทศ CLMV มากขึ้น แต่ยังคงมี loss จาก COVID-19 อีกเล็กน้อยจากการที่ BCH ได้รับความช่วยเหลือในช่วงที่ระบาดไป แต่ไม่สามารถเบิกค่ารักษาจากรัฐบาลได้ เนื่องจากผู้ป่วยที่รับการรักษายังไม่ได้ตรงกับเกณฑ์ที่เบิกค่ารักษาได้ของรัฐบาล
- **ปรับลด guidance การเติบโตใน FY24** ในการประชุม analyst meeting 2Q24 ฝ่ายบริหารได้ปรับลด guidance การเติบโตของรายได้ในปี FY24 จากการเติบโตเลขสองหลัก yoy ลงมาอยู่ที่ระดับกลางหลักเดียว ปัจจัยที่กดดัน BCH ได้แก่ การเติบโตของจำนวนผู้ประกันตนกับสำนักงานประกันสังคม (SSO) ที่ค่อนข้างชะลอตัว การหายไปของผู้ป่วยจากคูเวต และการโดนปรับลดค่าบริการทางการแพทย์สำหรับการรักษาที่ซับซ้อน (RW>2) โดยสำนักงานประกันสังคม เป้าหมายของ BCH ในการเพิ่มจำนวนผู้ประกันตนในปี FY24 ที่ 40,000 ราย มีแนวโน้มว่าจะไม่ถึงเป้าหมาย เนื่องจากตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันมีเพียง 5,000 รายเท่านั้น เพราะฉะนั้น BCH เล็งที่จะปรับลดเป้าหมายของตัวเลขผู้ประกันตนสำหรับปี FY24 เร็วขึ้น
- **BCH จะบันทึกค่ารักษาผู้ป่วยโรคซับซ้อนลดลงใน 4Q24** เนื่องจากสำนักงานประกันสังคมได้ปรับลดการจ่ายค่ารักษาผู้ป่วยโรคซับซ้อนที่รอเบิกจากผลดำเนินการในปี 2023 จาก 12,000 บาท/หัว เหลือ 7,200 บาท/หัว ส่งผลให้เกิด loss ที่ 81 ลบ. ใน 2Q24 เนื่องจากอัตราจ่ายค่ารักษาของผู้ป่วยโรคซับซ้อนที่ 12,000 บาท/หัว เป็นอัตราที่กำหนดสำหรับปี 2023 และ 2024 ฝ่ายบริหารจึงเตรียมตัวรับมือกับการที่อาจจะเกิดการปรับอัตราลดลงซ้ำ ซึ่งจะทำให้รายได้ใน 4Q24 จะลดลง และมี impact คล้ายกับใน 2Q24 (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
Net turnover	18,827	11,729	12,538	13,391	14,346
EBITDA	5,142	2,903	3,111	3,411	3,744
Operating profit	4,193	1,959	2,156	2,433	2,733
Net profit (rep./act.)	3,039	1,406	1,589	1,819	2,047
Net profit (adj.)	4,032	1,406	1,589	1,819	2,047
EPS (Bt)	1.6	0.6	0.6	0.7	0.8
PE (x)	10.2	29.3	25.9	22.6	20.1
P/B (x)	3.3	3.3	3.1	2.8	2.6
EV/EBITDA (x)	8.1	14.3	13.3	12.2	11.1
Dividend yield (%)	4.8	2.1	1.9	2.2	2.5
Net margin (%)	16.1	12.0	12.7	13.6	14.3
Net debt/(cash) to equity (%)	10.0	(4.8)	(6.6)	(12.1)	(17.1)
Interest cover (x)	33.0	30.5	36.4	56.1	61.5
ROE (%)	23.9	11.2	12.2	13.0	13.6
Consensus net profit	-	-	1,542	1,797	2,043
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.03	1.01	1.00

Source: Bangkok Chain Hospital, Bloomberg, UOB Kay Hian

BUY

(Upgraded)

Share Price	Bt16.50
Target Price	Bt19.00
Upside	+15.2%
(Previous TP)	Bt17.30)

COMPANY DESCRIPTION

The company operates a group of mid-sized hospitals in Bangkok and suburban areas with middle-income locals and patients registered under the government-sponsored social security scheme as primary customer targets.

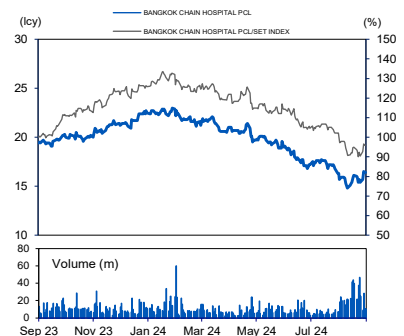
STOCK DATA

GICS sector	Health Care
Bloomberg ticker:	BCH TB
Shares issued (m):	2,493.7
Market cap (Btm):	41,146.8
Market cap (US\$m):	1,201.7
3-mth avg daily t'over (US\$m):	6.0

Price Performance (%)

52-week high/low	Bt23.00/Bt14.80			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
(1.8)	(12.7)	(23.3)	(13.2)	(26.3)
Major Shareholders				
				%
Hamphanich family				50.0
Thai NVDR				11.5
Social Security Office				1.9
FY24 NAV/Share (Bt)				5.41
FY24 Net Cash/Share (Bt)				0.36

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

Benjaphol Suthwanish
+662 659 8301
Benjaphol@uobkayhian.co.th

ASSISTANT ANALYST(S)

Nonpawit Vathanadachakul

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณครั้งต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนหากการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

STOCK IMPACT

- รายได้เพิ่มเติมใน 3Q24 จากการทบทวน 26 โรคเรื้อรังประจำปี เมื่อผู้ป่วยเข้ารับตรวจสุขภาพหรือการรักษามากขึ้น อาจมีการตรวจพบโรคเรื้อรังเพิ่มเติม แต่โรงพยาบาลไม่สามารถเรียกเก็บค่าบริการจากสำนักงานประกันสังคมได้ทันที โดยปกติแล้วจะมีการทบทวนประจำปีของประกันสังคมในเดือน ก.ย. หรือ ต.ค. เพื่อจ่ายค่าบริการเพิ่มเติม ซึ่งจะบันทึกในงบการเงิน 3Q24 ในปีนี้ BCH คาดว่าจะได้รับรายได้จากประกันสังคมเพิ่มเติมจากการทบทวนนี้ประมาณ 60-80 ลบ. ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยชดเชยการปรับลดของค่าบริการผู้ป่วยโรคซับซ้อนใน 2Q24

2024 OPERATIONAL STATISTICS

Pricing and Volume	2Q23	1Q24	2Q24	yoy (%)	qoq (%)
Gen OPD Revenue per visit (Bt)	3,444	3,885	4,053	18%	4%
Gen IPD Revenue per visit (Bt)	84,137	78,132	74,055	-12%	-5%
SSO Revenue per head (Bt)	3,725	3,840	3,716	0%	-3%
No. of Gen OPD patients ('000)	280	263	268	-5%	2%
No. of Gen IPD patients ('000)	11	11	11	1%	0%
No. of SSO patients ('000)	724	752	750	4%	0%

Source: BDMS, UOB Kay Hian

- คูเวตจะเป็นเดิมพันที่สูง: ก่อนการปฏิรูปรัฐบาลคูเวตครั้งล่าสุด ผู้ป่วยจากคูเวตสามารถเลือกเครือโรงพยาบาลจาก 17 แห่งในประเทศไทยเพื่อเข้ารับการรักษาและเรียกเคลมค่าบริการพยาบาลจากรัฐบาลได้อย่างอิสระ ซึ่งส่งผลให้เกิดการเอาเปรียบสิทธิประโยชน์ทางการแพทย์ของคูเวต และใช้งานอย่างไม่เหมาะสม รัฐบาลใหม่ของคูเวตจึงจะปรับเปลี่ยน และอนุญาตให้ประชาชนเรียกเบิกเงินค่าบริการพยาบาลจากโรงพยาบาลที่น่าเชื่อถือเพียง 3 แห่งในประเทศไทยเท่านั้น ขณะนี้มีแคนดิเดตที่แข็งแกร่งแล้ว 2 แห่ง ที่ครอบคลุมองค์ประกอบไปแล้ว ทำให้ BCH จะต้องแข่งขันเพื่อชิงตำแหน่งที่เหลืออยู่ ซึ่งทางผู้บริหารค่อนข้างมั่นใจว่า BCH จะได้รับเลือก เนื่องจากมีประวัติการดูแลผู้ป่วยจากคูเวตอย่างดี อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจของรัฐบาลคูเวตเป็นเรื่องสำคัญอย่างยิ่งสำหรับ BCH เนื่องจากผู้ป่วยจากคูเวตคิดเป็นสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติของ BCH ถึง 35% ในปี 2023 เราเชื่อว่านี่เป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เพราะผลลัพธ์อาจกลายเป็น upside ที่ยิ่งใหญ่ หรือความผิดหวังครั้งใหญ่ก็ได้สำหรับ BCH.

VALUATION/RECOMMENDATION

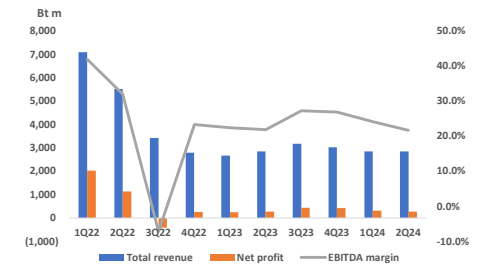
- ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น **ซื้อ** ด้วยราคาเป้าหมายที่ **19.00 บาท** ซึ่งการประเมินมูลค่านี้อิงจากค่า EV/EBITDA multiple ที่ 15.0 เท่า ซึ่งใช้ multiple จากปีที่แล้วเพื่อสะท้อนการดำเนินงานที่กลับมาเป็นปกติ เรามีมุมมองบวกต่อ BCH อย่างระมัดระวัง เนื่องจาก: a) รายได้เพิ่มเติมจากการทบทวนรายปีของผู้ป่วย 26 โรคเรื้อรัง, b) การลดต้นทุนค่า refer ผู้ป่วยผ่านศูนย์แม่เหล็กแห่งใหม่, และ c) ความเป็นไปได้ในการกลับมาของกลุ่มผู้ป่วยจากคูเวตที่จะมีจำนวนมากขึ้น.

SHARE PRICE CATALYST

- การกลับมาของผู้ป่วยคูเวต

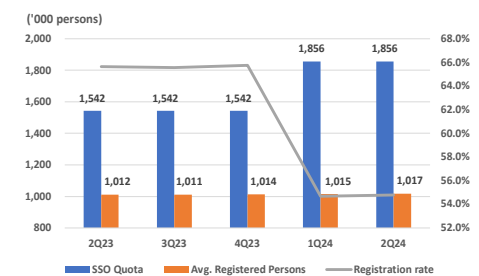
CG Report: 5
SET ESG Rating: AA
Environmental
- Operate business with a sense of responsibility towards the environment, striving to alleviate or minimise the adverse impacts, both direct and indirect.
Social
- Assessed important social issues for the organisation and stakeholders consisting of personnel development, human resource management, human rights, and access to medical services, community engagement, as well as occupational health and safety.
Governance
- Places importance on conducting business with integrity, transparency, and responsibility towards the society and all stakeholders.
- Prepared a manual on good corporate governance to create an understanding and use it as a guideline for best practices of employees at all levels.

BCH QUARTERLY PERFORMANCE



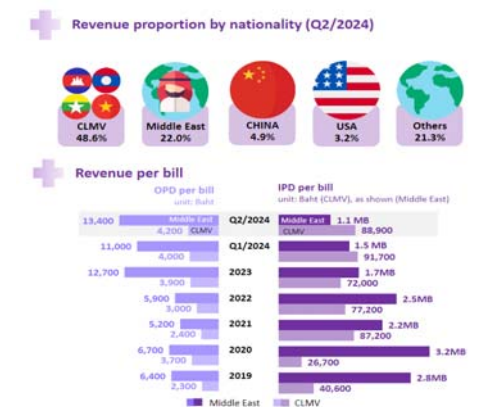
Source: BCH, UOB Kay Hian

QUARTERLY REGISTERED SSO MEMBERS



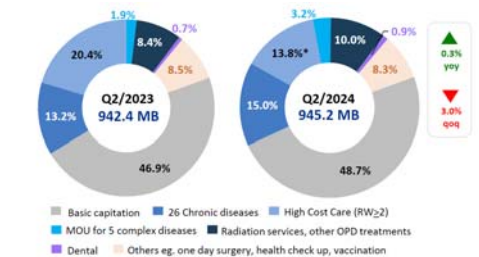
Source: BCH, UOB Kay Hian

2024 INTER PATIENT REVENUE BREAKDOWN



Source: BCH, UOB Kay Hian

2024 SOCIAL SECURITY REVENUE BREAKDOWN



Source: BCH, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนหากหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Company Update

Thursday, 05 September 2024

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
Net turnover	11,729	12,538	13,391	14,346
EBITDA	2,903	3,111	3,411	3,744
Deprec. & amort.	944	955	977	1,011
EBIT	1,959	2,156	2,433	2,733
Total other non-operating income	18	19	20	21
Associate contributions	1	1	1	1
Net interest income/(expense)	(95)	(85)	(61)	(61)
Pre-tax profit	1,883	2,090	2,393	2,693
Tax	(405)	(418)	(479)	(539)
Minorities	(73)	(84)	(96)	(108)
Net profit	1,406	1,589	1,819	2,047
Net profit (adj.)	1,406	1,589	1,819	2,047

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
Fixed assets	12,168	12,367	12,623	12,928
Other LT assets	720	733	746	760
Cash/ST investment	2,185	3,194	3,394	4,319
Other current assets	2,658	2,839	2,997	3,168
Total assets	17,731	19,133	19,760	21,174
ST debt	1,244	804	134	135
Other current liabilities	2,261	1,893	2,049	2,195
LT debt	334	1,504	1,508	1,511
Other LT liabilities	187	257	275	294
Shareholders' equity	12,594	13,480	14,504	15,642
Minority interest	1,110	1,194	1,290	1,398
Total liabilities & equity	17,731	19,133	19,760	21,174

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024F	2025F	2026F
Operating	3,954	2,078	2,889	3,142
Pre-tax profit	1,883	2,090	2,393	2,693
Tax	(405)	(418)	(479)	(539)
Deprec. & amort.	944	955	977	1,011
Associates	0	0	0	0
Working capital changes	1,589	(442)	(57)	(84)
Non-cash items	(26)	(107)	53	60
Other operating cashflows	(32)	0	0	0
Investing	(846)	(1,097)	(1,228)	(1,311)
Capex (growth)	(857)	(1,154)	(1,233)	(1,316)
Investments	(60)	(2)	(2)	(2)
Others	71	59	6	7
Financing	(3,563)	28	(1,461)	(906)
Dividend payments	(1,247)	(703)	(794)	(909)
Issue of shares	0	0	0	0
Proceeds from borrowings	0	731	0	4
Loan repayment	(2,310)	0	(666)	0
Others/interest paid	(6)	0	0	0
Net cash inflow (outflow)	(455)	1,009	200	925
Beginning cash & cash equivalent	2,640	2,185	3,194	3,394
Ending cash & cash equivalent	2,185	3,194	3,394	4,319

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2023	2024F	2025F	2026F
Profitability				
EBITDA margin	24.8	24.8	25.5	26.1
Pre-tax margin	16.1	16.7	17.9	18.8
Net margin	12.0	12.7	13.6	14.3
ROA	7.5	8.6	9.4	10.0
ROE	11.2	12.2	13.0	13.6
Growth				
Turnover	(37.7)	6.9	6.8	7.1
EBITDA	(43.5)	7.1	9.6	9.8
Pre-tax profit	(53.4)	11.0	14.5	12.5
Net profit	(53.7)	13.0	14.5	12.5
Net profit (adj.)	(65.1)	13.0	14.5	12.5
EPS	(65.1)	13.0	14.5	12.5
Leverage				
Debt to total capital	10.3	13.6	9.4	8.8
Debt to equity	12.5	17.1	11.3	10.5
Net debt/(cash) to equity	(4.8)	(6.6)	(12.1)	(17.1)
Interest cover (x)	30.5	36.4	56.1	61.5

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลต่างๆที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

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 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	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	THLOR	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