

แอล เอช ไฟแนนซ์เฮียล กรุ๊ป

LHFG

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เฮียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

Bloomberg LHFGBK
Reuters LHFGBK

1Q64: การตั้งสำรองต่ำกว่าคาดหนุนกำไรสูงกว่าคาด

กำไรสุทธิ 1Q64 ของ LHFG (-32% YoY, +174% QoQ) ออกมาสูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 33% โดยเกิดจากการตั้งสำรองต่ำกว่าคาด ผลประกอบการ 1Q64 สะท้อนถึงสินเชื่อในระดับทรงตัว ที่ปรับตัวดีขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมจากตลาดทุนที่ดี และคุณภาพสินทรัพย์ในระดับทรงตัว เราให้เรตติ้ง UNDERPERFORM สำหรับ LHFG และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 1 บาท (0.5 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2565) เนื่องจากเรายังคงมีความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคาร เพราะมีเกราะป้องกันในแง่ของ LLR และกำไรจากการดำเนินงานต่ำ

1Q64: การตั้งสำรองต่ำกว่าคาดหนุนกำไรสูงกว่าคาด LHFG รายงานกำไรสุทธิ 1Q64 จำนวน 560 ลบ. (-32% YoY, +174% QoQ) สูงกว่าประมาณการของเราที่ 421 ลบ. อยู่ 33% โดยเกิดจากการตั้งสำรองต่ำกว่าคาด

รายการสำคัญ:

- 1) คุณภาพสินทรัพย์: NPL เพิ่มขึ้น 2% QoQ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง 39% QoQ LLR coverage เพิ่มขึ้นสู่ 125% จาก 112% ณ 4Q63
- 2) การเติบโตของสินเชื่อ: อัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (รวม interbank) อยู่ในระดับทรงตัว QoQ
- 3) NIM: NIM เพิ่มขึ้น 6 bps QoQ หลักๆ เกิดจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 14 bps QoQ ขณะที่ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง 4 bps QoQ
- 4) Non-NII: ลดลง 20% YoY (กำไรจากเงินลงทุนลดลง) แต่เพิ่มขึ้น 1% QoQ รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้น 34% YoY และ 17% QoQ หลักๆ เกิดจากรายได้ค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับตลาดทุน
- 5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: เพิ่มขึ้น 642 bps YoY (เพราะ opex เพิ่มขึ้น 10%) แต่ลดลง 789 bps QoQ ตามฤดูกาล

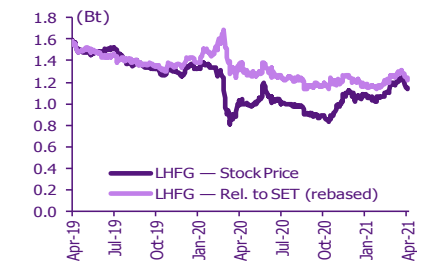
คงเรตติ้ง UNDERPERFORM เราให้เรตติ้ง UNDERPERFORM สำหรับ LHFG และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 1 บาท (0.5 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2565) เมื่อพิจารณาจาก LLR coverage ระดับต่ำ เราคาดว่า LHFG มีแนวโน้มที่จะตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับ NPL ที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น

Tactical: UNDERPERFORM
(3-month)

Stock data

Last close (Apr 19) (Bt)	1.19
Target price (Bt)	1.00
Mkt cap (Btbn)	25.21
Mkt cap (US\$mn)	808
Beta	L
Mkt cap (%) SET	0.14
Sector % SET	9.50
Shares issued (mn)	21,184
Par value (Bt)	1.00
12-m high / low (Bt)	1.3 / 0.8
Avg. daily 6m (US\$mn)	0.25
Foreign limit / actual (%)	49 / 36
Free float (%)	16.8
Dividend policy (%)	≤ 40

Price performance



Source: SET, SCBS Investment Research

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	0.0	13.3	13.3
Relative to SET	(0.7)	9.1	(8.9)

Source: SET, SCBS Investment Research

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Pre-provision profit	(Bt mn)	4,899	4,750	4,733	4,580	5,007
Net profit	(Bt mn)	3,215	2,057	2,101	2,096	2,521
PPP/Sh	(Bt)	0.23	0.22	0.22	0.22	0.24
EPS	(Bt)	0.15	0.10	0.10	0.10	0.12
BVPS	(Bt)	1.94	1.82	1.88	1.93	2.00
DPS	(Bt)	0.08	0.04	0.05	0.05	0.06
P/PPP	(x)	5.15	5.31	5.33	5.50	5.03
PPP growth	(%)	14.14	(3.03)	(0.35)	(3.25)	9.33
P/E	(x)	7.84	12.26	12.00	12.03	10.00
EPS growth	(%)	3.42	(36.02)	2.13	(0.20)	20.25
P/BV	(x)	0.61	0.65	0.63	0.62	0.59
ROE	(%)	7.95	5.16	5.35	5.19	6.05
Dividend yield	(%)	6.72	3.36	4.17	4.16	5.00

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	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Interest & dividend income	(Btmn)	8,810	8,646	8,500	8,643	7,855	8,120	8,526	9,085
Interest expense	(Btmn)	3,971	3,667	3,695	4,157	3,130	3,345	3,882	3,990
Net interest income	(Btmn)	4,839	4,979	4,805	4,486	4,726	4,775	4,643	5,094
Non-interest income	(Btmn)	2,128	1,514	2,255	3,418	3,022	3,091	3,213	3,343
Non-interest expenses	(Btmn)	2,602	2,721	2,768	3,005	2,997	3,133	3,277	3,431
Pre-provision profit	(Btmn)	4,366	3,773	4,292	4,899	4,750	4,733	4,580	5,007
Provision	(Btmn)	1,025	617	570	1,093	2,304	2,233	2,084	2,006
Pre-tax profit	(Btmn)	3,341	3,156	3,722	3,806	2,446	2,501	2,496	3,001
Tax	(Btmn)	644	552	614	591	390	400	399	480
Equities & minority interest	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Core net profit	(Btmn)	2,696	2,603	3,108	3,215	2,057	2,101	2,096	2,521
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	2,696	2,603	3,108	3,215	2,057	2,101	2,096	2,521
EPS	(Bt)	0.20	0.12	0.15	0.15	0.10	0.10	0.10	0.12
DPS	(Bt)	0.05	0.06	0.08	0.08	0.04	0.05	0.05	0.06

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Cash	(Btmn)	2,109	1,995	1,840	1,636	802	1,070	1,158	1,280
Interbank assets	(Btmn)	17,326	19,085	18,997	18,569	32,367	29,131	26,218	23,596
Investments	(Btmn)	52,676	59,623	67,360	66,289	55,683	58,466	61,388	64,456
Gross loans	(Btmn)	141,070	153,684	159,314	155,840	161,355	169,423	177,894	186,788
Accrued interest receivable	(Btmn)	231	261	227	217	876	876	876	876
Loan loss reserve	(Btmn)	3,102	3,422	3,801	4,017	6,014	8,247	10,331	12,337
Net loans	(Btmn)	138,200	150,524	155,740	152,041	156,217	162,052	168,439	175,328
Total assets	(Btmn)	212,147	233,111	245,933	240,731	249,312	255,133	261,797	269,443
Deposits	(Btmn)	149,097	143,731	168,164	164,985	182,720	187,288	192,906	199,079
Interbank liabilities	(Btmn)	20,010	15,346	9,231	10,467	12,337	12,337	12,337	12,337
Borrowings	(Btmn)	20,327	32,896	26,203	21,806	11,394	11,394	11,394	11,394
Total liabilities	(Btmn)	191,832	194,557	206,224	199,569	210,681	215,249	220,867	227,040
Minority interest	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Paid-up capital	(Btmn)	13,639	21,184	21,184	21,184	21,184	21,184	21,184	21,184
Total Equities	(Btmn)	20,316	38,555	39,709	41,163	38,631	39,884	40,930	42,403
BVPS	(Bt)	1.49	1.82	1.87	1.94	1.82	1.88	1.93	2.00

Key Assumptions and Financial Ratios

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Growth									
YoY loan growth	(%)	5.99	8.94	3.66	(2.18)	3.54	5.00	5.00	5.00
YoY non-NII growth	(%)	80.81	(28.84)	48.90	51.58	(11.59)	2.30	3.94	4.06
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	4.31	3.90	3.56	3.55	3.21	3.21	3.26	3.36
Cost on int-bear'g liab	(%)	2.15	1.92	1.87	2.07	1.55	1.60	1.82	1.82
Spread	(%)	2.15	1.98	1.69	1.48	1.66	1.60	1.45	1.55
Net interest margin	(%)	2.37	2.25	2.01	1.84	1.93	1.89	1.78	1.89
ROE	(%)	14.09	8.84	7.94	7.95	5.16	5.35	5.19	6.05
ROA	(%)	1.31	1.17	1.30	1.32	0.84	0.83	0.81	0.95
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	1.96	2.12	2.21	2.02	3.33	6.02	5.74	5.19
LLR/NPLs	(%)	112.13	104.84	107.99	127.78	112.04	80.82	101.24	127.26
Provision expense/Total loans	(%)	0.73	0.40	0.36	0.70	1.43	1.32	1.17	1.07
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	83.26	87.01	81.97	83.43	83.12	85.27	87.07	88.75
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	45.02	43.51	41.20	44.14	43.35	44.55	46.66	45.12
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	13.94	21.64	20.24	17.43	19.23	17.91	17.57	17.30
Tier-1	(%)	10.58	18.67	17.50	15.14	16.70	15.78	15.71	15.69
Tier-2	(%)	3.37	2.96	2.74	2.29	2.53	2.12	1.86	1.61

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Interest & dividend income	(Btmn)	2,171	2,162	2,126	2,145	1,954	1,890	1,867	1,847
Interest expense	(Btmn)	1,047	1,065	1,018	866	826	754	683	619
Net interest income	(Btmn)	1,124	1,097	1,108	1,279	1,128	1,136	1,184	1,228
Non-interest income	(Btmn)	983	1,012	804	754	769	903	596	599
Non-interest expenses	(Btmn)	759	738	777	704	700	695	898	775
Earnings before tax & provision	(Btmn)	1,347	1,371	1,135	1,329	1,197	1,343	882	1,052
Provision	(Btmn)	470	450	73	295	628	710	671	406
Pre-tax profit	(Btmn)	877	921	1,062	1,034	568	633	211	646
Tax	(Btmn)	116	154	183	205	68	110	7	86
Equities & minority interest	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	(0)	0
Core net profit	(Btmn)	761	767	880	829	501	523	204	560
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	761	767	880	829	501	523	204	560
EPS	(Bt)	0.04	0.04	0.04	0.04	0.02	0.02	0.01	0.03

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Cash	(Btmn)	1,512	1,573	1,636	1,338	1,033	800	802	795
Interbank assets	(Btmn)	20,139	14,400	18,569	18,687	33,235	29,788	32,367	30,647
Investments	(Btmn)	69,201	68,758	66,289	60,926	57,973	57,487	55,683	57,252
Gross loans	(Btmn)	158,898	153,904	155,840	153,653	159,301	160,057	161,355	161,355
Accrued interest receivable	(Btmn)	216	205	217	125	277	519	876	0
Loan loss reserve	(Btmn)	4,106	4,187	4,017	4,375	4,852	5,107	6,014	0
Net loans	(Btmn)	155,008	149,922	152,041	149,403	154,726	155,469	156,217	161,355
Total assets	(Btmn)	247,947	236,776	240,731	234,791	251,039	247,231	249,312	251,197
Deposits	(Btmn)	165,261	156,564	164,985	163,319	174,837	180,527	182,720	185,984
Interbank liabilities	(Btmn)	9,729	9,986	10,467	11,802	19,262	12,904	12,337	12,561
Borrowings	(Btmn)	28,474	25,053	21,806	15,859	14,477	12,275	11,394	10,708
Total liabilities	(Btmn)	206,350	194,812	199,569	195,967	212,298	208,606	210,681	212,712
Minority interest	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Paid-up capital	(Btmn)	21,184	21,184	21,184	21,184	21,184	21,184	21,184	21,184
Total Equities	(Btmn)	41,597	41,964	41,163	38,825	38,742	38,624	38,631	38,485
BVPS	(Bt)	1.96	1.98	1.94	1.83	1.83	1.82	1.82	1.82

Financial Ratios

FY December 31	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Growth									
YoY loan growth	(%)	4.56	(0.86)	(2.18)	(4.91)	0.25	4.00	3.54	5.01
YoY non-NII growth	(%)	81.37	116.59	56.68	21.76	(21.77)	(10.78)	(25.85)	(20.49)
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	3.48	3.56	3.56	3.62	3.23	3.04	3.01	2.96
Cost on int-bear'g liab	(%)	2.04	2.16	2.09	1.78	1.65	1.46	1.33	1.19
Spread	(%)	1.44	1.41	1.47	1.84	1.58	1.58	1.68	1.77
Net interest margin	(%)	1.80	1.81	1.86	2.16	1.87	1.82	1.91	1.97
ROE	(%)	7.32	7.34	8.47	8.29	5.17	5.41	2.12	-
ROA	(%)	1.22	1.27	1.47	1.39	0.82	0.84	0.33	0.00
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	2.13	1.75	2.02	2.24	3.41	3.36	3.33	3.39
LLR/NPLs	(%)	121.32	155.08	127.78	127.02	89.44	94.96	112.04	125.00
Provision expense/Total loans	(%)	1.18	1.17	0.19	0.77	1.58	1.77	1.66	1.01
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	82.02	84.74	83.43	85.75	84.15	83.02	83.12	82.03
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	46.21	44.10	44.98	37.35	42.77	42.04	51.66	43.77
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	21.96	22.53	17.43	19.12	20.43	20.46	19.23	19.63
Tier-1	(%)	19.32	19.66	15.14	16.52	17.92	17.69	16.70	16.90
Tier-2	(%)	2.64	2.87	2.29	2.60	2.51	2.78	2.53	2.73

Figure 1: Quarterly results

P & L (Bt mn)	1Q20	4Q20	1Q21	%YoY ch	%QoQ ch	% full year
Interest income	2,145	1,867	1,847	(14)	(1)	23
Interest expense	866	683	619	(29)	(9)	19
Net interest income	1,279	1,184	1,228	(4)	4	26
Non-interest income	754	596	599	(20)	1	19
Operating expenses	704	898	775	10	(14)	25
Pre-provision profit	1,329	882	1,052	(21)	19	22
Provision	295	671	406	38	(39)	18
Pre-tax profit	1,034	211	646	(38)	206	26
Income tax	205	7	86	(58)	1,159	21
MI and equity	(0)	0	(0)	75	(150)	NA
Net profit	829	204	560	(32)	174	27
EPS (Bt)	0.04	0.01	0.03	(32)	174	27
B/S (Bt mn)	1Q20	4Q20	1Q21	%YoY ch	%QoQ ch	% full year
Net loans	149,403	156,217	157,931	6	1	NM
Deposits	163,319	182,720	185,984	14	2	NM
BVPS (Bt)	1.83	1.82	1.82	(1)	(0)	NM
Ratios (%)	1Q20	4Q20	1Q21	%YoY ch*	%QoQ ch*	% full year
Yield on earn. asset	3.62	3.01	2.96	(0.66)	(0.04)	NM
Cost of funds	1.78	1.33	1.19	(0.59)	(0.14)	NM
Net interest margin	2.16	1.91	1.97	(0.19)	0.06	NM
Cost to income	37.35	51.66	43.77	6.42	(7.89)	NM
NPLs/total loans	2.24	3.33	3.39	1.15	0.07	NM
LLR/NPLs	127.02	112.04	125.00	(2.02)	12.96	NM

Source: SCBS Investment Research
Note: * Percentage points

Figure 2: Valuation summary (price as of Apr 19, 2021)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F
BAY	Neutral	37.00	36.0	(1.0)	11.8	11.5	10.1	(30)	3	13	0.9	0.9	0.8	8	8	8	0.9	1.7	2.0
BBL	Outperform	124.50	165.0	36.1	13.8	9.9	8.2	(52)	40	20	0.5	0.5	0.5	4	5	6	2.0	3.6	4.4
KBANK	Outperform	137.00	146.0	8.6	11.0	10.2	9.1	(23)	8	12	0.7	0.7	0.7	7	7	7	1.8	2.0	2.0
KKP	Outperform	60.25	67.0	15.1	10.0	8.9	8.7	(14)	12	2	1.1	1.0	0.9	11	12	11	3.7	3.9	4.0
KTB	Outperform	11.70	14.5	27.6	9.8	9.6	8.6	(43)	2	11	0.5	0.5	0.4	5	5	5	2.4	3.6	4.1
LHFG	Underperform	1.19	1.00	(11.8)	12.3	12.0	12.0	(36)	2	(0)	0.7	0.6	0.6	5	5	5	3.4	4.2	4.2
TCAP	Neutral	36.75	34.0	(2.7)	6.4	10.4	9.0	(38)	(38)	14	0.7	0.7	0.6	10	7	7	8.2	4.8	5.5
TISCO	Neutral	98.50	95.0	3.8	13.0	11.5	11.5	(17)	13	0	2.0	1.9	1.9	15	17	16	6.4	7.4	7.4
TMB	Neutral	1.18	1.25	8.4	11.3	12.3	9.6	40	(8)	28	0.6	0.5	0.5	5	4	5	3.8	2.4	3.1
Average					11.3	10.8	9.7	(33)	10	11	0.9	0.8	0.8	8	8	8	3.5	3.6	4.1

Source: SCBS Investment Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ 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 INTUCH.

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 จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา ความเสียหายพิเศษ หรือความเสียหายที่เป็นผลสืบเนื่อง อันมีเหตุมาจากการใช้หรือการเชื่อถือในข้อมูลดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาการพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ ซึ่ง SCBS ไม่สามารถรับรองถึงความถูกต้อง ความสมบูรณ์ และ/หรือ ความครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้

SCBS สงวนสิทธิ์ในการใช้ข้อมูลนี้แต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลตามที่กำหนดไว้เท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์ จำกัด และ บริษัทในเครือรวมถึง บริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน ลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้อรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาการพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

SCBS สงวนสิทธิ์ในการใช้ข้อมูลนี้แต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดไว้เท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้อรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาการพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้อรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาการพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดงหรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2020 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, BAFS, BANPU, BAY, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BGRIM, BIZ, BKI, BLA, BOL, BPP, BRR, BTS, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO*, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COL, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSS, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, DV8, EA, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GPSC, GRAMMY, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI*, III, ILINK, INTUCH, IRPC, IVL, JKN, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, NCH, NCL, NEP, NKI, NOBLE*, NSI, NVD, NYT, OISHI, ORI, OTO, PAP, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SDC, SEAFCO, SEA OIL, SE-ED, SELIC, SENA, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMB, TMILL, TNDT, TNL, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, UAC, TTA, UBIS, TTCL, UV, TTW, VGI, TU, VIH, TVD, WACOAL, TVI, WAVE, TVO, WHA, TWPC, WHAUP, U, WICE, WINNER

Companies with Very Good CG Scoring

2S, ABM, ACE, ACG, ADB, AEC, AEONTS, AGE, AH, AHC, AIT, ALLA, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAM, BBL, BFIT, BGC, BJC, BJCHI, BROOK, BTW, CBG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CMC, COLOR, COM7, CPL, CRC, CRD, CSC, CSP, CWT, DCC, DCON, DDD, DOD, DOHOME, EASON, EE, ERW, ESTAR, FE, FLOYD, FN, FORTH, FSS, FTE, FVC, GENCO, GJS, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GPI, GULF, GYT, HPT, HTC, ICN, IFS, ILM, IMH, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, ITEL, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KGI, KIAT, KOOL, KTIS, KWC, KWM, L&E, LALIN, LDC, LHK, LOXLEY, LPH, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, MVP, NETBAY, NEX, NINE, NTV, NWR, OCC, OGC, OSP, PATO, PB, PDG, PDI, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PPP, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RCL, RICHY, RML, RPC, RWI, S11, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SEG, SFP, SGF, SHR, SIAM, SINGER, SKE, SKR, SKY, SMIT, SMT, SNP, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STI, STPI, SUC, SUN, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TEAMG, TFG, TIGER, TITLE, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMT, TNITY, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCORP, TPOLY, TPS, TRITN, TRT, TRU, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UT, UTP, UWC, VL, VNT, VPO, WIJK, WP, XO, YUASA, ZEN, ZIGA, ZMICO

Companies with Good CG Scoring

7UP, A, ABICO, AJ, ALL, ALUCON, AMC*, APP, ARIN, AS, AU, B52, BC, BCH, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BKD, BLAND, BM, BR, BROCK, BSBM, BSM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CITY, CMAN, CMO, CMR, CPT, CPW, CRANE, CSR, D, EKH, EP, ESSO, FMT, GIFT, GREEN, GSC*, GTB, HTECH, HUMAN, IHL, INOX, INSET, IP, JTS, JUBILE, KASET, KCM, KCC, KUMWEL, KUN, KWG, KYE, LEE, MATCH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MM, MORE, NC, NDR, NER, NFC, NNCL, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PMTA, POST, PPM, PRAKIT, PRECHA, PRIME, PROUD, PTL, RBF, RCI, RJH, ROJNA, RP, RPH, RSP, SF, SFLEX, SGP, SISB, SKN, SLP, SMART, SOLAR, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUJ, TIW, TNH, TOPP, TPCH, TPIPP, TPLAS, TTI, TYCN, UKEM, UMS, VCOM, VRANDA, WIN, WORK, WPH

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 2019 to 19 November 2020) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการศึกษาเกี่ยวกับคดีฉ้อโกง เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อควรระวังประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AP, AQUA, ARROW, ASK, ASP, AYUD, B, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COL, COM7, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EASTW, ECL, EGCO, FE, FNS, FPI, FPT, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, IFS, INET, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MBKET, MC, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MPG, MSC, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NSI, NWR, OCC, OCEAN, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PG, PHOL, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SABINA, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEA OIL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SIRI, SITHAI, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSSC, SST, STA, SUSCO, SVI, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TKT, TMB, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TPA, TPCORP, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UWC, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนากรณี)

7UP, ABICO, AF, ALT, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, APURE, B52, BKD, BM, BROCK, BUI, CHO, CI, COTTO, DDD, EA, EFORL, EP, ERW, ESTAR, ETE, EVER, FSMART, GPI, ILINK, IRC, J, JKN, JMART, JMT, JSP, JTS, KWG, LDC, MAJOR, META, NCL, NOBLE, NOK, PK, PLE, ROJNA, SAAM, SAPPE, SCI, SE, SHANG, SINGER, SKR, SPALI, SSP, STANLY, SUPER, SYNEX, THAI, TKS, TOPP, TRITN, TTA, UPF, UV, WIN, ZIGA

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, AEC, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJ, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALUCON, AMC, AOT, APCO, APCS, APEX, APP, AQ, ARIN, ARIP, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AWC, BA, BAM, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BOL, BR, BSM, BTNC, BTW, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHG, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPH, CPL, CPR, CPT, CPW, CRANE, CRC, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DTCTI, DV8, EASON, ECF, EE, EKH, EMC, EPG, ESSO, ETC, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GLOCON, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GULF, GYT, HFT, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, III, ILM, IMH, IND, INGRS, INOX, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JR, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KEX, KDH, KIAT, KK, KCC, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LH, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATCH, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MJD, MK, ML, MM, MODERN, MORE, MPIC, MVP, NC, NCAP, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NPK, NRF, NTV, NUSA, NVD, NYT, OHTL, OISHI, OSP, OTO, PACE, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIMO, PJW, PMTA, POLAR, POMPUJ, PORT, POST, PPM, PR9, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROUD, PTL, RAM, RBF, RCI, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, RP, RPC, RPH, RS, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SAK, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWANG, SCGP, SCM, SCP, SDC, SEAFCO, SEG, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SIS, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMT, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STAR, STARK, STC, STEC, STGT, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYMC, T, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THANA, THE, THG, THL, THMUJ, TIGER, TITLE, TIW, TK, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQM, TR, TRC, TRT, TRUBB, TSE, TSF, TSI, TSR, TSTE, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UVAN, VARO, VCOM, VI, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WGE, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, WR, YCI, YGG, YUASA, ZMICO

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of June 24, 2019) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.