

กรุงเทพประกันภัย

บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

BLA

Bloomberg
ReutersBLA TB
BLA.BK

2Q64: กำไรต่ำกว่าคาด เพราะ combined ratio แย่กว่าคาด

ผลประกอบการ 2Q64 ของ BLA (+19% YoY, -24% QoQ) สะท้อนถึง combined ratio ที่แย่กว่าคาด (ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้นอย่างมาก QoQ) เบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ โดยเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง แต่เบี้ยประกันภัยรับทั้งหมดลดลง และ ROI ในระดับทรงตัว เราปรับราคาเป้าหมายของ BLA ลดลงเล็กน้อยจาก 33 บาท สู่ 32 บาท เนื่องจากเราปรับประมาณการกำไรปี 2564 ลดลง 8% หลังจากปรับประมาณการ combined ratio ปี 2564 เพิ่มขึ้น เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q64 และคาดการณ์ตามหลักอนุรักษนิยมถึงแนวโน้มการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 เรายังคงเรตติ้ง OUTPERFORM สำหรับ BLA เพราะคาดว่า combined ratio จะปรับตัวดีขึ้นในระยะ 3 ปีข้างหน้า และ valuation ไม่แพง

2Q64: กำไรต่ำกว่าคาด เพราะ combined ratio แย่กว่าคาด BLA รายงานกำไรสุทธิ 2Q64 จำนวน 751 ลบ. (+19% YoY, -24% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์อยู่ 25% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก combined ratio ที่สูงกว่าคาด เบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้น 16% YoY แต่ลดลง 15% QoQ ใน 2Q64 ซึ่งประกอบด้วยประกันภัยรับรายใหม่ที่ +80% YoY และ +44% QoQ และเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปที่ +5% YoY และ -30% QoQ combined ratio ลดลง 31 bps YoY แต่เพิ่มขึ้น 579 bps QoQ สู่ 131.97% ใน 2Q64 แย่กว่าที่เราคาดการณ์ โดยมีสาเหตุมาจากอัตราส่วนการตั้งสำรองเบี้ยประกันฯ และผลประโยชน์ตามกรรมธรรม (-33 bps YoY, +299 bps QoQ สู่ 116.53%) และอัตราค่าบำเหน็จ (+25 bps YoY, +116 bps QoQ) ที่สูงกว่าคาด ROI เพิ่มขึ้น 34 bps YoY และ 1 bps QoQ สู่ 4.18% ใน 2Q64 เป็นไปตามคาด

ปรับประมาณการกำไรลดลง กำไรสุทธิ 1H64 คิดเป็นสัดส่วน 46% ของประมาณการกำไรเต็มปีของเรา เราปรับประมาณการกำไรปี 2564 ของ BLA ลดลง 8% เนื่องจากเราปรับประมาณการ combined ratio เพิ่มขึ้น 100 bps เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q64 และคาดการณ์ตามหลักอนุรักษนิยมถึงแนวโน้มการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 เราคาดว่า combined ratio จะปรับตัวดีขึ้น HoH ใน 2H64 โดยมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนผลิตภัณฑ์ เราคาดว่า combined ratio จะลดลงจาก 135% ในปี 2563 สู่ 127% ในปี 2564 และ 125% ในปี 2565 เนื่องจากจะไม่มีที่ตั้งสำรองค่าเผื่อความผันผวน (PAD) จำนวน 2.67 พันลบ. เหมือนในปี 2563 เกิดขึ้นอีก และบริษัทจะเน้นออกผลิตภัณฑ์ที่ให้มาร์จิ้นสูงเพิ่มมากขึ้น เราคาดว่าเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่จะลดลงทั้ง YoY (จากฐานที่สูงผิดปกติ) และ QoQ (จากการล็อกดาวน) ใน 3Q64 แต่จะฟื้นตัวได้ดีทั้ง YoY และ QoQ ใน 4Q64 เรายังคงประมาณการของเราไว้ว่าเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่จะเติบโต 8% และเบี้ยประกันภัยรับทั้งหมดจะเติบโต 3%

คงเรตติ้ง OUTPERFORM และปรับราคาเป้าหมายลดลงเล็กน้อย เรายังคงเรตติ้ง OUTPERFORM สำหรับ BLA ด้วยราคาเป้าหมายที่ปรับลดลงจาก 33 บาท สู่ 32 บาท (1.1 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2565) เพราะเราคาดว่า combined ratio จะปรับตัวดีขึ้นอย่างมากในระยะ 3 ปีข้างหน้า และหุ้น BLA ซื้อขายที่ discount 31% จาก embedded value (EV)

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Net profit	(Btmn)	4,386	1,608	3,761	4,202	5,636
EPS	(Bt)	2.57	0.94	2.20	2.46	3.30
BVPS	(Bt)	25.90	27.00	28.65	29.44	31.13
DPS	(Bt)	0.64	0.23	0.55	0.62	0.83
EV/share	(Bt)	41.51	39.53	39.94	40.35	42.12
1-year VNB/share	(Bt)	0.21	0.67	0.73	0.82	0.90
P/E	(x)	10.80	29.46	12.60	11.28	8.41
EPS growth	(%)	(11.75)	(63.33)	133.87	11.72	34.12
PBV	(x)	1.07	1.03	0.97	0.94	0.89
ROE	(%)	10.60	3.56	7.92	8.47	10.90
Dividend yields	(%)	2.31	0.83	1.98	2.22	2.97
P/EV	(x)	0.67	0.70	0.69	0.69	0.66
P/VNB	(x)	134.62	41.17	38.12	34.03	30.94

Source: SCBS Investment Research



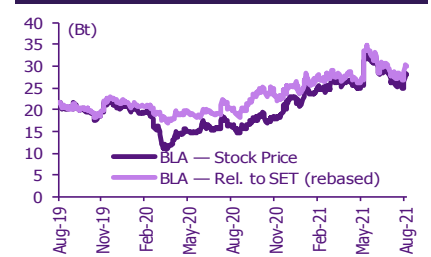
Tactical: OUTPERFORM

(3-month)

Stock data

Last close (Aug 11) (Bt)	27.75
Target price (Bt)	32.00
Mkt cap (Btmn)	47.38
Mkt cap (US\$mn)	1,436
Beta	M
Mkt cap (%) SET	0.27
Sector % SET	1.10
Shares issued (mn)	1,708
Par value (Bt)	1.00
12-m high / low (Bt)	33.3 / 14.4
Avg. daily 6m (US\$mn)	3.21
Foreign limit / actual (%)	25 / 25
Free float (%)	44.6
Dividend policy (%)	≥ 25

Price performance



Source: SET, SCBS Investment Research

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	6.7	(3.5)	69.2
Relative to SET	7.9	(1.0)	47.6

Source: SET, SCBS Investment Research

นักวิเคราะห์

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

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
Net premiums written	(Btmn)	42,281	42,915	39,554	34,308	33,396	34,424	36,052	32,453
Net investments income	(Btmn)	10,632	11,552	12,255	12,632	12,231	12,241	12,427	12,583
Gains (losses) on investment in sec.	(Btmn)	2,240	1,463	1,548	1,419	1,150	1,000	1,000	1,000
Other Income	(Btmn)	341	400	513	543	221	594	676	710
Total Revenue	(Btmn)	55,495	56,330	53,870	48,902	46,998	48,259	50,154	46,746
Total underwriting expenses	(Btmn)	47,640	50,497	46,307	41,960	43,703	42,299	43,579	38,255
Life policy reserve increase from the previous period	(Btmn)	26,104	23,183	17,313	3,580	4,919	2,316	2,246	1,535
Benefit payments to life policies during the period	(Btmn)	17,772	22,824	24,671	34,764	35,461	36,489	37,674	33,427
Commissions and brokerages	(Btmn)	3,165	3,508	3,465	3,004	2,765	2,926	3,064	2,759
Other underwriting expenses	(Btmn)	599	983	857	610	558	568	595	535
Total operating expenses	(Btmn)	1,778	1,672	1,771	1,636	1,534	1,534	1,573	1,618
Corporate income tax	(Btmn)	976	516	813	918	153	664	800	1,237
Net Profit	(Btmn)	5,110	3,635	4,970	4,386	1,608	3,761	4,202	5,636
EPS	(Bt)	3.00	2.13	2.91	2.57	0.94	2.20	2.46	3.30
DPS	(Bt)	0.75	0.54	0.72	0.64	0.23	0.55	0.62	0.83

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Cash and deposits at financial institutions	(Btmn)	13,109	3,976	9,826	13,442	8,072	7,556	6,993	7,237
Total investments in securities	(Btmn)	251,316	285,613	292,660	300,137	310,811	316,311	320,311	324,311
Total loans - net	(Btmn)	7,912	9,405	11,562	10,226	11,314	11,314	11,314	11,314
Total Assets	(Btmn)	282,356	308,729	324,578	333,680	339,778	344,917	348,515	352,928
Life policy reserve	(Btmn)	243,099	265,978	283,238	286,642	291,329	293,645	295,890	297,425
Total Liabilities	(Btmn)	249,027	269,964	286,070	289,420	293,680	295,996	298,242	299,776
Paid-up capital	(Btmn)	1,706	1,708	1,708	1,708	1,708	1,708	1,708	1,708
Total Equity	(Btmn)	33,321	38,751	38,505	44,225	46,098	48,920	50,274	53,151
BVPS	(Bt)	19.53	22.69	22.55	25.90	27.00	28.65	29.44	31.13

Key Financial Ratios and Assumptions

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
YoY net insurance premium growth	(%)	(4.29)	1.50	(7.83)	(13.26)	(2.66)	3.08	4.73	(9.98)
YoY new business premium growth	(%)	(18.11)	7.06	(32.19)	(23.49)	5.67	8.00	12.00	10.00
YoY renewal premium growth	(%)	3.50	(0.66)	2.18	(10.05)	(4.41)	1.93	2.94	(15.33)
Combined ratio	(%)	116.88	121.57	121.55	127.07	135.45	127.34	125.24	122.86
Life policy reserve/Net insurance premium	(%)	61.74	54.02	43.77	10.44	14.73	6.73	6.23	4.73
Benefit payments to life policies/Net insurance premium	(%)	42.03	53.19	62.37	101.33	106.18	106.00	104.50	103.00
Commissions and brokerages/Net insurance premium	(%)	7.49	8.17	8.76	8.76	8.28	8.50	8.50	8.50
Underwriting margin	(%)	(12.67)	(17.67)	(17.07)	(22.30)	(30.86)	(22.88)	(20.88)	(17.88)
Yield on investment	(%)	4.44	4.30	4.24	4.26	4.00	3.90	3.90	3.90
Return on investment	(%)	5.38	4.85	4.77	4.74	4.27	4.21	4.22	4.21
Cost to income ratio	(%)	3.34	3.05	3.38	3.45	3.35	3.25	3.20	3.54
Net profit margin	(%)	9.21	6.45	9.23	8.97	3.42	7.79	8.38	12.06
ROA	(%)	1.92	1.23	1.57	1.33	0.48	1.10	1.21	1.61
ROE	(%)	16.95	10.09	12.87	10.60	3.56	7.92	8.47	10.90
Equity to Life policy reserve	(%)	13.71	14.57	13.59	15.43	15.82	16.66	16.99	17.87

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
Net premiums written	(Btmn)	9,538	7,968	9,210	6,677	9,743	7,765	9,153	7,770
Net investments income	(Btmn)	3,280	3,034	3,163	3,094	3,095	2,880	3,006	3,002
Gains (losses) on investment in securities	(Btmn)	993	182	1,802	(169)	(138)	(345)	252	295
Other Income	(Btmn)	109	100	214	(75)	133	(51)	316	58
Total Revenue	(Btmn)	13,920	11,284	14,389	9,526	12,833	10,249	12,728	11,125
Total underwriting expenses	(Btmn)	11,647	10,087	13,805	8,446	11,775	9,676	11,186	9,864
Life policy reserve increase from the previous period	(Btmn)	4741.749	2751.518	6205.248	2335.266	2089.618	-5711.35	3529.367	2786.955
Benefit payments to life policies during the period	(Btmn)	5,957	6,496	6,734	5,468	8,613	14,647	6,862	6,268
Commissions and brokerages	(Btmn)	806.76	659.293	718.456	547.988	860.189	638.444	667.552	657.176
Other underwriting expenses	(Btmn)	142	179	148	95	213	102	127	152
Total operating expenses	(Btmn)	430	408	363	387	405	379	363	391
Corporate income tax	(Btmn)	413	158	(10)	63	70	30	189	119
Net Profit	(Btmn)	1,430	631	231	631	583	163	990	751
EPS (Bt)	(Bt)	0.84	0.37	0.14	0.37	0.34	0.10	0.58	0.44

Balance Sheet

FY December 31	Unit	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
Cash and deposits at financial institutions	(Btmn)	9,571	13,442	9,887	14,129	9,122	8,072	8,607	10,752
Total investments in securities	(Btmn)	299,722	300,137	303,377	306,281	310,538	310,811	313,713	317,369
Total loans - net	(Btmn)	12,105	10,226	12,081	12,917	11,894	11,314	11,009	11,585
Total Assets	(Btmn)	332,588	333,680	337,050	342,963	342,845	339,778	344,688	348,527
Life policy reserve	(Btmn)	284,248	286,642	293,310	295,446	297,307	291,329	295,119	297,486
Total Liabilities	(Btmn)	287,316	289,420	296,862	298,183	300,475	293,680	297,820	300,749
Paid-up capital	(Btmn)	1,708	1,708	1,708	1,708	1,708	1,708	1,708	1,708
Total Equity	(Btmn)	45,234	36,690	40,149	44,742	42,331	46,098	46,867	47,778
BVPS	(Bt)	26.49	21.49	23.51	26.20	24.79	27.00	27.45	27.98

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
YoY net insurance premium growth	(%)	(17.02)	2.70	(6.13)	(4.47)	2.15	(2.54)	(0.62)	16.37
YoY new business premium growth	(%)	12.87	(4.78)	(17.19)	(9.13)	54.30	(21.83)	5.03	79.97
YoY renewal premium growth	(%)	(465.61)	95.75	(47.91)	(53.80)	(318.42)	56.21	(33.42)	122.44
Combined ratio	(%)	126.62	131.70	153.84	132.28	125.01	129.49	126.18	131.97
Life policy reserve/Net insurance premium	(%)	49.71	34.53	67.38	34.97	21.45	(73.55)	38.56	35.87
Benefit payments to life policies/Net insurance premium	(%)	62.45	81.53	73.11	81.89	88.39	188.62	74.97	80.66
Commissions and brokerages/Net insurance premium	(%)	8.46	8.27	7.80	8.21	8.83	8.22	7.29	8.46
Underwriting margin	(%)	(22.11)	(26.58)	(49.90)	(26.49)	(20.85)	(24.60)	(22.22)	(26.94)
Yield on investment	(%)	4.38	4.05	4.19	4.06	4.01	3.71	3.85	3.81
Return on investment	(%)	5.71	4.29	6.58	3.84	3.83	3.26	4.17	4.18
Cost to income ratio	(%)	3.33	3.67	2.89	3.99	3.12	3.58	2.91	3.61
Net profit margin	(%)	10.27	5.60	1.61	6.62	4.54	1.59	7.78	6.75
ROA	(%)	1.74	0.77	0.28	0.74	0.68	0.19	1.16	0.87
ROE	(%)	14.23	6.17	2.19	5.94	5.36	1.47	8.52	6.35
Equity to Life policy reserve	(%)	15.91	12.80	13.69	15.14	14.24	15.82	15.88	16.06

Figure 1: Quarterly results

P & L (Bt mn)	2Q20	1Q21	2Q21	%YoY ch	%QoQ ch	1H20	1H21	% YoY ch	% full year
Net premiums written	6,677	9,153	7,770	16	(15)	15,887	16,923	7	49
Net investments income	3,094	3,006	3,002	(3)	(0)	6,257	6,008	(4)	49
Gains (losses) on investment	(169)	252	295	274	17	1,633	548	(66)	55
Other Income	(75)	316	58	177	(82)	139	374	169	63
Total Revenue	9,526	12,728	11,125	17	(13)	23,916	23,853	(0)	49
Total underwriting expenses	8,446	11,186	9,864	17	(12)	22,252	21,050	(5)	50
Total operating expenses	387	363	391	1	8	750	754	1	49
Corporate income tax	63	189	119	89	(37)	53	308	482	46
Net Profit	631	990	751	19	(24)	862	1,741	102	46
EPS (Bt)	0.37	0.58	0.44	19	(24)	0.50	1.02	102	46
Ratios (%)	2Q20	1Q21	2Q21	%YoY ch*	%QoQ ch*	1H20	1H21	YoY ch*	% full year
Yield on investment (%)	4.06	3.85	3.81	(0.25)	(0.05)	4.13	3.83	(0.30)	NM
Return on investment (%)	3.84	4.17	4.18	0.34	0.01	5.20	4.17	(1.03)	NM
Life policy reserve ratio (%)	34.97	38.56	35.87	0.89	(2.70)	53.76	37.32	(16.43)	NM
Benefit payment ratio (%)	81.89	74.97	80.66	(1.23)	5.69	76.80	77.59	0.79	NM
Commission ratio (%)	8.21	7.29	8.46	0.25	1.16	7.97	7.83	(0.14)	NM
Underwriting margin (%)	(26.49)	(22.22)	(26.94)	(0.45)	(4.72)	(40.06)	(24.38)	15.67	NM
Cost to income ratio (%)	3.99	2.91	3.61	(0.38)	0.70	3.36	3.24	(0.13)	NM
Combined ratio (%)	132.28	126.18	131.97	(0.31)	5.79	144.78	128.84	(15.94)	NM
Net profit margin (%)	6.62	7.78	6.75	0.13	(1.02)	3.60	7.30	3.69	NM

Note: * Percentage points

Figure 2: Valuation summary (price as of Aug 11, 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
BLA	Outperform	27.75	32.0	20.9	29.5	12.6	11.3	(63)	134	12	1.0	1.0	0.9	4	8	8	0.8	2.0	2.2
THRE	Neutral	1.47	1.3	(8.3)	27.9	21.4	18.6	78	31	15	1.7	1.6	1.5	6	8	8	2.7	3.3	3.8
THREL	Outperform	2.92	3.7	33.9	14.4	9.7	9.0	(37)	48	8	1.2	1.1	1.1	8	12	12	4.8	7.2	7.8
TQM	Outperform	113.50	140.0	26.3	48.5	30.6	24.7	38	59	24	14.2	12.8	11.6	30	44	49	1.9	2.9	3.6
Average					30.1	18.6	15.9	4	68	15	4.5	4.1	3.8	12	18	20	2.6	3.8	4.3

Source: SCBS Investment Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณีย ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผลประโยชน์ใดๆ 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 และไม่อาจนำไปตีความว่า เป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายซึ่งหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และตัวแทนของ SCBS จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา ความเสียหายพิเศษ หรือความเสียหายที่เป็นผลสืบเนื่อง อันมีเหตุมาจากการใช้หรือการเชื่อถือในข้อมูลดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ ซึ่ง SCBS ไม่สามารถรับรองถึงความถูกต้อง ความสมบูรณ์ และ/หรือ ความครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท ศรีนาพร มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน) SCBS ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายของ บริษัท ศรีนาพร มาร์เก็ตติ้ง จำกัด ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน ลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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 และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จ้างนาย 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 บทวิจย 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 ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ย่อมไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จ้างนาย ตัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ 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, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMPC, 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, TPS, TRITN, TRT, TRU, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UT, UTP, UWC, VL, VNT, VPO, WIIC, 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 ควรตระหนักถึงข้อควรระวังประกอบด้วย

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, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSS, FTE, GBX, 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, MACO, MAJOR, 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, PTTEP, 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, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSSC, SST, STA, STOWER, 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, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIC, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

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, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJ, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALT, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, 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, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHG, CHO, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPH, CPL, CPR, CPT, CPW, CRANE, CRC, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DOHOME, DTCI, 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, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, 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, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PR9, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROS, PROUD, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RS, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SAK, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCGP, SCI, SCM, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STAR, STARK, STC, STEC, STECH, STGT, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, T, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCI, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIDOR, 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.