

### บมจ. สุภาลัย (SPALI)

#### คาดยอดขาย (พีริเซล) และรายได้จะบรรลุเป้าที่ตั้งไว้ตามเดิมแม้กิจกรรมด้าน

#### การตลาดลดลง

SPALI ได้ตั้งกิจกรรมส่งเสริมการขายและโฆษณาทั้งหมดในช่วงนี้ โดยโครงการคอนโดใหม่ 2 แห่งที่เปิดในไตรมาส 4/59 นั้นจะเปิดขายเพียงแค่วงบางส่วน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เราคาดว่ายอดขาย (พีริเซล) และรายได้หน้าจะบรรลุตามเป้าที่ตั้งไว้ เราคาดว่ากำไรสุทธิในไตรมาส 3/59 จะเป็นไตรมาสที่ต่ำที่สุดในปีนี้ซึ่งเป็นไปตามกำหนดการโอนกรรมสิทธิ์คอนโด ค่าแนะนำ ชื่อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 28.00 บาท เหตุการณ์ใหม่

- **ยกเลิกการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายทั้งหมด; คอนโดใหม่เปิดขายเพียงบางส่วน** SPALI ยกเลิกการจัดกิจกรรมเพื่อส่งเสริมการขายและโฆษณาทั้งหมดในระหว่างช่วงไว้อาลัย ซึ่งตามแผนเดิม SPALI มีแผนจะเปิดคอนโดใหม่ 2 โครงการในช่วงไตรมาส 4/59 ได้แก่ Supalai Veranda พระราม 9 (มูลค่าโครงการที่ 4,000 ล้านบาท) และ Supalai Oriental สุขุมวิท 39 (มูลค่าโครงการที่ 7,500 ล้านบาท) SPALI จึงได้มีการปรับเปลี่ยนแผนใหม่ โดยโครงการ Supalai Veranda พระราม 9 นั้นจะเปิดจองพีริเซลเพียงแค่วงบางส่วนในปีนี้ ขณะที่โครงการ Supalai Oriental สุขุมวิท 39 ในช่วงปีนี้จะเปิดเพียงแค่ soft launch ให้เฉพาะลูกค้า VIP เท่านั้น ในส่วนของโครงการแนวราบ แผนการเปิดตัวยังเป็นไปตามเดิมแต่จะไม่มีการจัดกิจกรรมโฆษณาส่งเสริมการขาย
- **คงเป้าหมายยอดขาย (พีริเซล) ไว้ตามเดิม** แม้เราคาดว่ายอดขาย (พีริเซล) ของ SPALI จะอ่อนลงกว่าคาดในไตรมาส 4/59 จากอารมณ์การจับจ่ายที่ยังไม่คืนและจากการยกเลิกการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย แต่เราคาดว่ายอดขาย (พีริเซล) ของบริษัทฯ ทั้งปีน่าจะยังทำได้ตามเป้าที่ตั้งไว้เนื่องจากยอดขาย (พีริเซล) ในช่วง 9M59 ทำไปแล้ว 16,400 ล้านบาทซึ่งคิดเป็น 67% ของเป้าในปี 59 ที่ 24,500 ล้านบาทแล้ว โดยปัจจัยหนุนยอดขาย (พีริเซล) ที่เหลือน่าจะมาจากยอดขายของกลุ่มแนวราบที่ประมาณ 1,000 ล้านบาท/เดือนและการเปิด soft launch ของโครงการคอนโดใหม่ 2 แห่ง
- **ยอด backlog ที่สูงจะช่วยหนุนรายได้** ยอด backlog ของ SPALI ปัจจุบันอยู่ที่ 36 พันล้านบาทซึ่งจะโอนกรรมสิทธิ์ในปีที่ 4.7 พันล้านบาทในปี 59 และที่เหลืออีก 31.3 พันล้านบาทในปี 60-62 อนึ่ง ยอด backlog ดังกล่าวคิดเป็นเกือบ 100% ของเป้าหมายรายได้ในปี 59 และ 54% และ 41% ของประมาณการรายได้ในปี 60-61 แล้วตามลำดับ
- **คาดว่ากำไรสุทธิในไตรมาส 3/59 จะเป็นช่วงที่ต่ำที่สุดของปีนี้** เราคาดว่ากำไรสุทธิในไตรมาส 3/59 จะอยู่ที่ 890 ล้านบาท (-13.1% yoy, -38.0% qoq) และคาดว่ารายได้รวมจะอยู่ที่ประมาณ 4.6 พันล้านบาทซึ่งประมาณ 60% มาจากการโอนกรรมสิทธิ์ของโครงการแนวราบ ด้านรายได้คอนโดค่อนข้างต่ำในไตรมาส 3/59 เนื่องจากมีแค่โครงการคอนโด 2 แห่งที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ ได้แก่ โครงการ Supalai Cute รัชโยธิน-พหลโยธิน 34 (มูลค่าโครงการอยู่ที่ 1,900 ล้านบาท) และ Supalai Vista ภูเก็ต (มูลค่าโครงการอยู่ที่ 700 ล้านบาท) นอกจากนี้ เราคาดว่า gross margin จะอยู่ที่ 38.0% ลดลงเล็กน้อย qoq จากรายได้คอนโดที่อยู่ในระดับต่ำ (โดยปกติแล้ว gross margin ของคอนโดจะสูงกว่าของโครงการแนวราบ) ในส่วนของสัดส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขาย เราคาดว่าจะอยู่ที่ 12.0% เพิ่มขึ้นจาก 10% ในไตรมาส 2/59 เนื่องจากไม่มีส่วนลดค่าธรรมเนียมในการโอนกรรมสิทธิ์จากมาตรการกระตุ้นด้านอสังหาริมทรัพย์ และจากฐานรายได้ที่ลดลง

#### KEY FINANCIALS

| Year to 31 Dec (Btm)          | 2014     | 2015     | 2016F    | 2017F    | 2018F    |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Net turnover                  | 18,591.3 | 21,364.1 | 22,856.3 | 24,519.4 | 25,897.6 |
| EBITDA                        | 5,939.5  | 5,954.0  | 6,807.1  | 7,231.9  | 7,638.0  |
| Operating profit              | 5,827.3  | 5,826.7  | 6,654.0  | 7,072.2  | 7,471.7  |
| Net profit (rep./act.)        | 4,478.1  | 4,348.7  | 4,913.9  | 5,398.9  | 5,764.1  |
| Net profit (adj.)             | 4,478.1  | 4,348.7  | 4,913.9  | 5,398.9  | 5,764.1  |
| EPS (Bt)                      | 2.6      | 2.5      | 2.9      | 3.1      | 3.4      |
| PE (x)                        | 9.3      | 9.6      | 8.5      | 7.7      | 7.2      |
| P/B (x)                       | 2.4      | 2.1      | 1.8      | 1.6      | 1.4      |
| EV/EBITDA (x)                 | 10.2     | 10.2     | 8.9      | 8.4      | 7.9      |
| Dividend yield (%)            | 4.1      | 4.1      | 4.1      | 4.5      | 4.8      |
| Net margin (%)                | 24.1     | 20.4     | 21.5     | 22.0     | 22.3     |
| Net debt/(cash) to equity (%) | 68.5     | 97.8     | 79.6     | 57.0     | 40.5     |
| Interest cover (x)            | 32.0     | 21.5     | 17.8     | 22.7     | 29.2     |
| ROE (%)                       | 28.3     | 23.3     | 22.9     | 21.7     | 20.2     |
| Consensus net profit          | -        | -        | 4,779    | 5,334    | 5,807    |

UOBKH/Consensus (x) ลงวันที่ ปรากฏและที่ว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและ/หรือสมมุติฐานของ UOBKH โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดเตรียมบริการข้อมูลของ UOB KayHian ให้ความสำคัญต่อการตรวจสอบข้อมูลในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### ชื่อ

### (Maintained)

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| ราคาปัจจุบัน      | 24.30 บาท |
| ราคาเป้าหมายปี'60 | 28.00 บาท |
| Upside            | +15.2%    |

#### รายละเอียดบริษัท

ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำซึ่งดำเนินธุรกิจเงินเชด กรุงเทพฯ ชั้นในและตลาดหลักๆ ในต่างจังหวัด บริษัทฯ ดำเนินการพัฒนาบ้านพักอาศัย อาคารสำนักงานและโรงแรม ในทุกรูปแบบ

#### STOCK DATA

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| GICS sector                     | Financials |
| Bloomberg ticker:               | SPALI TB   |
| Shares issued (m):              | 1,716.6    |
| Market cap (Btm):               | 41,712.2   |
| Market cap (US\$m):             | 1,190.1    |
| 3-mth avg daily t'over (US\$m): | 4.1        |

#### Price Performance (%)

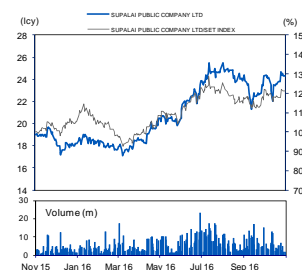
52-week high/low Bt25.50/Bt17.10

| 1mth | 3mth | 6mth | 1yr  | YTD  |
|------|------|------|------|------|
| 3.4  | 1.2  | 22.7 | 28.6 | 33.5 |

#### Major Shareholders

|                          | %     |
|--------------------------|-------|
| Mr. Prateep Tangmatitham | 22.9  |
| Thai NVDR                | 19.0  |
| Mrs. Achara Tangmatitham | 5.3   |
| FY16 NAV/Share (Bt)      | 13.41 |
| FY16 Net Debt/Share (Bt) | 10.68 |

#### PRICE CHART



Source: Bloomberg

#### นักวิเคราะห์

กิงไผ่ คู่สกุลนิรันดร์, CFA

02- 659-8302

kingpai@uobkayhian.co.th

## 3Q16 EARNINGS PREVIEW

| (Btm)              | 3Q15  | 2Q16  | 3Q16F | yoy (%)   | qoq (%)   |
|--------------------|-------|-------|-------|-----------|-----------|
| Sales and services | 4,738 | 6,323 | 4,590 | (3.1)     | (27.4)    |
| Gross profit       | 1,836 | 2,448 | 1,746 | (4.9)     | (28.7)    |
| SG&A               | 513   | 633   | 551   | 7.5       | (13.0)    |
| Operating EBIT     | 1,323 | 1,815 | 1,195 | (9.6)     | (34.1)    |
| Net profit         | 1,024 | 1,435 | 890   | (13.1)    | (38.0)    |
| EPS (Bt)           | 0.60  | 0.84  | 0.52  | (13.1)    | (38.0)    |
| (%)                | 3Q15  | 2Q16  | 3Q16  | yoy (ppt) | qoq (ppt) |
| Gross margin       | 38.7  | 38.7  | 38.0  | (0.7)     | (0.7)     |
| SG&A to sales      | 10.8  | 10.0  | 12.0  | 1.2       | 2.0       |
| EBIT margin        | 27.9  | 28.7  | 26.0  | (1.9)     | (2.7)     |
| Net margin         | 21.6  | 22.7  | 19.4  | (2.2)     | (3.3)     |

Source: SPALI, UOB Kay Hian

### การปรับกำไรสุทธิ/ปัจจัยเสี่ยง

- ไม่มีการปรับประมาณการกำไรสุทธิ เราคงประมาณการกำไรสุทธิในปี 59 และ 60 ไว้ตามเดิมโดยคาดว่าจะโตขึ้น 13.0% และ 9.9% ตามลำดับ เราคาดว่ากำไรสุทธิในช่วง 9M59 จะคิดเป็น 76% - ของประมาณการกำไรสุทธิรวมทั้งปีของเรา

### คำแนะนำ

- **คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 28.00 บาท** เราชอบหุ้น SPALI จากยอดจอง (พรีเมียม) ที่แข็งแกร่งและยอด backlog ที่อยู่ในระดับสูง ราคาเป้าหมายของเราที่ 28.00 บาทอิงด้วย 2017F PE ที่ 9.0 เท่าหรือ +0.5SD มากกว่า PE เฉลี่ยในอดีต

### เหตุการณ์สำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น

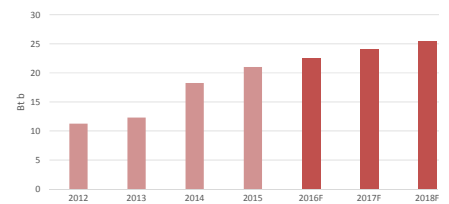
- ยอดจอง (พรีเมียม) ที่และการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดีกว่าที่คาดไว้
- Gross margin ที่ดีขึ้นและค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายที่ลดลง
- การขยายและปรับปรุงเส้นทางคมนาคมต่างๆ

## HISTORICAL PRESALES AND TARGET



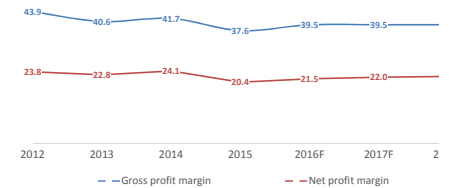
Source: SPALI, UOB Kay Hian

## REVENUE FROM TRANSFER



Source: SPALI, UOB Kay Hian

## EXPECT GROSS MARGIN TO IMPROVE IN 2016



Source: SPALI, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IDO) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2016



|        |        |        |        |        |        |       |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| ADVANC | BAFS   | BCP    | BIGC   | BTS    | CK     | CPN   |
| DRT    | DTAC   | DTC    | EASTW  | EGCO   | GRAMMY | HANA  |
| HMPRO  | INTUCH | IRPC   | IVL    | KBANK  | KCE    | KKP   |
| KTB    | LHBANK | LPN    | MCOT   | MINT   | MONO   | NKI   |
| PHOL   | PPS    | PS     | PSL    | PTT    | PTTEP  | PTTGC |
| QTC    | RATCH  | ROBINS | SAMART | SAMTEL | SAT    | SC    |
| SCB    | SCC    | SE-ED  | SIM    | SNC    | SPALI  | THCOM |
| TISCO  | TKT    | TMB    | TOP    | VGI    | WACOAL |       |



|        |        |        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| AAV    | ACAP   | AGE    | AHC    | AKP    | AMATA  | ANAN   |
| AOT    | APCS   | ARIP   | ASIMAR | ASK    | ASP    | BANPU  |
| BAY    | BBL    | BDMS   | BECL   | BKI    | BLA    | BMCL   |
| BOL    | BROOK  | BWG    | CENDEL | CFRESH | CHO    | CIMBT  |
| CM     | CNT    | COL    | CPF    | CPI    | CSL    | DCC    |
| DELTA  | DEMCO  | ECF    | EE     | ERW    | GBX    | GC     |
| GFPT   | GLOBAL | GUNKUL | HEMRAJ | HOTPOT | HYDRO  | ICC    |
| ICHI   | INET   | IRC    | KSL    | KTC    | LANNA  | LH     |
| LOXLEY | LRH    | MACO   | MBK    | MC     | MEGA   | MFEC   |
| NBC    | NCH    | NINE   | NSI    | NTV    | OCC    | OGC    |
| OISHI  | OTO    | PAP    | PDI    | PE     | PG     | PJW    |
| PM     | PPP    | PR     | PRANDA | PREB   | PT     | PTG    |
| Q-CON  | QH     | RS     | S & J  | SABINA | SAMCO  | SCG    |
| SEAFCO | SFP    | SIAM   | SINGER | SIS    | SITHAI | SMK    |
| SMPC   | SMT    | SNP    | SPI    | SSF    | SSI    | SSSC   |
| SST    | STA    | STEC   | SVI    | SWC    | SYMC   | SYNTEC |
| TASCO  | TBSP   | TCAP   | TF     | TGCI   | THAI   | THANA  |
| THANI  | THIP   | THRE   | THREL  | TICON  | TIP    | TIPCO  |
| TK     | TKS    | TMI    | TMILL  | TMT    | TNDT   | TNITY  |
| TNL    | TOG    | TPC    | TPCORP | TRC    | TRU    | TRUE   |
| TSC    | TSTE   | TSTH   | TTA    | TTCL   | TTW    | TU     |
| TVD    | TVO    | TWFP   | TWS    | UAC    | UT     | UV     |
| VNT    | WAVE   | WINNER | YUASA  | ZMICO  |        |        |



|       |        |        |        |        |        |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2S    | AEC    | AEONTS | AF     | AH     | AIRA   | AIT    |
| AJ    | AKR    | AMANAH | AMARIN | AP     | APCO   | AQUA   |
| AS    | ASIA   | AUCT   | AYUD   | BA     | BEAUTY | BEC    |
| BFIT  | BH     | BIG    | BJC    | BJCHI  | BKD    | BTNC   |
| CBG   | CGD    | CHG    | CHOW   | CI     | CITY   | CKP    |
| CNS   | CPALL  | CPL    | CSC    | CSP    | CSS    | CTW    |
| DNA   | EARTH  | EASON  | ECL    | EFORL  | ESSO   | FE     |
| FIRE  | FOCUS  | FORTH  | FPI    | FSMART | FSS    | FVC    |
| GCAP  | GENCO  | GL     | GLAND  | GLOW   | GOLD   | GYT    |
| HTC   | HTECH  | IEC    | IFEC   | IFS    | IHL    | IRCP   |
| ITD   | JSP    | JTS    | JUBILE | KASET  | KBS    | KCAR   |
| KGI   | KKC    | KTIS   | KWC    | KYE    | L&E    | LALIN  |
| LHK   | LIT    | LIVE   | LST    | M      | MAJOR  | MAKRO  |
| MATCH | MATI   | MBKET  | M-CHAI | MFC    | MILL   | MJD    |
| MK    | MODERN | MOONG  | MPG    | MSC    | MTI    | MTLS   |
| NC    | NOK    | NUSA   | NWR    | NYT    | OCEAN  | PACE   |
| PATO  | PB     | PCA    | PCSGH  | PDG    | PF     | PICO   |
| PL    | PLANB  | PLAT   | PPM    | PRG    | PRIN   | PSTC   |
| PTL   | PYLON  | QLT    | RCI    | RCL    | RICHY  | RML    |
| RPC   | S      | SALEE  | SAPPE  | SAWAD  | SCCC   | SCN    |
| SCP   | SEAOIL | SIRI   | SKR    | SMG    | SOLAR  | SPA    |
| SPC   | SPCG   | SPPT   | SPVI   | SRICHA | SSC    | STANLY |
| STPI  | SUC    | SUSCO  | SUTHA  | SYNEX  | TAE    | TAKUNI |
| TCC   | TCCC   | TCJ    | TEAM   | TFD    | TFI    | TIC    |
| TIW   | TLUXE  | TMC    | TMD    | TOPP   | TPCH   | TIPL   |
| TRT   | TSE    | TSR    | UMI    | UP     | UPF    | UPOIC  |
| UREKA | UWC    | VIBHA  | VIH    | VPO    | WHA    | WIN    |
| XO    |        |        |        |        |        |        |

| 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 ยูอิมิ เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอิมิ เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ นักลงทุนให้ถือผลของการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Anti-corruption Progress Indicator 2016

### ได้รับการรับรอง

|        |        |        |       |       |        |        |       |       |        |       |     |       |       |
|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-----|-------|-------|
| ADVANC | AKP    | AMANAH | ASP   | AYUD  | BAFS   | BANPU  | BAY   | BBL   | BCP    | BKI   | BLA | BTS   | BWG   |
| CENDEL | CFRESH | CIMBT  | CNS   | CPN   | CSL    | DCC    | DEMCO | DIMET | DRT    | DTAC  | DTC | EASTW | ECL   |
| EGCO   | ERW    | FSS    | GBX   | GCAP  | GLOW   | HANA   | HTC   | IFEC  | INTUCH | IRPC  | TVL | KBANK | KCE   |
| KGI    | KKP    | KTB    | KTC   | LANNA | LHBANK | LHK    | MBKET | MFC   | MINT   | MSC   | MTI | NKI   | NSI   |
| OCEAN  | PB     | PE     | PM    | PPP   | PPS    | PR     | PS    | PSL   | PT     | PTG   | PTT | PTTEP | PTTGC |
| QLT    | RATCH  | SABINA | SAT   | SCB   | SCC    | SINGER | SIS   | SMPC  | SNC    | SNP   | SSF | SSI   | SSSC  |
| SVI    | TCAP   | TF     | THANI | THCOM | THRE   | THREL  | TISCO | TMB   | TMD    | TNITY | TOG | TOP   | TSC   |
| TSTH   |        |        |       |       |        |        |       |       |        |       |     |       |       |

### ประกาศเจตนาสมัคร

|        |        |       |        |        |       |        |        |       |        |        |        |        |        |
|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2S     | ABC    | ABICO | ACAP   | AEC    | AF    | AGE    | AH     | AI    | AIE    | AIRA   | ALUCON | AMARIN | AMATA  |
| ANAN   | AOT    | AP    | APCO   | APCS   | APURE | AQUA   | AS     | ASIA  | ASIAN  | ASIMAR | ASK    | BCH    | BEAUTY |
| BFIT   | BH     | BIGC  | BJCHI  | BKD    | BLAND | BROCK  | BROOK  | BRR   | BSBM   | BTNC   | CEN    | CGH    | CHARAN |
| CHO    | CHOTI  | CI    | CM     | COL    | CPALL | CPF    | CPI    | CPL   | CSC    | CSR    | CSS    | DELTA  | DNA    |
| EA     | ECF    | EE    | EFORL  | EPCO   | ESTAR | EVER   | FC     | FE    | FER    | FNS    | FPI    | FSMART | FVC    |
| GC     | GEL    | GFPT  | GIFT   | GLOBAL | GPSC  | GREEN  | GUNKUL | HMPRO | HOTPOT | ICC    | ICI    | IEC    | IFS    |
| ILINK  | INET   | INOX  | INSURE | IRC    | J     | JAS    | JMART  | JMT   | JTS    | JUBILE | JUTHA  | K      | KASET  |
| KBS    | KC     | KCAR  | KSL    | KTECH  | KYE   | L&E    | LALIN  | LPN   | LRH    | LTX    | LVT    | M      | MAKRO  |
| MALEE  | MBAX   | MBK   | MC     | MCOT   | MEGA  | MFEC   | MIDA   | MILL  | MJD    | MK     | ML     | MONO   | MOONG  |
| MPG    | MTLS   | NBC   | NCH    | NCL    | NDR   | NINE   | NMG    | NNCL  | NPP    | NTV    | NUSA   | OCC    | OGC    |
| PACE   | PAF    | PCA   | PCSGH  | PDG    | PDI   | PG     | PHOL   | PIMO  | PK     | PLANB  | PLAT   | PRANDA | PREB   |
| PRG    | PRINC  | PSTC  | PYLON  | Q-CON  | QH    | RML    | ROBINS | ROCK  | ROH    | ROJNA  | RP     | RWI    | S & J  |
| SAMCO  | SANKO  | SC    | SCCC   | SCG    | SCN   | SEAOIL | SE-ED  | SENA  | SGP    | SITHAI | SKR    | SMIT   | SMK    |
| SORKON | SPACK  | SPALI | SPC    | SPCG   | SPI   | SPPT   | SPRC   | SR    | SRICHA | STANLY | SUPER  | SUSCO  | SYMC   |
| SYNEX  | STNTEC | TAE   | TAKUNI | TASCO  | TBSP  | TCMC   | TEAM   | TFG   | TFI    | TGCI   | THAI   | TIC    | TICON  |
| TIP    | TIPCO  | TKT   | TLUXE  | TMC    | TMI   | TMILL  | TMT    | TNL   | TPA    | TPC    | TPCORP | TPP    | TRT    |
| TRU    | TRUE   | TSE   | TSI    | TSTE   | TTCL  | TTW    | TU     | TVD   | TVI    | TVO    | TVT    | TWPC   | U      |
| UBIS   | UKEM   | UNIQ  | UOBKH  | UREKA  | UWC   | VGI    | VIBHA  | VNG   | VNT    | WACOAL | WAVE   | WHA    | WICE   |
| WIJK   | WIN    | XO    | ZMICO  |        |       |        |        |       |        |        |        |        |        |

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ้ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน