

คริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์โกลด์เดนเวนเจอร์

คริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า
อสังหาริมทรัพย์โกลด์เดนเวนเจอร์

GVREIT

Bloomberg GVREIT.TB
Reuters GVREIT.BK



กำไร 2QFY64 เป็นไปตามคาด; รอกการฟื้นตัว

GVREIT รายงานกำไรปกติ 2QFY64 จำนวน 181 ลบ. ลดลง 3% QoQ และ YoY เป็นไปในทิศทางที่เราคาดการณ์ไว้ทั้งปี เรายังคงเรตติ้ง "NEUTRAL" สำหรับ GVREIT แม้ว่าตั้งแต่ปี 2564 จนถึงปัจจุบัน ราคาหน่วยลงทุนปรับตัว underperform SET อย่างมาก เนื่องจากเราคาดว่าผลการดำเนินงานของ GVREIT จะยังคงอ่อนแอลง QoQ เรายังคงราคาเป้าหมายของ GVREIT ไว้ที่ 14.7 บาท เราจะกลับมามองบวกมากขึ้นถ้าพบสัญญาณภาพรวมการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น QoQ

กำไร 2QFY64 เป็นไปตามคาด GVREIT รายงานกำไรสุทธิ 2QFY64 (ม.ค.-มี.ค. 2564) จำนวน 191 ลบ. ลดลง 16% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 2% YoY หากตัดกำไรพิเศษจากกำไรที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนออกไป พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 181 ลบ. ลดลง 3% QoQ และ YoY รายได้ค่าเช่าและบริการอยู่ที่ 285 ลบ. ลดลง 3% QoQ และ 6% YoY รายได้ค่าเช่าและบริการที่ลดลง QoQ และ YoY มีสาเหตุมาจากการดำเนินงานที่อ่อนแอลงที่โครงการปาร์คเวนเซอร์และโครงการสาทรสแควร์ เพราะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 ต้นทุนการเช่าและบริการก็ลดลง QoQ และ YoY ตามรายได้ที่ลดลง GVREIT ประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.1915 บาท/หน่วย ขึ้นเครื่องหมาย XD ไปแล้วเมื่อวันที่ 21 พ.ค. โดยใน 1HFY64 GVREIT จ่ายเงินปันผลไปแล้ว 0.4 บาท/หน่วย (50% ของประมาณการเงินปันผลเต็มปีของเรา) กำไรปกติงวด 1HFY64 คิดเป็นสัดส่วน 50.9% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา

อัปเดตผลการดำเนินงานของทรัพย์สินแต่ละโครงการ:

1) โครงการปาร์คเวนเซอร์ (อายุสัญญาคงเหลือ 20 ปี) โครงการปาร์คเวนเซอร์รายงานอัตราการเช่าพื้นที่ลดลงเล็กน้อยจาก 97% ใน 1QFY64 สู่ 96% ใน 2QFY64 เนื่องจากผู้เช่าบางรายตัดสินใจย้ายออกเนื่องจากผลกระทบของโควิด-19 โดยอัตราการเช่าพื้นที่สำหรับโครงการนี้ลดลงติดต่อกัน 3 ไตรมาสแล้ว นอกจากนี้เรายังคาดว่าแนวโน้มเช่นนี้จะยังคงเกิดขึ้นต่อเนื่องในไตรมาสถัดไป โดยมีสาเหตุมาจากการระบาดระลอก 3 ของโควิด-19 อัตราค่าเช่าปรับขึ้น 0.3% QoQ และ 0.5% YoY สู่ 1,100 บาท/ตร.ม./เดือน ทั้งนี้สัญญาเช่าพื้นที่ 39% ของพื้นที่ให้เช่าทั้งหมดจะหมดอายุในปี FY2564 GVREIT คาดว่าจะต่อสัญญาเช่าพื้นที่ทั้งหมดอายุในปี FY2564 ได้เกือบทั้งหมด และน่าจะสามารถขึ้นอัตราค่าเช่าได้เล็กน้อย

2) โครงการสาทร สแควร์ (อายุสัญญาคงเหลือ 20 ปี) โครงการสาทร สแควร์ รายงานอัตราการเช่าพื้นที่ลดลงเช่นเดียวกัน จาก 96% ใน 1QFY64 สู่ 94% ใน 2QFY64 ซึ่งมีสาเหตุมาจากผลกระทบของสถานการณ์โควิด-19 อัตราการเช่าพื้นที่สำหรับโครงการนี้ลดลงติดต่อกัน 2 ไตรมาสแล้ว เราคาดว่าอัตราการเช่าพื้นที่จะลดลง QoQ ในไตรมาสถัดไปเช่นเดียวกับโครงการปาร์คเวนเซอร์ อัตราค่าเช่าอยู่ที่ 875 บาท/ตร.ม./เดือน ทงตัว QoQ แต่เพิ่มขึ้น 0.8% YoY ทั้งนี้สัญญาเช่าพื้นที่ 46% ของพื้นที่ให้เช่าทั้งหมดจะหมดอายุในปี FY2564 และ GVREIT มั่นใจว่าจะสามารถต่อสัญญาเช่าพื้นที่ทั้งหมดอายุในปี FY2564 ได้ในสัดส่วน 80% นอกจากนี้ GVREIT ยังน่าจะสามารถขึ้นอัตราค่าเช่าได้ด้วย แต่ไม่น่าจะปรับขึ้นได้มากเหมือนกับช่วงก่อนโควิด-19 ระบาด

เรตติ้ง "NEUTRAL" ด้วยราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี DDM ที่ 14.7 บาท เราเชื่อว่าราคาหน่วยลงทุน GVREIT จะยังคงตกอยู่ภายใต้แรงกดดันจาก: 1) อัตราการเช่าพื้นที่ที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงทั้งสองโครงการ โดยมีสาเหตุมาจากผลกระทบของสถานการณ์โควิด-19 2) โบนัสเต็มกำไรระยะสั้นน่าจะชะลอลงเนื่องจาก GVREIT ต้องให้ความช่วยเหลือผู้เช่าพื้นที่ค้าปลีก เพราะประชาชนทำงานที่บ้านตั้งแต่กลางเดือนเม.ย. และ 3) การขาดปัจจัยกระตุ้นจากการเช่าลงทุนในทรัพย์สินใหม่ อย่างไรก็ตาม GVREIT ยังสามารถรักษาอัตราการเช่าพื้นที่ที่ระดับสูงกว่า 90% เอาไว้ได้ ซึ่งช่วยยืนยันว่าทรัพย์สินของกองทุนมีความแข็งแกร่ง

Forecasts and valuation

Year to 30 Sep	Unit	FY2019	FY2020	FY2021F	FY2022F	FY2023F
Revenue	(Btmn)	1,208	1,179	1,202	1,241	1,267
EBITDA	(Btmn)	826	790	796	828	845
Core profit	(Btmn)	758	721	725	758	774
Reported profit	(Btmn)	888	747	725	758	774
Core EPS	(Bt)	0.93	0.89	0.89	0.93	0.95
DPU	(Bt)	0.86	0.80	0.80	0.84	0.85
P/E, core	(x)	11.1	11.6	11.6	11.1	10.8
EPS growth, core	(%)	2.5	(4.8)	0.5	4.6	2.1
P/BV, core	(x)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
ROE	(%)	8.7	8.1	8.1	8.4	8.5
Distribution yield	(%)	8.3	7.8	7.8	8.1	8.3
FCF yield	(%)	9.2	8.5	8.8	9.1	9.3
EV/EBIT	(x)	12.5	13.1	13.0	12.5	12.2
EBIT growth, core	(%)	4.6	(4.4)	0.7	4.1	2.0
EV/CE	(x)	134.9	210.0	427.8	380.5	342.7
ROCE	(%)	1,078.3	1,602.3	3,295.6	3,051.7	2,801.1
EV/EBITDA	(x)	12.5	13.1	13.0	12.5	12.2
EBITDA growth	(%)	4.6	(4.4)	0.7	4.1	2.0

Source: SCBS Investment Research

ดูข้อมูลงานสิทธิ์ในส่วนท้ายของรายงานฉบับนี้

Tactical: NEUTRAL

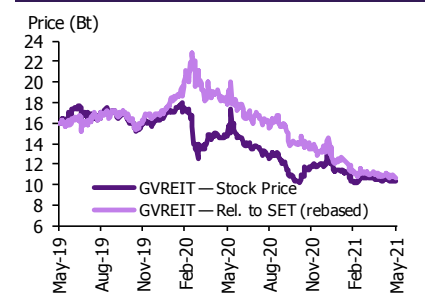
(3-month)

Stock data

Last close (May 27) (Bt)	10.30
Target price (Bt)	14.70
Mkt cap (Btmn)	8.39
Mkt cap (US\$m)	268

Mkt cap (%) SET	0.05
Sector % SET	1.90
Shares issued (mn)	815
Par value (Bt)	9.875
12-m high / low (Bt)	17.3 / 10
Avg. daily 6m (US\$m)	0.10
Dividend policy (%)	≥ 90

Price performance



Source: SET, SCBS Investment Research

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	(1.0)	1.0	(31.3)
Relative to SET	(1.3)	(4.5)	(42.0)

Source: SET, SCBS Investment Research

นักวิเคราะห์

กิตติสร พงศ์ภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1007

kittisorn.pruitipat@scb.co.th

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY September 30	Unit	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021F	FY2022F	FY2023F
Total revenue	(Btmn)	534	1,082	1,135	1,208	1,179	1,202	1,241	1,267
Cost of goods sold	(Btmn)	(102)	(195)	(198)	(201)	(191)	(202)	(202)	(205)
Gross profit	(Btmn)	432	887	936	1,007	988	1,000	1,039	1,062
SG&A	(Btmn)	(63)	(126)	(147)	(181)	(198)	(204)	(211)	(217)
Other income	(Btmn)	6	11	9	5	5	5	6	6
Interest expense	(Btmn)	(38)	(74)	(59)	(73)	(73)	(76)	(76)	(77)
Pre-tax profit	(Btmn)	336	699	740	758	721	725	758	774
Corporate tax	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity a/c profits	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Minority interests	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Core profit	(Btmn)	336	699	740	758	721	725	758	774
Extra-ordinary items	(Btmn)	(92)	(52)	319	130	26	0	0	0
Net Profit	(Btmn)	244	647	1,059	888	747	725	758	774
EBITDA	(Btmn)	369	761	790	826	790	796	828	845
Core EPS	(Bt)	0.41	0.86	0.91	0.93	0.89	0.89	0.93	0.95
Net EPS	(Bt)	0.30	0.79	1.30	1.09	0.92	0.89	0.93	0.95
DPU	(Bt)	0.22	0.74	0.82	0.86	0.80	0.80	0.84	0.85

Balance Sheet

FY September 30	Unit	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021F	FY2022F	FY2023F
Total current assets	(Btmn)	127	155	106	71	71	183	194	203
Total fixed assets	(Btmn)	10,064	10,277	10,840	11,124	11,258	11,332	11,410	11,502
Total assets	(Btmn)	10,538	10,562	11,041	11,259	11,348	11,521	11,609	11,710
Total loans	(Btmn)	2,000	2,000	1,998	1,998	1,998	2,098	2,100	2,115
Total current liabilities	(Btmn)	127	155	106	71	71	183	194	203
Total long-term liabilities	(Btmn)	2,000	2,000	1,998	1,998	1,998	2,098	2,100	2,115
Total liabilities	(Btmn)	2,314	2,346	2,393	2,410	2,419	2,519	2,531	2,555
Paid-up capital	(Btmn)	8,148	8,046	8,046	8,046	8,046	8,046	8,046	8,046
Total equity	(Btmn)	8,224	8,216	8,648	8,849	8,930	9,002	9,078	9,155
BVPS	(Bt)	10.09	10.08	10.61	10.86	10.96	11.05	11.14	11.24

Cash Flow Statement

FY September 30	Unit	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021F	FY2022F	FY2023F
Core Profit	(Btmn)	336	699	740	758	721	725	758	774
Depreciation and amortization	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Operating cash flow	(Btmn)	637	717	795	772	714	736	765	780
Investing cash flow	(Btmn)	(10,503)	(43)	(209)	(132)	(72)	(60)	(78)	(92)
Financing cash flow	(Btmn)	9,980	(653)	(629)	(679)	(657)	(552)	(680)	(682)
Net cash flow	(Btmn)	114	21	(44)	(38)	(16)	124	7	6

Key Financial Ratios

FY September 30	Unit	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021F	FY2022F	FY2023F
Gross margin	(%)	81.0	82.0	82.5	83.4	83.8	83.2	83.7	83.8
Operating margin	(%)	69.1	70.4	69.6	68.4	67.0	66.2	66.7	66.7
EBITDA margin	(%)	69.1	70.4	69.6	68.4	67.0	66.2	66.7	66.7
EBIT margin	(%)	69.1	70.4	69.6	68.4	67.0	66.2	66.7	66.7
Net profit margin	(%)	45.8	59.9	93.3	73.5	63.4	60.3	61.1	61.1
ROE	(%)	8.2	8.5	8.8	8.7	8.1	8.1	8.4	8.5
ROA	(%)	6.4	6.6	6.8	6.8	6.4	6.3	6.6	6.6
Net D/E	(%)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Interest coverage	(%)	9.6	10.3	13.4	11.4	10.8	10.4	10.9	11.0
Debt service coverage	(%)	9.6	10.3	13.4	11.4	10.8	10.4	10.9	11.0
Payout Ratio	(%)	72.8	93.3	63.1	78.6	87.1	90.0	90.0	90.0

Main Assumptions

FY September 30	Unit	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021F	FY2022F	FY2023F
Rental and service income	(Btmn)	534	1,082	1,135	1,208	1,179	1,202	1,241	1,267
Occupancy rate for Park Ventures	(%)	99.0	99.0	99.0	99.0	98.0	97.0	95.0	96.0
Average rental rate for Park Ventures	(Bt/sqm/mth)	957.0	966.0	1,018.0	1,070.0	1,091.3	1,100.0	1,111.0	1,122.1
Occupancy rate for Sathorn Square	(%)	95.0	96.0	97.0	97.0	97.0	96.0	94.0	95.0
Average rental rate for Sathorn Square	(Bt/sqm/mth)	764.0	778.0	819.0	849.5	865.5	875.0	883.8	892.6

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY September 30	Unit	3QFY19	4QFY19	1QFY20	2QFY20	3QFY20	4QFY20	1QFY21	2QFY21
Total revenue	(Btmn)	302	309	304	304	272	299	295	285
Cost of goods sold	(Btmn)	(51)	(50)	(50)	(49)	(44)	(47)	(32)	(30)
Gross profit	(Btmn)	251	259	254	254	228	252	263	255
SG&A	(Btmn)	(49)	(49)	(50)	(50)	(48)	(50)	(50)	(48)
Other income	(Btmn)	1	0	2	2	1	0	1	1
Interest expense	(Btmn)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(27)	(27)
Pre-tax profit	(Btmn)	186	191	188	187	162	184	187	181
Corporate tax	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity a/c profits	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Minority interests	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Core profit	(Btmn)	186	191	188	187	162	184	187	181
Extra-ordinary items	(Btmn)	3	120	5	(0)	3	19	42	10
Net Profit	(Btmn)	189	311	193	187	165	203	229	191
EBITDA	(Btmn)	202	209	204	204	179	202	213	207
Core EPS	(Bt)	0.23	0.23	0.23	0.23	0.20	0.23	0.23	0.22
Net EPS	(Bt)	0.23	0.38	0.24	0.23	0.20	0.25	0.28	0.24

Balance Sheet

FY September 30	Unit	3QFY19	4QFY19	1QFY20	2QFY20	3QFY20	4QFY20	1QFY21	2QFY21
Total current assets	(Btmn)	111	71	68	64	75	71	83	71
Total fixed assets	(Btmn)	10,968	11,124	11,144	11,197	11,189	11,258	12,132	12,212
Total assets	(Btmn)	11,135	11,259	11,258	11,296	11,290	11,348	12,226	12,289
Total loans	(Btmn)	1,997	1,998	1,998	1,998	1,998	1,998	1,998	1,998
Total current liabilities	(Btmn)	415	412	387	412	410	410	372	401
Total long-term liabilities	(Btmn)	1,997	1,998	1,998	1,998	1,998	1,998	1,998	1,998
Total liabilities	(Btmn)	2,426	2,410	2,396	2,423	2,420	2,419	3,230	3,268
Paid-up capital	(Btmn)	8,046	8,046	8,046	8,046	8,046	8,046	8,046	8,046
Total equity	(Btmn)	8,709	8,849	8,863	8,873	8,870	8,930	8,996	9,021
BVPS	(Bt)	10.69	10.86	10.88	10.89	10.89	10.96	11.04	11.07

Cash Flow Statement

FY September 30	Unit	3QFY19	4QFY19	1QFY20	2QFY20	3QFY20	4QFY20	1QFY21	2QFY21
Core Profit	(Btmn)	186	191	188	187	162	184	187	181
Depreciation and amortization	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Operating cash flow	(Btmn)	202	176	171	216	149	178	946	1,001
Investing cash flow	(Btmn)	(68)	(46)	3	(50)	19	(44)	(834)	(65)
Financing cash flow	(Btmn)	(177)	(170)	(178)	(169)	(167)	(143)	(90)	(945)
Net cash flow	(Btmn)	(43)	(40)	(5)	(3)	1	(10)	22	(9)

Key Financial Ratios

FY September 30	Unit	3QFY19	4QFY19	1QFY20	2QFY20	3QFY20	4QFY20	1QFY21	2QFY21
Gross margin	(%)	83.1	83.8	83.5	83.7	83.7	84.3	89.1	89.4
Operating margin	(%)	66.9	67.8	67.2	67.2	65.9	67.7	72.2	72.5
EBITDA margin	(%)	66.9	67.8	67.2	67.2	65.9	67.7	72.2	72.5
EBIT margin	(%)	66.9	67.8	67.2	67.2	65.9	67.7	72.2	72.5
Net profit margin	(%)	62.4	100.8	63.3	61.5	60.5	68.0	77.6	67.1
ROE	(%)	8.7	8.7	8.6	8.5	7.4	8.3	8.4	8.1
ROA	(%)	6.8	6.9	6.7	6.7	5.8	6.5	6.4	6.1
Net D/E	(%)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Interest coverage	(%)	11.5	11.4	11.1	11.2	9.9	11.0	7.9	7.7
Debt service coverage	(%)	11.5	11.4	11.1	11.2	9.9	11.0	7.9	7.7

Main Assumptions

FY September 30	Unit	3QFY19	4QFY19	1QFY20	2QFY20	3QFY20	4QFY20	1QFY21	2QFY21
Rental and service income	(Btmn)	302	309	304	304	272	299	295	285
Occupancy rate for Park Ventures	(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	98.0	97.0	96.0
Average rental rate for Park Ventures	(Bt/sqm/mth)	1,077.0	1,084.0	1,084.0	1,094.0	1,093.0	1,094.0	1,097.0	1,100.0
Occupancy rate for Sathorn Square	(%)	99.0	99.0	99.0	98.0	97.0	97.0	96.0	94.0
Average rental rate for Sathorn Square	(Bt/sqm/mth)	853.0	855.0	855.0	868.0	868.0	871.0	875.0	875.0

Figure 1: 2QFY21 results review

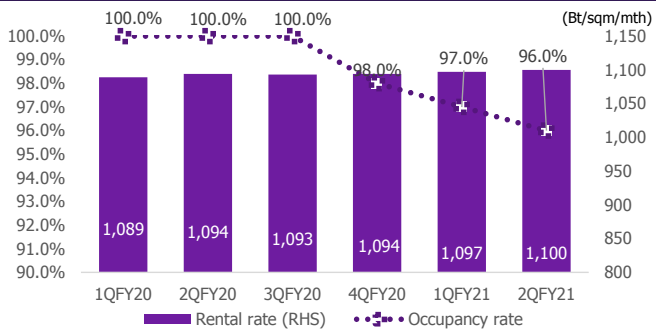
Unit: Btmn	2QFY20	1QFY21	2QFY21	QoQ	YoY
Rental and service income	304	295	285	-3%	-6%
Cost of rental and services	(49)	(32)	(30)	-6%	-39%
Gross profit	254	263	255	-3%	0%
SG&A	(50)	(50)	(48)	-3%	-4%
Operating profit	204	213	207	-3%	1%
Other income	2	1	1	-22%	-29%
EBIT	205	215	208	-3%	1%
Interest expense	(18)	(27)	(27)	-1%	47%
EBT	187	187	181	-3%	-3%
Tax expense	0	0	0	na.	na.
Core profit	187	187	181	-3%	-3%
Extra items	(0)	42	10	-75%	-2439%
Net profit	187	229	191	-16%	2%
EPS (Bt/sh.)	0.23	0.28	0.24	-16%	2%

Ratio analysis

Gross margin (%)	84	89	89
Operating margin (%)	67	72	73
Net margin (%)	62	78	67

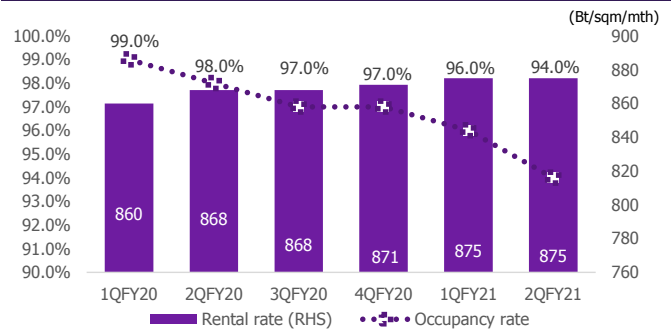
Source: SCBS Investment Research, GVREIT

Figure 2: Performance at Park Ventures



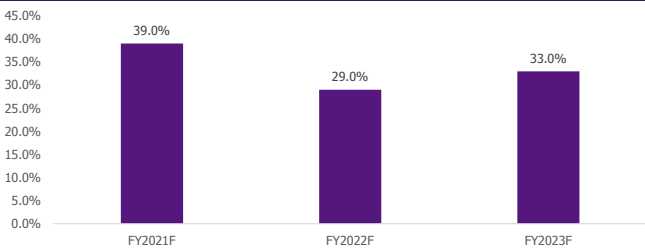
Source: SCBS Investment Research, GVREIT

Figure 3: ...and Sathorn Square



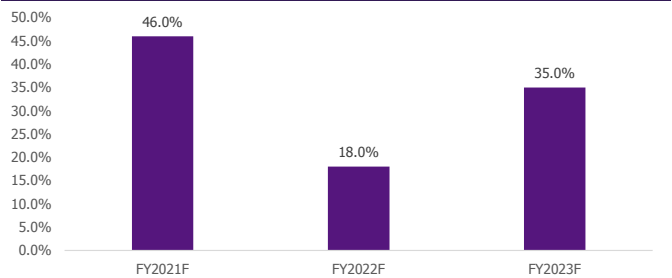
Source: SCBS Investment Research, GVREIT

Figure 4: Expiry profile at Park Ventures



Source: SCBS Investment Research, GVREIT

Figure 5: ...and at Sathorn Square



Source: SCBS Investment Research, GVREIT

Figure 6: Valuation summary

	Price (Bt)	Mkt Cap (Btmn)	PE (x)			EPS Growth (%)			PBV (x)			Div. Yield (%)			ROE (%)			EV/EBITDA (x)		
	27-May-21		21F	22F	23F	21F	22F	23F	21F	22F	23F	21F	22F	23F	21F	22F	23F	21F	22F	23F
DIF *	12.1	128,643	11.8	12.0	11.9	0.1	(0.0)	0.0	0.7	0.7	0.7	8.4	8.1	7.8	6.2	6.1	6.2	11.2	11.5	11.4
JASIF *	9.7	77,200	8.7	8.5	8.3	0.6	1.6	2.6	0.8	0.8	0.8	10.2	10.3	10.6	9.7	9.8	9.9	9.5	9.4	9.1
BTSGIF *	4.9	28,245	13.7	9.8	6.6	(56.3)	39.4	49.5	0.5	0.6	0.6	7.2	10.1	15.1	3.9	5.6	8.7	14.4	10.4	6.9
GVREIT *	10.3	8,392	11.7	11.2	10.9	0.5	4.6	2.1	0.9	0.9	0.9	7.7	8.1	8.2	8.1	8.4	8.5	13.1	12.6	12.3
CPNREIT	19.8	50,847	24.6	17.4	16.3	485.4	41.2	7.0	1.5	1.5	1.7	4.3	7.1	7.9	5.1	8.4	8.9	22.7	16.9	16.6
EGATIF	12.2	25,443	20.7	n.m.	n.m.	(51.8)	n.m.	n.m.	n.a	n.a	n.a	6.9	6.8	4.9	5.6	n.m.	n.m.	24.7	n.a.	n.a.
IMPACT	18.3	27,130	59.0	39.8	20.3	(62.9)	48.4	95.7	1.7	1.7	1.7	1.6	2.4	4.8	2.9	4.2	8.3	50.9	37.2	20.8
SPF	13.9	13,205	26.2	17.4	n.m.	163.7	50.9	n.m.	1.2	1.2	n.a	3.8	5.8	n.a	4.6	6.8	n.m.	26.1	17.5	n.a.
WHART	13.2	36,656	17.9	17.6	24.9	(10.0)	1.6	(29.3)	1.2	1.2	1.2	5.6	5.6	3.9	7.1	7.2	7.6	19.1	18.3	17.9
			21.6	16.7	14.2	52.1	23.5	18.2	1.1	1.1	1.1	6.2	7.1	7.9	5.9	7.1	8.3	21.3	16.7	13.6

Source: SCBS Investment Research, Bloomberg Finance L.P.

* SCBS estimates

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจในการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือประโยชน์ใดๆ 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 บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจนำไปตีความว่า เป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายซึ่งหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และตัวแทนของ SCBS จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ ความเสียหายพิเศษ หรือความเสียหายที่เกินผลสืบเนื่อง อันมีเหตุมาจากการใช้หรือการเชื่อถือในข้อมูลดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาของคณะกรรมการตัดสินใจลงทุน 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 ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์ จำกัด และ บริษัทในเครือรวมถึง บริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของคณะกรรมการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใด ๆ 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 บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของคณะกรรมการตัดสินใจลงทุน 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 บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของคณะกรรมการตัดสินใจลงทุน 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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ได้นำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย ตัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก 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, PTTGP, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SD, SEAFECO, SEAOL, 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, AUCT, 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, TPO, TRITN, TRT, TRU, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UT, UTP, UWC, VL, VNT, VNO, 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, KKC, 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, THMUI, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดที่ประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASK, B, BAFS, BAM, 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, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FTE, GBJ, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOCON, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWG, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MBKET, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NOK, NSI, NWR, OCC, OCEAN, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PG, PHOL, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTGP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SIS, SITHAI, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSSC, SST, STA, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, UWC, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนาจริง)

7UP, ABICO, APURE, B52, BKD, BROCK, CI, ESTAR, EVER, FSMART, J, JKN, JMART, JMT, JSP, LDC, MAJOR, NCL, NOBLE, PK, PLE, SHANG, SKR, SPALI, SSP, SUPER, TGH, THAI, TQM, TTA, WIN, ZIGA

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEC, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJ, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALT, ALUCON, AMARIN, AMC, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, AQ, ARIN, ARIP, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, ASP, ASW, ATP30, AU, AUCT, AWC, AYUD, BA, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BSM, BTNC, BTW, BUI, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHG, CHO, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CDR, CNT, COLOR, COMAN, CPH, CPL, CPR, CPT, CPW, CRANE, CRC, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DOHOME, DTAC, DV8, EASON, ECF, EE, EFORL, EKH, EMC, ESSO, ETC, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GRAMMY, 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, JTS, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, 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, NOVA, NPK, NRF, NSL, NTV, NUSA, NVD, NYT, OHTL, OISHI, OR, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIMO, PJW, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PR9, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROS, PROUD, PTL, RAM, RBF, RCI, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RS, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SAK, SALEE, SAM, SMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCGP, SCI, SCM, SCP, SDC, SE, SEAFECO, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMT, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STAR, STARK, STC, STEC, STGT, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, T, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, 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, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, WR, XPG, YCI, YGG, YUASA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of January 30, 2021) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.