

บมจ. แอล.พี.เอ็น. ดีเวลลอปเม้นท์ (LPN)

คาดผลประกอบการฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q60 เป็นต้นไป

เราได้ปรับลดประมาณการผลประกอบการปี 2560 ของเราลงในระดับ 13% และเปลี่ยนประมาณการผลประกอบการของเราในปี 2561-2562 ลงในระดับ -1% และ 2% เราเชื่อว่า LPN จะรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง yoy และ qoq ใน 4Q60 จากยอดการโอนที่สูงขึ้น เรายังคงชอบ LPN และเราเชื่อว่าผลประกอบการได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q60 ทั้งนี้เราเชื่อว่าผลประกอบการของ LPN จะพลิกกลับเป็นบวกในปี 2561 นี้ สนนหุ้นโดยยอด Backlog ที่อยู่ในระดับสูงโดยคิดเป็นระดับ 52% ของประมาณการทั้งปีของเรา เรายังคงคำแนะนำซื้อด้วยราคาเป้าหมายใหม่ 14.70 บาท

เหตุการณ์ใหม่

- ยอดการจองแข็งแกร่งเติบโต 90% yoy จากการเปิดตัวโครงการเพิ่ม ยอดการจองของ LPN ใน 4Q60 ได้อยู่ในระดับ 3.2 พันล้านบาท เติบโตขึ้น 117% yoy แต่ลดลง 3% qoq โดยยอดการจองทั้งปี 2560 ได้อยู่ในระดับ 1.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 90% yoy โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการเปิดตัวโครงการเพิ่ม และ ฐานรายได้ที่ต่ำในปี 2559 ถึงแม้ว่ายอดการจองของ LPN ในปี 2560 จะต่ำกว่าประมาณการของฝ่ายบริหารที่ 2 หมื่นล้านบาท (take-up rates อยู่ในระดับต่ำกว่าประมาณการ) ทั้งนี้การฟื้นตัวที่เด่นชัดจะสนับสนุนการเติบโตของผลประกอบการในอนาคต

ผลกระทบ

- ผลประกอบการอยู่ในช่วงการเติบโต เนื่องจากผลประกอบการที่อยู่ในระดับต่ำกว่าคาดการณ์จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ถูกกดดันจากการระบายอสังหาริมทรัพย์คงค้างใน 3Q60 เราได้ปรับลดประมาณการผลประกอบการของเราในปี 2560 ลงมา 13% อยู่ในระดับ 1.18 พันล้านบาท ถึงแม้ว่าเราจะเชื่อว่าผลประกอบการของ LPN จะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q60 และจะเริ่มฟื้นตัวใน 4Q60 เป็นต้นไป เราคาดผลประกอบการใน 4Q 60 มาอยู่ที่ 412 ล้านบาท (+50% yoy, +103% qoq) เป็นผลจาก a) ยอดการโอนที่เพิ่มขึ้น ตามโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ 2 แห่ง ที่แล้วเสร็จใน 4Q60 b) อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นตามการระบายอสังหาริมทรัพย์คงค้างที่ลดลง c) SG&A-to-sales ratio ที่ปรับตัวลดลงตามการใช้ค่าใช้จ่ายทางการตลาด
- เรายังคงชอบ LPN คาดผลประกอบการฟื้นตัวของในปี 2561 เราเชื่อว่าความกังวลของผลประกอบการที่อ่อนตัวจะจบลงในปี 2560 เรามองไปยังปี 2561 และเชื่อว่า LPN จะรายงานผลประกอบการที่เติบโตขึ้น 50% yoy มาอยู่ในระดับ 1.77 พันล้านบาท สนนหุ้นโดยการฟื้นตัวของยอดการจองในปี 2560 รวมถึงยอด Backlog ที่เพิ่มขึ้นที่จะเกิดการโอนและรับรู้รายได้ตามกำหนดแล้วเสร็จของหลายโครงการในปี 2561 ทั้งนี้ LPN ได้มี Backlog รอรับรู้รายได้ใน 4Q60 5.9 พันล้านบาท โดยจะรอรับรู้เป็นรายได้ในปี 2561 ซึ่งคิดเป็น 52% ของประมาณการทั้งปี 2561 ของเรา (เปรียบเทียบกับ Backlog รอรับรู้รายได้ใน 4Q59 1.7 พันล้านบาท ที่คิดเป็น 19% ของประมาณการทั้งปี 2560ของเรา)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2015	2016	2017F	2018F	2019F
Net turnover	16,627.2	14,601.5	9,697.1	12,221.4	14,050.0
EBITDA	3,130.3	2,744.7	1,508.5	2,220.5	2,689.6
Operating profit	3,085.5	2,693.5	1,451.1	2,163.2	2,628.8
Net profit (rep./act.)	2,413.5	2,176.3	1,178.2	1,766.9	2,138.4
Net profit (adj.)	2,413.3	2,176.2	1,178.2	1,766.9	2,138.4
EPS (Bt)	1.6	1.5	0.8	1.2	1.4
PE (x)	7.9	8.7	16.2	10.8	8.9
P/B (x)	1.6	1.5	1.5	1.4	1.3
EV/EBITDA (x)	6.7	7.7	14.0	9.5	7.8
Dividend yield (%)	7.0	7.0	3.7	5.6	6.7
Net margin (%)	14.5	14.9	12.2	14.5	15.2
Net debt/(cash) to equity (%)	37.9	29.7	23.5	15.2	21.7
Interest cover (x)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ROE (%)	22.0	18.1	9.4	13.6	15.3
Consensus net profit	-	-	1,280	1,778	2,008
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.92	0.99	1.06

Source: LPN Development, Bloomberg, UOB Kay Hian

BUY

(Maintained)

Share Price	Bt12.90
Target Price	Bt14.70
Upside	+14.0%
(Previous TP)	Bt14.80

COMPANY DESCRIPTION

Property developer specialising in low-end condominiums.

STOCK DATA

GICS sector	Real Estate
Bloomberg ticker:	LPN TB
Shares issued (m):	1,475.7
Market cap (Btm):	19,036.5
Market cap (US\$m):	590.7
3-mth avg daily t'over (US\$m):	3.4

Price Performance (%)

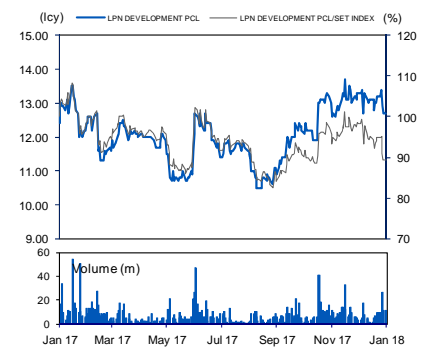
52-week high/low	Bt13.70/Bt10.50				
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD	
(2.3)	4.9	9.3	5.7	(2.3)	

Major Shareholders

Thai NVDR	18.3
Somers (U.K.) Limited	3.5
Chase Nominees Limited 15	3.5

FY17 NAV/Share (Bt)	9.12
FY17 Net Debt/Share (Bt)	1.38

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

Peerawat Dentananan
+662 6598302
Peerawat@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ไฮเอน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะให้บุคคลลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

การปรับประมาณการ

- เราได้ปรับลดประมาณการในปี 2560 ตามอัตรากำไรขั้นต้นที่อยู่ในระดับต่ำ และค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น เราได้ปรับลดประมาณการของเราในปี 2560 ลงในระดับ 13% เพื่อสะท้อนอัตรากำไรสุทธิที่ต่ำกว่าคาดใน 3Q60 ซึ่งเป็นผลจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าประมาณการที่เกิดจากการปรับลดราคาขายอสังหาริมทรัพย์คงค้าง ถึงแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะยังอยู่ในระดับอ่อนตัว เราเชื่อว่า LPN จะยังคงปรับลดราคาขายเพื่อระบายอสังหาริมทรัพย์คงค้างต่อไปใน 4Q60 ดังนั้นเราจึงปรับลดประมาณการอัตรากำไรขั้นต้นของเราในปี 2560 ลด 170 bp และเราปรับเพิ่ม SG&A-to-sales ขึ้นในระดับ 40 bp ในปี 2560 ตามค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น และฐานรายได้ที่ต่ำลง
- ปรับประมาณการผลประกอบการในปี 2561-62 ลงในระดับ -1% และ 2% ตามลำดับ ถึงแม้ว่า LPN จะมียอด presale ที่แข็งแกร่ง และ ระดับ Backlog ที่เพิ่มขึ้น ร่วมกับโครงการที่ได้เลื่อนกำหนดการมาจากในปี 2560 มาอยู่ในปี 2561 เราเชื่อว่ายอดขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยจะแข็งแกร่งขึ้นในปี 2561-62 อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในแรงกดดันในปี 2561 ก่อนเริ่มฟื้นตัวในปี 2562 จาก product mix ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น

EARNINGS REVISION

(Bt m)	----- 2017F -----			----- 2018F -----			----- 2019F -----		
	New	Previous	% chg	New	Previous	% chg	New	Previous	% chg
Revenue from residential sales	8,824	8,994	-1.9	11,223	10,872	3.2%	12,951	12,859	0.7
Total revenue	9,697	9,866	-1.7	12,221	11,871	3.0%	14,050	13,958	0.7
Total gross profit	2,809	3,022	-7.1	3,728	3,659	1.9%	4,399	4,302	2.3
Operating profit	1,451	1,680	-13.6	2,163	2,187	-1.1%	2,629	2,571	2.2
Net profit	1,178	1,361	-13.4	1,767	1,785	-1.0%	2,138	2,091	2.3
(%)	New	Previous	chg	New	Previous	Chg	New	Previous	chg
Gross margin on residential sales	28.5	30.4	-1.9	30.1	30.8	-0.7	30.8	30.8	0.0
Total gross margin	29.0	30.6	-1.7	30.5	30.8	-0.3	31.3	30.8	0.5
SG&A to sales	14.0	13.6	0.4	12.8	12.4	0.4	12.6	12.4	0.2
Net margin	12.2	13.8	-1.6	14.5	15.0	-0.6	15.2	15.0	0.2

Source: UOB Kay Hian

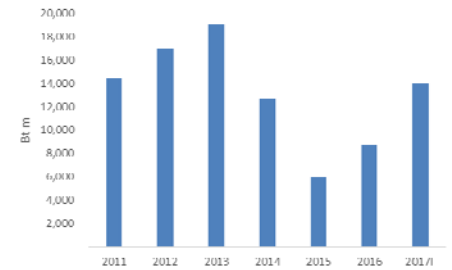
คำแนะนำ

คงคำแนะนำ **ซื้อ** ด้วยราคาเป้าหมายที่ **14.70 บาท** เราให้ราคาเป้าหมายที่ 14.70 บาท อิงจาก 12.2X 2561 PE อยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 10 ปีที่ +0.75SD เราเชื่อว่าค่า PE ดังกล่าวจะเหมาะสมเนื่องจากเราเชื่อว่าผลประกอบการในปี 2561 จะมีการพลิกฟื้น (+50% yoy) เป็นผลมาจากยอดการจองที่ฟื้นตัวขึ้นในปี 2560 และยอดการโอนที่จะต่อเนื่องตามกำหนดการแล้วเสร็จของโครงการในปี 2561 ที่จะส่งผลให้ภาพการเติบโตของผลประกอบการจากฐานที่ต่ำในปี 2560 ชัดขึ้น นอกจากนี้ เราเชื่อว่าผลประกอบการของ LPN ได้ทำจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q60 เราประมาณการผลประกอบการเติบโตใน 4Q60 ที่ระดับ 46% yoy จากกำหนดการแล้วเสร็จของโครงการที่จะทยอยเข้ามา

ปัจจัยผลักดันราคาหุ้น

- ยอดการจองที่ดีกว่าคาดการณ์ การโอนที่มากขึ้น และ อัตรากำไรที่สูงจะเป็นปัจจัยกระตุ้นราคา

LAUNCHES CONTINUE TO PICK UP



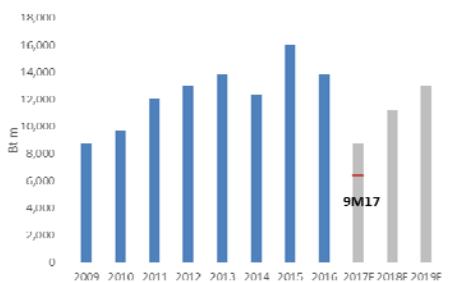
Source: LPN, UOB Kay Hian

PRESALES REBOUND IN 2017



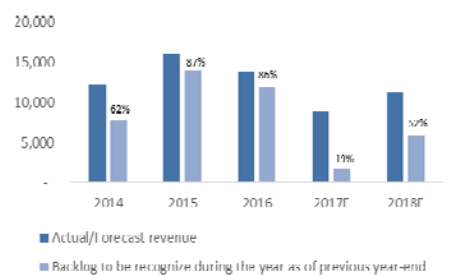
Source: LPN, UOB Kay Hian

REVENUE FROM SALES SHOULD TURN AROUND IN 2018



Source: LPN, UOB Kay Hian

EARNINGS VISIBILITY IMPROVES



Source: LPN, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2016	2017F	2018F	2019F
Net turnover	14,602	9,697	12,221	14,050
EBITDA	2,745	1,508	2,221	2,690
Deprec. & amort.	51	57	57	61
EBIT	2,693	1,451	2,163	2,629
Total other non-operating income	42	40	40	40
Associate contributions	0	0	0	0
Net interest income/(expense)	1	4	5	4
Pre-tax profit	2,737	1,495	2,209	2,673
Tax	(561)	(317)	(442)	(535)
Net profit	2,176	1,178	1,767	2,138
Net profit (adj.)	2,176	1,178	1,767	2,138

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2016	2017F	2018F	2019F
Operating	2,141	1,828	2,033	236
Pre-tax profit	2,737	1,495	2,209	2,673
Tax	(561)	(317)	(442)	(535)
Deprec. & amort.	51	57	57	61
Working capital changes	165	594	195	(1,966)
Non-cash items	(230)	(1)	13	2
Other operating cashflows	(22)	0	0	0
Investing	(119)	(76)	(234)	(157)
Capex (growth)	(254)	(71)	(185)	(185)
Investments	62	0	0	0
Others	74	(6)	(49)	28
Financing	(2,159)	(1,396)	(1,784)	(372)
Dividend payments	(1,328)	(1,018)	(884)	(1,172)
Issue of shares	0	0	0	0
Proceeds from borrowings	(834)	(376)	(900)	800
Others/interest paid	3	(2)	0	0
Net cash inflow (outflow)	(137)	356	15	(293)
Beginning cash & cash equivalent	758	621	978	992
Ending cash & cash equivalent	621	978	992	699

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2016	2017F	2018F	2019F
Fixed assets	1,705	1,718	1,846	1,970
Other LT assets	850	812	864	873
Cash/ST investment	621	978	992	699
Other current assets	15,381	14,691	14,849	17,071
Total assets	18,558	18,199	18,551	20,612
ST debt	3,183	3,007	2,307	3,307
Other current liabilities	1,552	1,455	1,821	2,079
LT debt	1,126	926	726	526
Other LT liabilities	286	242	244	281
Shareholders' equity	12,411	12,569	13,452	14,419
Minority interest	0	0	0	0
Total liabilities & equity	18,558	18,199	18,551	20,612

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2016	2017F	2018F	2019F
Profitability				
EBITDA margin	18.8	15.6	18.2	19.1
Pre-tax margin	18.7	15.4	18.1	19.0
Net margin	14.9	12.2	14.5	15.2
ROA	11.4	6.4	9.6	10.9
ROE	18.1	9.4	13.6	15.3
Growth				
Turnover	(12.2)	(33.6)	26.0	15.0
EBITDA	(12.3)	(45.0)	47.2	21.1
Pre-tax profit	(12.3)	(45.4)	47.7	21.0
Net profit	(9.8)	(45.9)	50.0	21.0
Net profit (adj.)	(9.8)	(45.9)	50.0	21.0
EPS	(9.8)	(45.9)	50.0	21.0
Leverage				
Debt to total capital	25.8	23.8	18.4	21.0
Debt to equity	34.7	31.3	22.5	26.6
Net debt/(cash) to equity	29.7	23.5	15.2	21.7
Interest cover (x)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะให้ชวชนให้กู้ยืมเงินหรือทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IDO) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2017



AMATA	AOT	BAFS	BAY	BCP	BIGC	BTS	BWG	CK	CPF
CPN	CSL	DELTA	DEMCO	DRT	DTAC	DTC	EASTW	EGCO	GFPT
GPSC	GRAMMY	HANA	HMPRO	INTUCH	IRPC	IVL	KBANK	KCE	KKP
KTB	KTC	LHBANK	LPN	MBK	MCOT	MINT	MONO	NKI	NYT
PSL	PTT	PTTEP	PTTGC	QH	RATCH	SAMART	SAMTEL	SAT	SC
SCB	SCC	SCCC	SE-ED	SIM	SITHAI	SNC	SPALI	SSSC	STEC
SVI	TCAP	THCOM	TISCO	TKT	TMB	TOP	TSC	TTCL	TU
UV	VGI	WACOAL	WAVE						



AAV	ADVANC	AH	AHC	ALUCON	AMANAH	ANAN	AP	APCS	ASIA
ASIMAR	ASK	ASP	AYUD	BANPU	BBL	BDMS	BEM	BFIT	BLA
CEN	CENTEL	CFRESH	CGH	CHG	CI	CIMBT	CKP	CM	CNS
CNT	COL	CPI	DCC	EA	EE	ERW	FORTH	GBX	GC
GL	GLOBAL	GLOW	GUNKUL	ICC	ICHI	IFEC	INET	IRC	KSL
KTIS	L&E	LANNA	LH	LHK	LOXLEY	LRH	LST	M	MACO
MALEE	MBKET	MC	MEGA	MFC	MSC	MTI	MTLS	NCH	NOBLE
NSI	NTV	OCC	OGC	OISHI	ORI	PACE	PAP	PB	PCSGH
PDI	PE	PG	PLANB	PM	PPP	PR	PRANDA	PREB	PRG
PRINC	PT	PTG	PYLON	Q-CON	RICHY	ROBINS	RS	S	S & J
SABINA	SAMCO	SCG	SEAFCCO	SFP	SIAM	SINGER	SIS	SMK	SMPC
SMT	SNP	SPI	SPPT	SPRC	SSF	SST	STA	SUSCO	SUTHA
SYMC	SYNEX	SYNTEC	TAE	TASCO	TBSP	TCC	TF	TFI	TGCI
THAI	THANI	THIP	THRE	THREL	TICON	TIPCO	TK	TKS	TMT
TNITY	TNL	TOG	TPCORP	TRC	TRU	TRUE	TSR	TSTE	TSTH
TTA	TTW	TVO	TWPC	UP	UPF	VIH	VNT	ZMICO	



AEC	AEONTS	AIT	AJ	AKR	AMARIN	AMATAV	AMC	APURE	AQUA
AS	BA	BEAUTY	BEC	BH	BIG	BJC	BJCHI	BR	BROCK
BRR	BTNC	CBG	CGD	CHARAN	CITY	CMR	COM7	CPL	CSC
CSP	CSR	CSS	CTW	DCON	EARTH	EASON	ECL	EPCO	EPG
ESSO	FE	FER	FSS	GEL	GIFT	GLAND	GOLD	GSTEL	GYT
HTC	IFS	IHL	ILINK	INSURE	IT	ITD	J	JMART	JMT
JWD	KBS	KCAR	KGI	KKC	KWC	KYE	LALIN	LPH	MAJOR
MAKRO	MATCH	MATI	M-CHAI	MDX	MFEC	MJD	MK	MODERN	NC
NEP	NOK	NUSA	PATO	PF	PL	PLAT	PLE	PMTA	PRIN
RCI	RCL	RICH	RML	RPC	SAPPE	SAWAD	SCI	SCN	SCP
SENA	SIRI	SKR	SLP	SMIT	SORKON	SPC	SPCG	SSC	STANLY
STPI	SUC	TCOC	TCMC	TEAM	TFD	TFG	TIC	TIW	TKN
TLUXE	TMD	TOPP	TPA	TPIPL	TPOLY	TRITN	TTI	TVI	TWP
U	UMI	UPOIC	UT	VIBHA	VPO	WICE	WIK	WIN	

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ้ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Anti-corruption Progress Indicator 2017

ได้รับการรับรอง

ADVANC	AKP	AMANAH	AP	ASP	AYUD	BAFS	BANPU	BAY	BBL
BCP	BKI	BLA	BROOK	BTS	BWG	CENTEL	CFRESH	CIMBT	CM
CNS	CPI	CPN	CSL	DCC	DEMCO	DIMET	DRT	DTAC	DTC
EASTW	ECL	EGCO	ERW	FE	FSS	GBX	GLOW	HANA	HMPRO
HTC	ICC	IFEC	INTUCH	IRPC	IVL	K	KBANK	KCE	KGI
KKP	KSL	KTB	KTC	LANNA	LHBANK	LHK	LPN	MBK	MBKET
MFC	MINT	MONO	MOONG	MSC	MTI	NKI	NSI	OCC	OCEAN
PB	PDI	PE	PG	PHOL	PM	PPP	PPS	PR	PRANDA
PRG	PS	PSL	PT	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	Q-CON	QH
QLT	RATCH	RML	ROBINS	S&J	SABINA	SAT	SCB	SCC	SCG
SGP	SINGER	SIS	SITHAI	SMIT	SMPC	SNC	SNP	SORKON	SPC
SPI	SSF	SSI	SSSC	SVI	SYNTEC	TAE	TCAP	TCMC	TF
TFG	TGCI	THANI	THCOM	THRE	THREL	TIPCO	TISCO	TKT	TMB
TMD	TNITY	TNL	TOG	TOP	TPC	TPCORP	TRU	TSC	TSTH
TTCL	TVI	UOBKH	WACOAL						

ประกาศเจตนารมณ์

2S	A	ABC	ACAP	AEC	AF	AGE	AH	AI	AIE
AIRA	ALUCON	AMARIN	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT	APCO	APCS	APURE
AQUA	AS	ASIA	ASIAN	ASIMAR	ASK	BCH	BEAUTY	BFIT	BH
BIGC	BJCHI	BKD	BLAND	BR	BROCK	BRR	BSBM	BTNC	CEN
CGH	CGS	CHARAN	CHEWA	CHG	CHO	CHOTI	CHOW	CI	CIG
CPALL	CPF	CPL	CSC	CSR	CSS	DELTA	DNA	E	EA
ECF	EE	EFORL	EKH	EPCO	ESTAR	EVER	FER	FNS	FPI
FSMART	FVC	GC	GEL	GIFT	GLOBAL	GOLD	GPSC	GREEN	GUNKUL
HARN	HEMRAJ	HOTPOT	ICHI	IEC	IFS	ILINK	INET	INOX	INSURE
J	JAS	JMART	JMT	JTS	JUTHA	KASET	KBS	KC	KTECH
KWC	KYE	L&E	LALIN	LRH	LTX	LVT	M	MAKRO	MALEE
MBAX	MC	MCOT	MEGA	MFEC	MIDA	MILL	MJD	MK	MPG
NBC	NCH	NCL	NDR	NEP	NINE	NMG	NNCL	NPP	NTV
NUSA	OFM	OGC	PACE	PAF	PAP	PATO	PCA	PCSGH	PDG
PIMO	PK	PL	PLANB	PLAT	PREB	PRINC	PSH	PSTC	PYLON
QTC	ROCK	ROH	ROJNA	RPC	RWI	SAMCO	SANKO	SAUCE	SC
SCCC	SCN	SEAOIL	SE-ED	SENA	SKR	SMG	SMK	SPACK	SPALI
SPCG	SPPT	SPRC	SRICHA	SST	STA	STANLY	SUPER	SUSCO	SWC
SYMC	SYNEX	TAKUNI	TASCO	TBSP	TEAM	TFI	THAI	THE	TIC
TICON	TIP	TKN	TLUXE	TMC	TMI	TMILL	TPA	TPP	TRT
TRUE	TSE	TSI	TSTE	TTW	TU	TVD	TVO	TVT	TWFP
U	UBIS	UKEM	UPA	UREKA	UWC	VGI	VIBHA	VIH	VNG
VNT	WAVE	WHA	WICE	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 ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของวงเล็บในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน