

25 | ตุลาคม | 2561

VISIT NOTE

U

บมจ. ยู ซิตี้



ก่อนไปคิดอะไร

- จะเกิดอะไรกับราคาหุ้น หลังวันที่ 12 ต.ค. 61 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติปรับโครงสร้างทุน โดยให้รวมพาร์จากหุ้นละ 1 บาท เป็น 100 บาท และลดทุนชำระแล้วจากเดิม 935.43 ลบ. เป็น 29.93 ลบ. ด้วยการลดพาร์จากหุ้นละ 100 บาท เป็น 3.20 บาท เพื่อสร้างขาดทุนสะสมและส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น

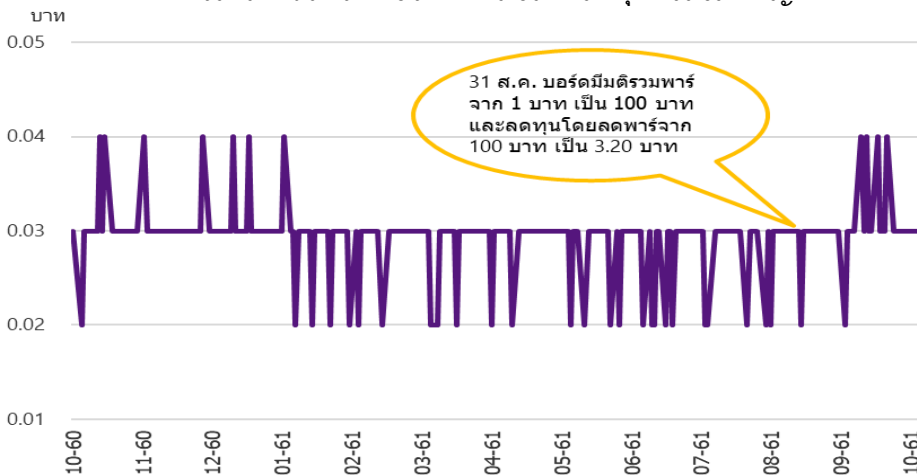
หลังไปได้อะไร

- จากการพบคุณแดนเนียล คาสเนอร์ (Senior IR) พบว่า บริษัทยังมุ่งมั่นขยายลงทุนในธุรกิจอสังหาฯ ทั้งในและตปท. เพื่อต้นผลประกอบการพลิกฟื้นในอนาคต โดยปีนี้ตั้งเป้ารายได้โต 35-50%YoY แบ่งเป็นธุรกิจโรงแรม 5.8-6.3 พันลบ. โต 50-63%YoY และธุรกิจสำนักงานให้เช่า 0.2-0.27 พันลบ. โต 24-67%YoY พร้อมทั้งมี EBIDA Margin ไม่ต่ำกว่า 25% หลังปีนี้รวมงบเต็มปีโรงแรมในยุโรป (เวียดนามเฮ้าส์) หลังควมรวมเมื่อ พ.ค. 60 และรับโอนกิจการ UE จาก BTS เดิมเมื่อ มี.ค. 61
- การรวมพาร์ทำให้มีจำนวนหุ้นน้อยลงซึ่งคาดดึงดูดสถาบันใจและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเพราะราคาหุ้นและช่วงราคาหุ้นจะเปลี่ยนไป เช่น หากราคาหุ้นปิดที่ 0.03 บาท จะมีช่วงราคาขึ้นลง 0.01 บาท เมื่อรวมพาร์ (ช่วง พ.ย.) จะเปลี่ยนเป็นราคาหุ้น 3.00 บาท และมีช่วงราคาขึ้นลง 0.02 บาท
- การล้างขาดทุนสะสมในงบเดียวจะทำให้กลับมาจ่ายปันผลได้ โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นบริษัทรักษาซึ่งมีการคืนดีจ่ายปันผล 5 ปี (ปี 61-65) ปีละ 0.0022 บาท Div. Yield 7.3% ซึ่งสะสมได้จนกว่าจ่ายครบ

ความเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

- ช่วง 2H61 คาดผลประกอบการดีขึ้น HoH และ YoY เพราะเป็นไฮซีซั่นธุรกิจโรงแรมและจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไร บ.ร่วมทุน Sansiri JVs แต่ค่าใช้จ่ายที่พุ่งสูงคาดยังคงกดดันประสพผลขาดทุนต่อเนื่องในปี
- แม้การปรับโครงสร้างลงทุนครั้งนี้จะส่งผลบวกเชิงจิตวิทยาต่อราคาหุ้น โดย พ.ย. หลังรวมพาร์ หุ้นจะมีสภาพคล่องดีขึ้นและคาดราคาสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงได้มากขึ้น แต่จำนวนหุ้นชำระแล้วที่ยังสูง 5.6 พันล้านหุ้น และหุ้นบริษัทรักษาอีก 3.7 พันล้านหุ้น ซึ่งแปลงเป็นหุ้นสามัญได้หลังสิ้นปี 65 คาดยังเป็นปัจจัยเสี่ยงกดดันการปรับขึ้นของราคาหุ้น トラบใดที่ผลประกอบการยังไม่พลิกฟื้นและโตได้ทัน
- แม้มีความน่าสนใจจากมีโอกาสเป็นหุ้น Turnaround ในอนาคต แต่เรามองผู้ที่ไม่ถือหุ้นนี้ในพอร์ตยังไม่ต้องรีบเข้าลงทุน โดยควรติดตามแนวโน้มผลประกอบการที่จะกลับมาเติบโตให้ชัดเจนกว่านี้ก่อน

การเคลื่อนไหวของราคาหลังเกิดเหตุการณ์สำคัญ



Source: SETSMART, SCBS Wealth Research Group

มุมมองหลังเข้าเยี่ยมชมกิจการ

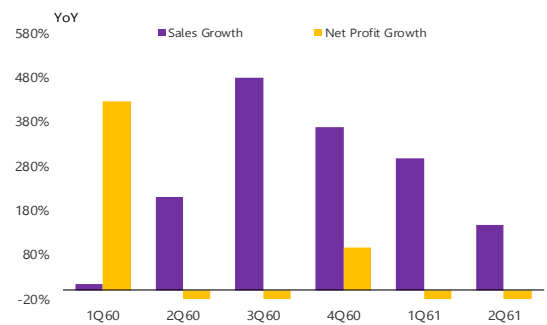


เป้าหมายราคาที่เป็นไปได้

Current: 0.03 Avg Cons.: N/A

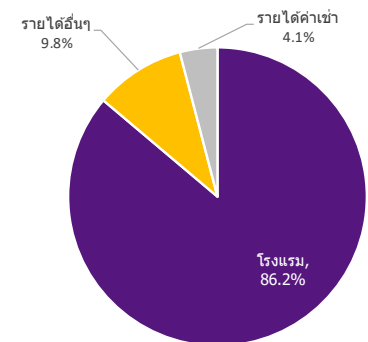


Financial Highlight



Source: Company data, SCBS Wealth Research Group

โครงสร้างรายได้แบ่งตามประเภทธุรกิจ 1H61

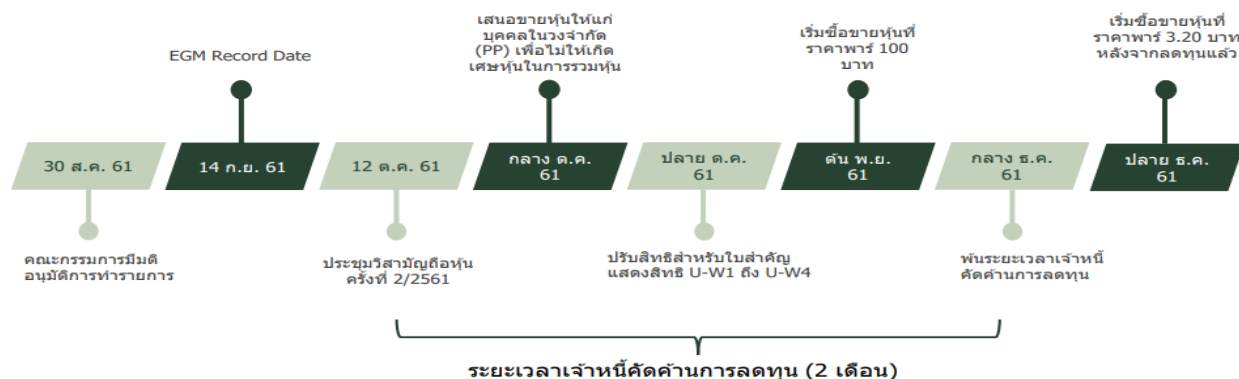


Source: Company data, SCBS Wealth Research Group

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฐวรินทร์ ไตรภพสกุล

0-2949-1032 | Natwarin.tripobsakul@scb.co.th

ขั้นตอนการดำเนินงานการรวมหุ้นและลดทุนเพื่อล้างขาดทุนสะสม



Source: Company Data

การรวมพาร์และลดทุนไม่กระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แต่จำนวนหุ้นจะลดลงหลังรวมพาร์

ส่วนของผู้ถือหุ้น	สิ้นช่วง 2Q61	ตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่าย	รวมพาร์	ลดทุนโดยลดพาร์
ทุนจดทะเบียน	1,682,739.05	1,403,129.72	1,403,129.72	44,900.15
- หุ้นสามัญ	1,122,275.32	1,029,072.21	1,029,072.21	32,930.31
- หุ้นบริมสิทธิ์	560,463.74	374,057.52	374,057.52	11,969.84
ทุนชำระแล้ว	935,429.21	935,429.21	935,429.21	29,933.73
- หุ้นสามัญ	561,371.70	561,371.70	561,371.70	17,963.89
- หุ้นบริมสิทธิ์	374,057.52	374,057.52	374,057.52	11,969.84
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นบริมสิทธิ์	(362,190.93)	(362,190.93)	(362,190.93)	0.00
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(533,410.21)	(533,410.21)	(533,410.21)	0.00
ขาดทุนสะสม	(10,163.16)	(10,163.16)	(10,163.16)	(268.83)
อื่นๆ	(379.55)	(379.55)	(379.55)	(379.55)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	29,285.36	29,285.36	29,285.36	29,285.36
ราคาพาร์ (บาท)	1.00	1.00	100.00	3.20
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)				
ทุนจดทะเบียน	1,682,739.05	1,403,129.72	14,031.30	14,031.30
- หุ้นสามัญ	1,122,275.32	1,029,072.21	10,290.72	10,290.72
- หุ้นบริมสิทธิ์	560,463.74	374,057.52	3,740.58	3,740.58
ทุนชำระแล้ว	935,429.21	935,429.21	9,354.29	9,354.29
- หุ้นสามัญ	561,371.70	561,371.70	5,613.72	5,613.72
- หุ้นบริมสิทธิ์	374,057.52	374,057.52	3,740.58	3,740.58

Source: SCBS Wealth Research Group

Financial Statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2Q60	3Q60	4Q60	1Q61	2Q61
Total revenue	(Btmn)	665	1,459	1,570	1,335	1,643
Cost of goods sold	(Btmn)	(236)	(536)	(589)	(518)	(611)
Gross profit	(Btmn)	430	924	981	817	1,032
SG&A	(Btmn)	(471)	(643)	(708)	(734)	(768)
Other income/expense	(Btmn)	(49)	(88)	(160)	(73)	(27)
Interest expense	(Btmn)	(113)	(255)	(193)	(208)	(458)
Pre-tax profit	(Btmn)	(204)	(61)	(80)	(198)	(221)
Corporate tax	(Btmn)	(7)	(23)	(27)	27	(11)
Equity a/c profits	(Btmn)	3	1	(4)	9	(25)
Minority interests	(Btmn)	(0)	(0)	(0)	2	(1)
Core profit	(Btmn)	(208)	(84)	(111)	(161)	(258)
Extra-ordinary items	(Btmn)	45	(824)	105	31	3
Net Profit	(Btmn)	(163)	(908)	(6)	(131)	(255)
EBITDA	(Btmn)	(1)	401	293	207	349
Core EPS	(Bt)	(0.0004)	(0.0001)	(0.0002)	(0.0003)	(0.0005)
Net EPS	(Bt)	(0.0003)	(0.0016)	(0.0000)	(0.0002)	(0.0005)

Source: Company data, SCBS Wealth Research Group

Financial Statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2556	2557	2558	2559	2560
Total revenue	(Btmn)	187	374	965	1,090	4,030
Cost of goods sold	(Btmn)	(146)	(261)	(384)	(367)	(1,466)
Gross profit	(Btmn)	40	113	581	723	2,563
SG&A	(Btmn)	(203)	(401)	(515)	(744)	(1,995)
Other income/expense	(Btmn)	577	73	(53)	(140)	(346)
Interest expense	(Btmn)	(81)	(134)	(125)	(131)	(620)
Pre-tax profit	(Btmn)	333	(349)	(111)	(291)	(397)
Corporate tax	(Btmn)	0	0	(10)	(24)	(84)
Equity a/c profits	(Btmn)	(28)	(2)	(3)	9	(1)
Minority interests	(Btmn)	0	1	0	0	(1)
Core profit	(Btmn)	305	(350)	(123)	(305)	(483)
Extra-ordinary items	(Btmn)	(10)	(280)	(154)	(16)	(566)
Net Profit	(Btmn)	296	(630)	(277)	(322)	(1,049)
EBITDA	(Btmn)	468	(105)	217	63	757
Core EPS	(Bt)	0.0005	(0.0006)	(0.0002)	(0.0005)	(0.0009)
Net EPS	(Bt)	0.0005	(0.0011)	(0.0005)	(0.0006)	(0.0019)
DPS	(Bt)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2556	2557	2558	2559	2560
Total current assets	(Btmn)	2,043	7,502	6,711	4,785	4,326
Total fixed assets	(Btmn)	3,643	5,283	15,284	20,364	35,726
Total assets	(Btmn)	5,687	12,786	21,995	25,149	40,052
Total loans	(Btmn)	74	69	13	3,557	1,377
Total current liabilities	(Btmn)	243	365	244	3,918	2,539
Total long-term liabilities	(Btmn)	943	2,226	2,314	2,375	19,717
Total liabilities	(Btmn)	1,186	2,592	2,558	6,293	22,256
Paid-up capital	(Btmn)	180,638	361,275	561,362	561,362	561,362
Total equity	(Btmn)	4,501	10,194	19,437	18,856	17,796

Cash Flow Statement

FY December 31	Unit	2556	2557	2558	2559	2560
Core Profit	(Btmn)	305	(350)	(123)	(305)	(483)
Depreciation and amortization	(Btmn)	82	112	206	214	536
Operating cash flow	(Btmn)	(978)	(2,505)	631	(1,393)	110
Investing cash flow	(Btmn)	(765)	(3,941)	1,224	(3,902)	(5,659)
Financing cash flow	(Btmn)	2,851	6,175	34	3,525	6,418
Net cash flow	(Btmn)	1,108	(271)	1,889	(1,770)	869

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	2556	2557	2558	2559	2560
Gross margin	(%)	21.6	30.1	60.2	66.4	63.6
Operating margin	(%)	(87.0)	(77.1)	6.9	(1.9)	14.1
EBITDA margin	(%)	250.5	(28.2)	22.5	5.8	18.8
EBIT margin	(%)	221.8	(57.6)	1.4	(14.7)	5.5
Net profit margin	(%)	158.3	(168.4)	(28.7)	(29.5)	(26.0)
ROE	(%)	6.6	(6.2)	(1.4)	(1.7)	(5.9)
ROA	(%)	5.2	(4.9)	(1.3)	(1.3)	(2.6)
Net D/E	(x)	(0.1)	(0.3)	(0.1)	0.2	0.9
Interest coverage	(x)	5.1	(1.6)	0.1	(1.2)	0.4
Debt service coverage	(x)	3.0	(0.5)	1.6	0.0	0.4
Core PER	(x)	17.7	(30.9)	(136.6)	(55.2)	(34.9)
PBV	(x)	1.20	1.06	0.87	0.89	0.95
Payout Ratio	(%)					ไม่มีมีการจ่ายเงินปันผล

Source: Company data, SCBS Wealth Research Group

Disclaimer

The information in this report has been obtained from sources believed to be reliable. However, its accuracy or completeness is not guaranteed. Any opinions expressed herein reflect our judgment at this date and are subject to change without notice. This report is for information only. It is not to be construed as an offer, or solicitation of an offer to sell or buy any securities. We accept no liability for any loss arising from the use of this document. We or our associates may have an interest in the companies mentioned therein.

SCB Securities Company Limited ("SCBS") is a wholly-owned subsidiary of The Siam Commercial Bank Public Company Limited ("SCB"). Any information related to SCB is for sector comparison purposes.

SCB Securities Company Limited ("SCBS") acts as market maker and issuer of Derivative Warrants on the ordinary shares AAV, ADVANC, AMATA, ANAN, AP, BANPU, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BJC, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, EA, EGCO, ESSO, GGC, GLOBAL, HANA, HMPRO, IRPC, IVL, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, MC, MEGA, MINT, MONO, ORI, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, SCC, SIRI, SPALI, SPRC, STA, SUPER, TASCO, THAI, TKN, TMB, TOP, TPIPP, TRUE, TTA, TU, UNIQ, UV, VGI, WHA.

Before making an investment decision over a derivative warrant, an investor should carefully read the prospectus for the details of the said derivative warrants. Any opinion, news, research, analyse, price, statement, forecast, projection and/or other information contained in this document (the "Information") is provided as general purpose information only, and shall not be construed as a recommendation to any person of an offer to buy or sell, or the solicitation of an offer to buy or sell, any securities. SCBS and/or its directors, officers, employees, and agents shall not be liable for any direct, indirect, incidental, special or consequential loss or damage, resulting from the use of, or reliance on, the Information, including without limitation, damages for loss of profits. The investor should use the Information in association with other information and opinion, including his/her own judgment in making investment decision. The Information is obtained from sources believed to be reliable, and SCBS cannot guarantee the accuracy, completeness and/or correctness of the Information.

SCBS reserves the right to modify the Information from time to time at its sole discretion without giving any notice. This document is delivered to intended recipient(s) only and is not permitted to reproduce, retransmit, disseminate, sell, distribute, republish, circulate or commercially exploit the Information in any manner without the prior written consent of SCBS.

This document is prepared by SCB Securities Company Limited ("SCBS") which is wholly-owned by The Siam Commercial Bank Public Company Limited ("SCB"). SCB has acted as financial advisor of Siam Makro Public Company Limited. SCBS has acted as Joint-Lead Underwriter of Siam Makro Public Company Limited. Any opinions, news, research, analyses, prices, statements, forecasts, projections and/or other information contained in this document (the "Information") is provided as general information purposes only, and shall not be construed as individualized recommendation of an offer to buy or sell or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. SCBS and/or its directors, officers and employees shall not be liable for any direct, indirect, incidental, special or consequential loss or damage, resulting from the use of or reliance on the Information, including without limitation to, damages for loss of profits. The investors shall use the Information in association with other information and opinion, including their own judgment in making investment decision. The Information is obtained from sources believed to be reliable, and SCBS cannot guarantee the accuracy, completeness and/or correctness of the Information.

This document is prepared by SCB Securities Company Limited ("SCBS") which is wholly-owned by The Siam Commercial Bank Public Company Limited ("SCB"). SCB has acted as financial advisor of Global Power Synergy Public Company Limited. Any opinions, news, research, analyses, prices, statements, forecasts, projections and/or other information contained in this document (the "Information") is provided as general information purposes only, and shall not be construed as individualized recommendation of an offer to buy or sell or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. SCBS and/or its directors, officers and employees shall not be liable for any direct, indirect, incidental, special or consequential loss or damage, resulting from the use of or reliance on the Information, including without limitation to, damages for loss of profits. The investors shall use the Information in association with other information and opinion, including their own judgment in making investment decision. The Information is obtained from sources believed to be reliable, and SCBS cannot guarantee the accuracy, completeness and/or correctness of the Information.

Futures and Options trading carry a high level of risk with the potential for substantial losses and are not suitable for all persons. Before deciding to trade Futures and Options, you should carefully consider your financial position, investment objectives, level of experience, and risk appetite if Futures and Options trading are appropriate. The possibility exists that you could sustain a loss of some or all of your initial investment. You should be aware of all the risks associated with Futures and Options trading, and you are advised to rely on your own judgment while making investment decision and/or should seek advice from professional investment advisor if you have any doubts.

This document is delivered to intended recipient(s) only and is not permitted to reproduce, retransmit, disseminate, sell, distribute, republish, circulate or commercially exploit the Information in any manner without the prior written consent of SCBS.

Copyright©2012 SCB Securities Company Limited. All rights reserved.

CG Rating 2017 Companies with CG Rating

▲▲▲▲▲

ADVANC, AKP, ANAN, AOT, AP, BAFS, BANPU, BAY, BCP, BIGC, BTS, BWG, CFRESH, CHO, CK, CNT, CPF, CPN, CSL, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, EASTW, EGCO, GC, GCAP, GFPT, GOLD, GPSC, GRAMMY, GUNKUL, HANA, HMPRO, ICC, ICHI, INTUCH, IRPC, IVL, JSP, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LHFC, LPN, MBK, MCOT, MINT, MONO, NCH, NKI, NYT, OTO, PHOL, PLANB, PPS, PDJ, PRG, PSH, PSL, PTG, PTT*, PTTPEP*, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, ROBINS, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SE-ED, SIM, SIS, SITHAI, SNC, SPALI, SPRC, SSSC, STEC, SVI, SYNTEC, TCAP, THANA, THCOM, THREL, TISCO, TKT, TMB, TNDT, TOP, TRC, TRUE, TSC, TTCL, TU, TVD, UV, VGI, WACOAL, WAVE

▲▲▲▲

2S, AAV, ACAP, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, ALT, AMANAH, AMATA, AMATAV, APCO, ARIP, ASIA, ASIMAR, ASK, ASP, AUCTION, AYUD, BBL, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BFIT, BJCH, BJCHI, BLA, BOL, BROCK, BRR, BTW, CEN, CENTEL, CGH, CHARAN, CHEWA, CHG, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CKP, CM, CNS, COL, COM7, CPI, CSC, CSP, CSS, DCC, EA, EASON, ECF, ECL, EE, EPG, ERW, FN, FNS, FORTH, FPI, FSMART, FVC, GBX, GEL, GLOBAL, GLOW, HARN, JCKH, HYDRO, ILINK, INET, IRC, IT, ITD, JWD, K, KGI, KKC, KOOL, KSL, KTIS, L&E, LALIN, LANNA, LH, LHK, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBKET, MC, MEGA, MFC, MFEC, MOONG, MSC, MTI, MTC, NOBLE, NOK, NSI, NTV, NWR, OCC, OGC, OISHI, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDI, PE, PG, PJW, PLANET, PLAT, PM, PPP, PR, PREB, PRINC, PT, RICHY, RML, RS, RWI, S, S & J, SABINA, SALEE, SAMCO, SAWAD, SCG, SCI, SCN, SEAFCO, SEAOL, SENA, SFP, SIAM, SINGER, SIRI, SMK, SMPC, SMT, SNP, SORKON, SPC, SPI, SPPT, SR, SSF, SST, STA, STPI, SUC, SUSCO, SUTHA, SWC, SYMC, SYNEX, TAE, TAKUNI, TASC, TBSP, TCC, TEAM, TF, TFG, TGCI, THAI*, THANI, THIP, THRE, TICON, TIPCO, TIW, TK, TKN, TKS, TMC, TMI, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TOG, TPAC, TPCORP, TRT, TRU, TSE, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTW, TVI, TVO, TWP, TWPC, U, UAC, UMI, UP, UPF, UPOIC, UWC, VIH, VNT, WICE, WINNER, XO, YUASA, ZMICO

▲▲▲

AEC, AEONTS, AF, AJ, AKR, ALLA, ALUCON, AMA, AMARIN, AMC, APURE, AQUA, ARROW, AS, ASEFA, ASIAN, ASN, ATP30, AU, BA, BCH, BEAUTY, BH, BIG, BIZ, BLAND, BPP, BR, BROCK, B, BTNC, CBG, CCET, CCP, CGD, CITY, CMR, COLOR, COMAN, CPL, CSR, CTW, CWT, DCON, DIGI, DNA, EFORL, EKH, EPCO, ESSO, ETE, FE, 7UP, FOCUS, FSS, GENCO, GIFT, GJS, GLAND, GSTEL, GTB, GYT, HPT, HTC, HTECH, IFS, IHL, INSURE, IRCP, J, JMART, JMT, JUBILE, KASET, KBS, KCAR, KIAT, KWC, KYE, LDC, LEE, LPH, MATCH, MATI, M-CHAI, MDX, METCO, MGT, MILL, MJD, MK, MODERN, MPG, NC, NCL, NDR, NEP, NETBAY, NPK, NPP, NUSA, OCEAN, PDG, PF, PICO, PIMO, PK, PL, PLE, PMTA, PRECHA, PRIN, PSTC, QLT, RCI, RCL, RJH, ROJNA, RPC, S11, SANKO, SAPPE, SCP, SE, SGP, SKR, SKY, SLP, SMIT, SOLAR, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SRICHA, SSC, STANLY, SUPER, SVOA, T, TACC, TCCC, TCMC, JCK, TIC, TLUXE, TM, TMD, TNP, TNR, TOPP, TPA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPOLY, TPP, TRITN, TTI, TVT, TYCN, UOBKH, UPA, UREKA, UT, VIBHA, VPO, META, WIJK, WIN

Corporate Governance Report

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association ("IOD") regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The survey of the IOD is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

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.

BIGC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on September 28, 2017

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

ADVANC, AKP, AMANAH, AP, ASK, ASP, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BKI, BLA, BROCK, BRR, BTS, BWG, CENTEL, CFRESH, CIG, CIMBT, CM, CNS, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EASTW, ECL, EGCO, EPCO, FE, FNS, FSS, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOW, GOLD, GPSC, GUNKUL, HANA, HMPRO, HTC, ICC, IFEC, IFS, INET, INTUCH, IRPC, IVL, K, KASET, KBANK, KBS, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFC, LHK, LPN, M, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, MFC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTI, NBC, NINE, NKI, NMG, NSI, OCC, OCEAN, OGC, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PG, PHOL, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPS, PREB, PRG, PRINC, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTPEP, PTTGC, Q-CON, QH, QLT, RATCH, RML, ROBINS, S & J, SABINA, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SE-ED, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SIS, SITHAI, SMIT, SMK, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSI, SSSC, SUSCO, SVI, SYNTEC, TAE, TASC, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, THANI, THCOM, THRE, THREL, TICON, TIP, TIPCO, TISCO, TKT, TLUXE, TMB, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TOG, TOP, TPA, TPCORP, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TTCL, TU, TVD, TVI, U, UBIS, UOBKH, VGI, VNT, WACOAL, WHA, WICE

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

A, ABICO, AIE, AJ, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, APCO, APCS, ARROW, ASIAN, B, BGRIM, BJC, BJCHI, BLAND, BLISS, BM, BPP, BR, BSBM, BUI, CEN, CGH, CHEWA, CHG, CHO, CI, COL, COM7, CPR, DDD, EFORL, EKH, ESTAR, FLOYD, FN, FPI, FTE, GJS, GPI, GSTEL, GYT, HARN, ICHI, ILINK, ITEL, JAS, JTS, KWG, KWG, LDC, LEE, LIT, LRH, MATCH, MATI, MBAX, MFEC, MILL, MTC, NCL, NEP, NNCL, NWR, PAP, PK, PL, PLANB, POST, PRM, PRO, PYLON, QTC, ROJNA, RWI, SAPPE, SCI, SELIC, SHANG, SST, STA, STANLY, SUPER, SWC, SYMC, SYNEX, THE, THIP, TKN, TMC, TNP, TNR, TOPP, TRITN, TTI, TVO, TWPC, UEC, UKEM, UPA, UWC, VIH, XO, YUASA

N/A

2S, 7UP, AAV, ABM, ACAP, ACC, ADAM, ADB, AEC, AEONTS, AF, AFC, AGE, AH, AHC, AI, AIRA, AIT, AJA, AKR, ALLA, ALT, ALUCON, AMA, AMARIN, AMC, APEX, APURE, AQ, AQUA, ARIP, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, BA, BAT-3K, BCT, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BKD, BOL, BROCK, BSM, BTNC, BTW, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CHOW, CHUO, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, COTTO, CPH, CPL, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DCORP, DELTA, DIGI, DNA, DOD, DTCI, EA, EARTH, EASON, ECF, EE, EIC, EMC, EPG, ERW, ESSO, ETE, EVER, F&D, FANCY, FC, FMT, FOCUS, FORTH, FSMART, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GRAMMY, GRAND, GREEN, GTB, GULF, HFT, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IEC, IHL, III, INGRS, INOX, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD, J, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMART, JMT, JSP, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCAR, KCM, KDH, KIAT, KKC, KOOL, KTECH, KTIS, KYE, LALIN, LH, LOXLEY, LPH, LST, LTX, LVT, MACO, MAJOR, MANRIN, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, META, METCO, MGT, MIDA, MJD, MK, ML, MM, MODERN, MPG, MPIC, MVP, NC, NCH, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NOBLE, NOK, NPK, NPPG, NTV, NUSA, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ORI, OTO, PACE, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIMO, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPU, PORT, PPM, PRAKIT, PRECHA, PRIN, PTL, RAM, RCI, RCL, RICH, RICHY, RJH, ROCK, ROH, RP, RPC, RPH, RS, RSP, S, S11, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SEAOL, SF, SFP, SGF, SIAM, SIMAT, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMM, SMT, SOLAR, SPA, SPALI, SPCG, SPG, SPORT, SPPT, SPVI, SQ, SR, SSC, SSP, STAR, STEC, STHAI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, T, TACC, TAKUNI, TAPAC, TBSP, TC, TCC, TCCC, TCI, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THAI, THANA, THG, THL, THMUI, TIC, TITLE, TIW, TK, TKS, TM, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPOLY, TPP, TR, TRC, TRT, TRUBB, TSE, TSF, TSI, TSR, TSTE, TTA, TTL, TTTM, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UV, UVAN, VARO, VCOM, VI, VIBHA, VNG, VPO, WAVE, WG, WHAUP, WIJK, WIN, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, WR, YCI, YNP, ZIGA, ZMICO

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 21, 2018) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.