

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา
จำกัด (มหาชน)

BAY

Bloomberg
ReutersBAY TB
BAY.BK

4Q62: ผลประกอบการดีตามคาด

BAY รายงานผลประกอบการ 4Q62 ที่ดีตามคาด โดยสะท้อนถึงสินเชื่อที่เติบโตเล็กน้อย QoQ แต่แข็งแกร่งที่สุด YoY, NIM ในระดับทรงตัว, non-NII ที่เติบโตดี (โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ) และคุณภาพสินทรัพย์ในระดับทรงตัว เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BAY ด้วยราคาเป้าหมาย 39 บาทไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากเรามองว่า valuation น่าสนใจ และคาดว่าจะกำไรปกติจะเติบโต 5% ในปี 2563

4Q62: กำไรเป็นไปตามคาด กำไรสุทธิ 4Q62 ของ BAY เพิ่มขึ้น 5% YoY (หลักๆ เกิดจาก non-NII) แต่ลดลง 2% QoQ (ตั้งสำรองเพิ่มขึ้น) สู่ 6.4 พันลบ. เป็นไปตามการคาดการณ์ของเรา กำไรสุทธิปี 2562 เพิ่มขึ้น 32% หลักๆ เกิดจากกำไรจากการขายหุ้น 50% ในบริษัทเงินดิจิทัลใน 1Q62

การเติบโตของสินเชื่อ: QoQ เล็กน้อย, YoY สูงที่สุดในกลุ่มธนาคาร สินเชื่อเติบโต 1% QoQ ใน 4Q62 และเติบโต 7% YoY สูงที่สุดในกลุ่มธนาคาร การเติบโตของสินเชื่อ 1% QoQ หลักๆ เกิดจากสินเชื่อรายย่อย (+4% QoQ) ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อ SME เติบโตเล็กน้อย 0.6% QoQ สินเชื่อที่เติบโต 7% ในปี 2562 เกิดจากสินเชื่อทุกกลุ่ม: สินเชื่อรายย่อย +11.1%, สินเชื่อ SME +9.1% และสินเชื่อธุรกิจ +5.6%

NIM ค่อนข้างทรงตัว NIM ขยับขึ้น 2 bps QoQ ใน 4Q62 โดยเกิดจากผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้น 2 bps QoQ และต้นทุนเงินทุนที่ลดลง 1 bps QoQ

Non-NII เติบโตดี non-NII เติบโต 5% YoY และ 4% QoQ ใน 4Q62 หลักๆ ได้รับปัจจัยกระตุ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้น 3% YoY และ 10% QoQ ใน 4Q62

ตั้งสำรองเพิ่ม หนุนให้ **LLR coverage** เพิ่มขึ้น NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3% QoQ credit cost เพิ่มขึ้น 27 bps QoQ สู่ 1.83% ใน 4Q62 ส่งผลทำให้ LLR coverage เพิ่มขึ้นสู่ 178% จาก 166% ณ 3Q62

แนวโน้มปี 2563 เราคาดว่ากำไรสุทธิจะลดลง 17% เพราะไม่มีกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทเงินดิจิทัลเกิดขึ้นอีก ถ้าตัดกำไรดังกล่าวออกไป เราคาดว่ากำไรของ BAY จะเติบโต 5% โดยเกิดจากการคาดการณ์ว่าสินเชื่อจะเติบโต 5%, NIM จะหดตัวลง 4 bps, รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิจะอยู่ในระดับทรงตัว และ credit cost จะลดลง 8 bps

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายไว้ไม่เปลี่ยนแปลง เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BAY และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 39 บาท (1 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2563) ไม่เปลี่ยนแปลง เรามองว่าราคาหุ้น BAY ต่ำกว่ามูลค่า โดยซื้อขายที่ PBV 0.76 เท่า เทียบกับ ROE ที่ 10%

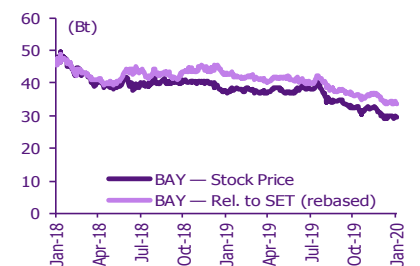
ซื้อ

Stock data

Last close (Jan 20) (Bt)	29.50
12-m target price (Bt)	39.00
Upside (Downside) to TP (%)	32.20
Mkt cap (Btbn)	216.99
Mkt cap (US\$mn)	7,151

Risk rating	L
Mkt cap (%) SET	1.28
Sector % SET	10.62
Shares issued (mn)	7,356
Par value (Bt)	10.00
12-m high / low (Bt)	40.5 / 29
Avg. daily 6m (US\$mn)	0.40
Foreign limit / actual (%)	25 / 25
Free float (%)	23.1
Dividend policy (%)	≥ 30

Price performance



Source: SET, SCBS Investment Research

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	(0.8)	(9.9)	(21.3)
Relative to SET	(1.9)	(8.1)	(21.4)

Source: SET, SCBS Investment Research

Expected total return (ETR)

Target price	(Bt)	39.00
12-month dividend	(Bt)	1.11
Capital gain	(%)	32.20
Dividend yield	(%)	3.77
Total return	(%)	35.98

Source: SET, SCBS Investment Research

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2018	2019	2020F	2021F	2022F
Pre-provision profit	(Bt mn)	57,447	68,030	61,252	63,864	66,622
Net profit	(Bt mn)	24,813	32,749	27,289	28,523	29,874
PPP/Sh	(Bt)	7.81	9.25	8.33	8.68	9.06
EPS	(Bt)	3.37	4.45	3.71	3.88	4.06
BVPS	(Bt)	32.99	36.43	38.80	41.57	44.46
DPS	(Bt)	1.01	1.34	1.11	1.16	1.22
P/PPP	(x)	3.78	3.19	3.54	3.40	3.26
PPP growth	(%)	10.54	18.42	(9.96)	4.26	4.32
P/E	(x)	8.75	6.63	7.95	7.61	7.26
EPS growth	(%)	6.91	31.98	(16.67)	4.52	4.74
P/BV	(x)	0.89	0.81	0.76	0.71	0.66
ROE	(%)	10.61	12.83	9.86	9.65	9.44
Dividend yield	(%)	3.43	4.53	3.77	3.94	4.13

Source: SCBS Investment Research

นักวิเคราะห์

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1003

kittima.sattayapan@scb.co.th

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2015	2016	2017	2018F	2019F	2020F	2021F	2022F
Interest & dividend income	(Btmn)	81,947	85,925	94,998	107,132	110,455	114,221	120,204	126,549
Interest expense	(Btmn)	25,596	23,948	26,463	31,803	34,032	35,037	38,180	41,529
Net interest income	(Btmn)	56,350	61,977	68,535	75,328	76,423	79,184	82,024	85,020
Non-interest income	(Btmn)	26,064	29,162	31,644	33,860	43,776	34,913	36,283	37,710
Non-interest expenses	(Btmn)	38,947	43,080	48,210	51,741	52,169	52,844	54,443	56,108
Pre-provision profit	(Btmn)	43,468	48,059	51,968	57,447	68,030	61,252	63,864	66,622
Provision	(Btmn)	20,186	21,315	22,970	26,180	28,203	28,424	29,845	31,337
Pre-tax profit	(Btmn)	23,282	26,745	28,998	31,267	39,827	32,828	34,019	35,285
Tax	(Btmn)	4,788	5,409	5,739	6,467	8,105	6,566	6,804	7,057
Equities & minority interest	(Btmn)	(140)	(68)	50	(13)	(1,026)	(1,026)	(1,308)	(1,646)
Core net profit	(Btmn)	18,634	21,404	23,209	24,813	32,749	27,289	28,523	29,874
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	18,634	21,404	23,209	24,813	32,749	27,289	28,523	29,874
EPS	(Bt)	2.53	2.91	3.16	3.37	4.45	3.71	3.88	4.06
DPS	(Bt)	0.80	0.85	0.85	1.01	1.34	1.11	1.16	1.22

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2015	2016	2017	2018F	2019F	2020F	2021F	2022F
Cash	(Btmn)	33,690	36,142	38,244	34,679	37,118	38,687	40,995	43,602
Interbank assets	(Btmn)	194,094	200,283	330,797	245,553	245,553	245,553	245,553	245,553
Investments	(Btmn)	111,602	133,701	86,157	137,369	137,369	137,369	137,369	137,369
Gross loans	(Btmn)	1,303,454	1,448,882	1,550,404	1,672,018	1,789,059	1,878,512	1,972,438	2,071,060
Accrued interest receivable	(Btmn)	3,572	3,864	3,917	4,326	4,326	4,326	4,326	4,326
Loan loss reserve	(Btmn)	44,944	49,462	55,476	61,360	73,461	85,917	98,997	112,730
Net loans	(Btmn)	1,262,083	1,403,285	1,498,845	1,614,984	1,719,924	1,796,921	1,877,767	1,962,656
Total assets	(Btmn)	1,705,517	1,883,188	2,088,772	2,173,622	2,281,657	2,360,895	2,444,738	2,532,941
Deposits	(Btmn)	1,046,290	1,108,288	1,319,229	1,426,348	1,514,069	1,575,843	1,639,349	1,706,235
Interbank liabilities	(Btmn)	275,060	314,400	279,721	244,097	244,097	244,097	244,097	244,097
Borrowings	(Btmn)	108,121	160,326	142,866	155,650	155,650	155,650	155,650	155,650
Total liabilities	(Btmn)	1,514,769	1,674,420	1,862,785	1,929,904	2,012,634	2,074,408	2,137,914	2,204,800
Minority interest	(Btmn)	393	589	857	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081
Paid-up capital	(Btmn)	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558
Total Equities	(Btmn)	190,355	208,179	225,131	242,637	267,942	285,406	305,743	327,060
BVPS	(Bt)	25.88	28.30	30.61	32.99	36.43	38.80	41.57	44.46

Key Assumptions and Financial Ratios

FY December 31	Unit	2015	2016	2017	2018F	2019F	2020F	2021F	2022F
Growth									
YoY loan growth	(%)	28.70	11.16	7.01	7.84	7.00	5.00	5.00	5.00
YoY non-NII growth	(%)	15.04	11.89	8.51	7.00	29.29	(20.25)	3.92	3.93
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	5.93	5.05	4.99	5.25	5.19	5.12	5.18	5.23
Cost on int-bear'g liab	(%)	2.08	1.59	1.59	1.78	1.82	1.80	1.90	2.00
Spread	(%)	3.85	3.46	3.39	3.47	3.38	3.32	3.28	3.23
Net interest margin	(%)	4.08	3.64	3.60	3.69	3.59	3.55	3.53	3.52
ROE	(%)	11.59	10.74	10.71	10.61	12.83	9.86	9.65	9.44
ROA	(%)	1.28	1.19	1.17	1.16	1.47	1.18	1.19	1.20
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	2.47	2.40	2.43	2.30	2.31	2.31	2.31	2.31
LLR/NPLs	(%)	139.41	141.99	147.46	159.60	177.73	197.96	217.24	235.59
Provision expense/Total loans	(%)	1.55	1.47	1.48	1.57	1.58	1.51	1.51	1.51
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	112.91	114.21	106.04	105.69	107.15	108.49	109.89	111.23
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	48.08	47.58	48.81	47.67	47.27	46.52	46.21	45.90
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	14.38	15.07	16.39	16.14	15.38	15.98	16.47	16.75
Tier-1	(%)	12.22	12.24	12.56	12.52	11.96	12.69	13.30	13.72
Tier-2	(%)	2.16	2.83	3.83	3.62	3.42	3.29	3.16	3.03

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
Interest & dividend income	(Btmn)	25,525	26,365	27,151	28,091	27,488	27,445	27,775	27,746
Interest expense	(Btmn)	7,502	7,877	8,068	8,356	8,077	8,683	8,655	8,618
Net interest income	(Btmn)	18,022	18,488	19,083	19,735	19,412	18,762	19,121	19,128
Non-interest income	(Btmn)	8,752	8,322	8,113	8,673	17,142	8,866	8,698	9,069
Non-interest expenses	(Btmn)	12,399	12,578	12,888	13,876	14,221	12,460	12,981	12,507
Earnings before tax & provision	(Btmn)	14,376	14,232	14,308	14,532	22,333	15,169	14,838	15,690
Provision	(Btmn)	6,683	6,404	6,303	6,790	6,349	6,725	6,942	8,187
Pre-tax profit	(Btmn)	7,693	7,828	8,005	7,742	15,984	8,443	7,897	7,503
Tax	(Btmn)	1,516	1,551	1,783	1,617	3,361	1,738	1,623	1,383
Equities & minority interest	(Btmn)	(38)	3	8	14	(114)	(304)	(291)	(317)
Core net profit	(Btmn)	6,215	6,273	6,215	6,110	12,737	7,010	6,564	6,437
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	6,215	6,273	6,215	6,110	12,737	7,010	6,564	6,437
EPS	(Bt)	0.84	0.85	0.84	0.83	1.73	0.95	0.89	0.88

Balance Sheet

FY December 31	Unit	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
Cash	(Btmn)	33,604	31,752	30,139	34,679	32,792	30,735	30,503	37,118
Interbank assets	(Btmn)	393,282	260,024	238,955	245,553	289,535	279,486	275,165	245,553
Investments	(Btmn)	80,060	111,474	118,009	137,369	147,014	154,485	127,313	137,369
Gross loans	(Btmn)	1,573,050	1,642,298	1,666,879	1,672,018	1,709,668	1,756,363	1,778,561	1,789,059
Accrued interest receivable	(Btmn)	4,149	4,007	4,509	4,326	4,596	4,450	4,789	4,326
Loan loss reserve	(Btmn)	58,499	59,987	62,676	61,360	63,450	63,983	66,488	73,461
Net loans	(Btmn)	1,518,699	1,586,317	1,608,712	1,614,984	1,650,814	1,696,830	1,716,861	1,719,924
Total assets	(Btmn)	2,160,228	2,100,941	2,093,284	2,173,622	2,241,330	2,277,211	2,269,188	2,281,657
Deposits	(Btmn)	1,369,427	1,367,531	1,376,585	1,426,348	1,465,377	1,497,469	1,495,047	1,514,069
Interbank liabilities	(Btmn)	268,411	243,980	209,197	244,097	272,870	243,767	243,143	244,097
Borrowings	(Btmn)	171,259	165,329	185,083	155,650	137,476	163,553	164,242	155,650
Total liabilities	(Btmn)	1,928,136	1,866,378	1,855,507	1,929,904	1,984,505	2,017,039	2,005,518	2,012,634
Minority interest	(Btmn)	929	886	991	1,081	1,159	1,131	1,237	1,081
Paid-up capital	(Btmn)	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558	73,558
Total Equities	(Btmn)	231,163	233,676	236,786	242,637	255,665	259,041	262,433	267,942
BVPS	(Bt)	31.43	31.77	32.19	32.99	34.76	35.22	35.68	36.43

Financial Ratios

FY December 31	Unit	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
Growth									
YoY loan growth	(%)	9.85	11.30	11.41	7.84	8.68	6.95	6.70	7.00
YoY non-NII growth	(%)	15.15	13.65	(0.17)	0.91	95.86	6.54	7.22	4.57
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	4.98	5.12	5.35	5.48	5.18	5.01	5.04	5.06
Cost on int-bear'g liab	(%)	1.69	1.76	1.82	1.86	1.75	1.84	1.82	1.81
Spread	(%)	3.29	3.37	3.53	3.62	3.44	3.17	3.22	3.25
Net interest margin	(%)	3.51	3.59	3.76	3.85	3.66	3.43	3.47	3.49
ROE	(%)	10.90	10.80	10.57	10.20	20.45	10.90	10.07	9.71
ROA	(%)	1.15	1.19	1.19	1.12	2.27	1.23	1.16	1.13
Asset Quality									
NPLs/Total loans	(%)	2.38	2.28	2.34	2.30	2.25	2.18	2.25	2.31
LLR/NPLs	(%)	155.94	160.32	161.01	159.60	164.60	167.40	166.05	177.73
Provision expense/Total loans	(%)	1.70	1.56	1.51	1.62	1.49	1.53	1.56	1.83
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	102.10	107.14	106.74	105.69	106.66	105.74	107.19	107.15
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	47.05	47.35	47.39	48.79	51.42	46.14	47.21	44.35
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	16.10	15.73	16.50	16.14	15.83	16.98	17.81	-
Tier-1	(%)	12.31	12.02	12.82	12.52	12.21	12.37	13.23	0.00
Tier-2	(%)	3.80	3.71	3.68	3.62	3.62	4.62	4.58	-

Figure 1: Quarterly results

P & L (Bt mn)	4Q18	3Q19	4Q19	%YoY ch	%QoQ ch	2018	2019	% YoY ch
Interest income	28,091	27,775	27,746	(1)	(0)	107,132	110,455	3
Interest expense	8,356	8,655	8,618	3	(0)	31,803	34,032	7
Net interest income	19,735	19,121	19,128	(3)	0	75,328	76,423	1
Non-interest income	8,673	8,698	9,069	5	4	33,860	43,776	29
Operating expenses	13,876	12,981	12,507	(10)	(4)	51,741	52,169	1
Pre-provision profit	14,532	14,838	15,690	8	6	57,447	68,030	18
Provision	6,790	6,942	8,187	21	18	26,180	28,203	8
Pre-tax profit	7,742	7,897	7,503	(3)	(5)	31,267	39,827	27
Income tax	1,617	1,623	1,383	(15)	(15)	6,467	8,105	25
MI and equity	(14)	291	317	2,332	9	13	1,026	7,992
Net profit	6,110	6,564	6,437	5	(2)	24,813	32,749	32
EPS (Bt)	0.83	0.89	0.88	5	(2)	3.37	4.45	32
B/S (Bt mn)	4Q18	3Q19	4Q19	%YoY ch	%QoQ ch	2018	2019	%YoY ch
Gross loans	1,672,018	1,778,561	1,789,059	7	1	1,672,018	1,789,059	7
Deposits	1,426,348	1,495,047	1,514,069	6	1	1,426,348	1,514,069	6
BVPS (Bt)	32.99	35.68	36.43	10	2	32.99	36.43	10
Ratios (%)	4Q18	3Q19	4Q19	%YoY ch*	%QoQ ch*	2018	2019	YoY ch*
Yield on earn. asset	5.48	5.04	5.06	(0.42)	0.02	5.25	5.19	(0.05)
Cost of funds	1.86	1.82	1.81	(0.05)	(0.01)	1.78	1.82	0.04
Net interest margin	3.85	3.47	3.49	(0.36)	0.02	3.69	3.59	(0.10)
Cost to income	48.79	47.21	44.35	(4.44)	(2.86)	47.67	47.27	(0.39)
NPLs/total loans	2.30	2.25	2.31	0.01	0.06	2.30	2.31	0.01
LLR/NPLs	159.60	166.05	177.73	18.13	11.68	159.60	177.73	18.13

Source: SCBS Investment Research

Note: * Percentage points

Figure 2: Valuation summary (price as of Jan 20, 2020)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					18A	19F	20F	18A	19F	20F	18A	19F	20F	18A	19F	20F	18A	19F	20F
BAY	Buy	29.50	39.0	36.0	8.7	6.6	8.0	7	32	(17)	0.9	0.8	0.8	11	13	10	3.4	4.5	3.8
BBL	Buy	150.00	205.0	41.3	8.1	7.8	7.5	7	4	4	0.7	0.7	0.6	9	9	8	4.3	4.7	4.7
KBANK	Buy	135.00	155.0	17.6	8.4	8.9	8.9	12	(6)	(0)	0.9	0.8	0.7	11	9	9	3.0	2.8	2.8
KKP	Neutral	68.00	70.0	9.7	9.5	9.6	9.6	5	(1)	0	1.4	1.3	1.3	14	14	13	7.4	7.0	6.8
KTB	Buy	16.10	20.0	29.4	7.9	7.6	7.2	27	3	7	0.7	0.7	0.6	10	9	9	4.5	4.8	5.2
LHFG	Neutral	1.32	1.40	11.4	9.0	8.7	9.4	19	3	(7)	0.7	0.7	0.7	8	8	7	6.1	6.1	5.3
TCAP	Buy	51.50	63.0	29.2	7.7	7.3	7.3	16	5	0	0.9	0.8	0.8	12	12	11	5.0	13.2	6.9
TISCO	Neutral	102.00	102.0	7.2	11.6	11.2	11.2	15	4	1	2.2	2.1	2.0	19	19	18	6.9	7.1	7.2
TMB	Buy	1.51	1.80	23.3	5.7	20.1	8.5	34	(72)	136	0.7	0.7	0.7	12	5	9	4.6	6.6	4.1
Average					8.5	9.7	8.7	7	2	(1)	1.0	0.9	0.9	12	11	10	5.1	6.3	5.2

Source: SCBS Investment Research

Note: BAY, KKP, LHFG, TISCO and TMB are the only actual 2019; all others are estimates

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ในหุ้นสามัญของ ADVANC, BEM, BJC, INTUCH, MINT, TOP

นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจนำไปตีความว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายซึ่งหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และตัวแทนของ SCBS จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา ความเสียหายพิเศษ หรือความเสียหายที่เป็นผลสืบเนื่อง อันมีเหตุมาจากการใช้หรือการเชื่อถือในข้อมูลดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาของของตนเองในการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ ซึ่ง SCBS ไม่สามารถรับรองถึงความถูกต้อง ความสมบูรณ์ และ/หรือ ความครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลตามที่กำหนดไว้เท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใด ๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้อรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBAM") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้อรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2019 Companies with CG Rating

★★★★★

AAV, ADVANC, AIRA, AKP, AKR, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARROW, BAFS, BANPU, BAY, BCP, BCPG, BOL, BRR, BTS, BTW, BWG, CFRESH, CHEWA, CHO, CK, CKP, CM, CNT, COL, COMAN, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSS, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, EA, EASTW, ECF, EGCO, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GOLD, GPSC, GRAMMY, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, INTUCH, IRPC, IVL, JKN, JSP, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, KTIS, LH, LHFG, LIT, LPN, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, MFEC, MINT, MONO*, MTC, NCH, NCL, NKI, NSI, NVD, NYT, OISHI, OTO, PAP, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PJW, PLANB, PLANET, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, ROBINS, RS, S, S & J, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SIS, SITHAI, SNC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SSSC, STA, STEC, SVI, SYNTEC, TASCO, TCAP, THAI, THANA, THANI, THCOM, THIP, THREL, TIP, TISCO, TK, TKT, TMB, TMILL, TNDT, TOA, TOP, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTH, TTA, TTCL, TTW, TU, TVD, TVO, U, UAC, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER

★★★★

2S, ABM, ADB, AF, AGE, AH, AHC, AIT, ALLA, ALT, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, AQUA, ARIP, ASAP, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ASP, ATP30, AUCT, AYUD, B, BA, BBL, BDMS, BEC, BEM, BFIT, BGC, BGRIM, BIZ, BJC, BJCHI, BLA, BPP, BROOK, CBG, CEN, CENTEL, CGH, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIMBT, CNS, COLOR, COM7, COTTO, CRD, CSC, CSP, DCC, DCON, DDD, DOD, EASON, ECL, EE, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSS, FVC, GENCO, GJS, GL, GLOBAL, GLOW, GULF, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, ITEL, J, JAS*, JCK, JCKH, JMART, JMT, JWD, KBS, KCAR, KGI, KIAT, KOOL, KWC, KWM, L&E, LALIN, LANNA, LDC, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MBAX, MEGA, METCO, MFC, MK, MODERN, MOONG, MPG, MSC, MTI, NEP, NETBAY, NEX, NINE, NOBLE, NOK, NTV, NWR, OCC, OGC, ORI, OSP, PATO, PB, PDG, PDI, PL, PLAT, PM, PPP, PRECHA, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RCL, RICHY, RML, RWI, S11, SAAM, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCG, SCI, SCP, SE, SFP, SIAM, SINGER, SIRI, SKE, SKR, SKY, SMIT, SMK, SMP, SMT, SNP, SONIC, SPA, SPC, SPCG, SPVI, SR, SRICHA, SSC, SSF, SST, STANLY, STPI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SWC, SYMC, SYNEX, T, TACC, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TEAMG, TFG, TFMAMA, THG, THRE, TIPCO, TITL, TIW, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPBI, TPCORP, TPOLY, TRITN, TRT, TSE, TSTE, TVI, TVT, TWP, TWPC, UBIS, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UT, UWC, VNT, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZMICO

★★★

A, ABICO, ACAP*, AEC, AEONTS, AJ, ALUCON, AMC, APURE, AS, ASEFA, AU, B52, BCH, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BR, BROCK, BSBM, BSM, BTNC, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CITY, CMAN, CMC, CMO, CMR, CPL, CPT, CSR, CTW, CWT, D, DIMET, EKH, EMC, EPCO, ESSO, FE, FTE, GIFT, GLAND, GLOCON, GPI, GREEN, GTB, GYT, HTECH, HUMAN, IHL, INGRS, INOX, JTS, JUBILE, KASET, KCM, KKC, KWG, KYE, LEE, LPH, MATCH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, META, MGT, MJD, MM, MVP, NC, NDR, NER, NNCL, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PICO, PIMO, PK, PLE, PMTA, POST, PPM, PROUD, PTL, RCI, RJH, ROJNA, RPC, RPH, SF, SGF, SGP, SKN, SLP, SMART, SOLAR, SPG, SQ, SSP, STI, SUPER, SVOA, TCCC, THE, THMUI, TIC, TIGER, TNH, TOPP, TPCH, TPIPP, TPLAS, TQM, TTI, TYCN, UTP, VCOM, VIBHA, VPO, WIN, WORK, WP, WPH, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. SCB Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition

(Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2018 to 25 October 2019) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อดังกล่าวดังต่อไปนี้

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

ADVANC, AIE, AKP, AMANAH, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASK, ASP, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CIG, CIMBT, CM, CNS, COM7, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EASTW, ECL, EGCO, FE, FNS, FSS, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GOLD, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, HTC, ICC, IFS, INET, INSURE, INTUCH, IRPC, IVL, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, L&E, LANNA, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MBKET, MC, MCOT, MFC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTI, NBC, NINE, NKI, NMG, NNCL, NSI, OCC, OCEAN, OGC, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PG, PHOL, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPS, PREB, PRG, PRINC, PSH, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, ROBINS, S & J, SABINA, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSI, SSSC, SST, STA, SUSCO, SVI, SYNTEC, TASCO, TCAP, TFG, TFI, TFMAMA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TKT, TMB, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TPA, TPCORP, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TTCL, TU, TVD, TVI, TWPC, U, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WICE, WIJK

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

2S, ABICO, AF, AI, AIRA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, ANAN, B, BM, BPP, BUI, CHG, CHO, CHOTI, CHOW, CI, CMC, COL, DDD, DELTA, EFORL, EPCO, ESTAR, ETE, FPI, FTE, ICHI, INOX, IRC, ITEL, JAS, JSP, JTS, KWG, LDC, LIT, META, MFEC, MPG, NEP, NOK, NWR, ORI, PRM, PSL, ROJNA, RWI, SAAM, SAPPE, SCI, SEAOL, SHANG, SKR, SPALI, STANLY, SYNEX, TAE, TAKUNI, TMC, TOPP, TPP, TRITN, TVO, UV, UWC, WHAUP, XO

N/A

7UP, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, AEC, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJ, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALUCON, AMATAV, AMC, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AWC, B52, BA, BAM, BAT-3K, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BFIT, BGC, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BKD, BLAND, BLISS, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHUO, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, COTTO, CPH, CPL, CPR, CPT, CPW, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DCON, DOD, DOHOME, DTCL, EA, EASON, ECF, EE, EIC, EKH, EMC, EPG, ERW, ESSO, EVER, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FPT, FSMART, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GPI, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GULF, GYT, HFT, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, III, ILINK, ILM, IMH, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMART, JMT, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KIAT, KKC, KOOL, KTECH, KTIS, KUMWEL, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LH, LHFG, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MAJOR, MANRIN, MATCH, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, METCO, MGT, MIDA, MILL, MITSIB, MJD, MK, ML, MM, MODERN, MORE, MPIC, MTC, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NOBLE, NPK, NTV, NUSA, NVD, NYT, OHTL, OISHI, OSP, OTO, PACE, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIMO, PJW, PK, PLE, PMTA, POLAR, POMPU, PORT, POST, PPM, PPP, PR9, PRAKIT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROUD, PTL, RAM, RBF, RCI, RCL, RICH, RICHY, RJH, ROCK, ROH, RP, RPC, RPH, RS, RSP, S, S11, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SEG, SF, SFLEX, SFP, SGF, SHR, SIAM, SIMAT, SINGER, SISB, SKE, SKN, SKY, SLP, SMART, SMT, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPORT, SPVI, SQ, SR, SSC, SSP, STAR, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYMC, T, TACC, TPAC, TBSP, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TITL, TIW, TK, TKN, TKS, TM, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQM, TR, TRC, TRT, TRUBB, TSE, TSF, TSI, TSR, TSTE, TTA, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPF, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UVAN, VARO, VCOM, VI, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WAVE, WG, WIN, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, WR, YCI, YGG, ZIGA, ZMICO

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of November 30, 2018) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.