

28 | กุมภาพันธ์ | 2562

Company Update



JKN

บมจ. เจเคเอ็น โกลบอล มีเดีย

เกิดอะไรขึ้น

- 4Q61 รายงานกำไรสุทธิ 46 ลบ. โต 297.7%YoY เป็นไปตามเรคาด จากรายได้ค่าลิขสิทธิ์ที่เพิ่มขึ้น 46.1%YoY หลังส่งมอบคอนเทนต์ต่อเนื่อง ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจาก 33.7% ใน 4Q60 เป็น 32.7% จากค่าตัดจำหน่ายสูงขึ้น ถูกชดเชยด้วย SG&A/Sales ที่ลดลงจาก 21.6% ใน 4Q60 เป็น 12.8% หลังไม่มีรายจ่ายจัดอีเวนต์ ทำให้ปี 61 JKN มีกำไรสุทธิ 228 ลบ. เพิ่มขึ้น 21.3%YoY
- บริษัทประกาศจ่ายปันผลจากกำไรปี 61 หุนละ 0.17 บาท ซึ่งตรงตามที่เรคาดไว้ คิดเป็น Div. Yield 1.98% (ขึ้น XD วันที่ 19 มี.ค. และจ่ายปันผลวันที่ 23 พ.ค. 62)

ความเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

- เรคาดปี 2562 JKN ทำกำไรสุทธิไตรมาส 280 ลบ. เติบโต 23%YoY จากการเติบโตของรายได้ค่าลิขสิทธิ์ทั้งในไทยและต่างประเทศ โดยตลาดไทย พบว่า ลูกค้าเดิมยังสั่งซื้อคอนเทนต์ต่อเนื่อง อีกทั้งน่าจะปิดการขายจากลูกค้าใหม่กลุ่มทีวีดิจิทัลใน 1Q62 (อยู่ระหว่างเจรจาและคาดว่าจะรับรู้รายได้ตั้งแต่ 2Q62) ส่วนตลาดตปท. พบว่า ลูกค้ากลุ่ม CLM ยังให้การตอบรับที่ดีในซีรีย์อินเดียและฟิลิปปินส์ อีกทั้งมีแผนขยายคอนเทนต์ไปตลาดใหม่อย่างมาเลเซีย บรูไน เวียดนามและไต้หวัน นอกจากนี้ปีนี้ยังจะรับรู้รายได้เต็มปีครั้งแรกจากเป็นตัวแทนขายละครของช่อง 3 ซึ่งมีมาร์จิ้นสูง
- ส่วน 1H62 แม้จะต้องเผชิญฐานกำไรปีก่อนที่สูงและรับรู้ต้นทุนค่าลิขสิทธิ์ที่สูงขึ้นจากค่าตัดจำหน่ายที่สูงขึ้นจากแรงซื้อคอนเทนต์ตั้งแต่ 3Q61 แต่คาดถูกชดเชยด้วยรายได้ที่โตไม่ต่ำกว่า 10%YoY หลังปัจจุบันมี Backlog กว่า 666 ลบ. ซึ่งจะรับรู้ใน 1Q-2Q62 แบ่งเป็นลูกค้าไทย 379 ลบ. และลูกค้าตปท. 287 ลบ. จากขายซีรีย์อินเดียและฟิลิปปินส์ให้ลูกค้า CLM รวมทั้งละครช่อง 3 ให้มาเลเซียและฟิลิปปินส์ ทำให้ 1H62 คาดกำไรยังทรงตัว YoY ก่อนจะพลิกกลับโตเด่นตั้งแต่ 3Q-4Q62
- เราไม่ได้กังวลประเด็น กสทช. เปิดคลื่นทีวีดิจิทัล เพราะลูกค้าหลัก (80%) ของ JKN อาทิ CH3, CH8, CH5, Bright TV ถือเป็นผู้นำทีวีดิจิทัลซึ่งมีเรตติ้งและฐานะการเงินที่ดี ซึ่งไม่น่าอยู่ในกลุ่มคลื่นช่อง จึงไม่กระทบต่อรายได้ในประเทศ อีกทั้งปัจจุบัน JKN เร่งขยายตลาดตปท. ที่มีศักยภาพเติบโตดี ซึ่งคาดช่วยกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ โดยปีนี้คาดมีรายได้ตปท. 30% เพิ่มจากปี 61 ที่ 20%
- คงแนะนำ "ซื้อ" โดยเรายังคงมองราคาหุ้นน่าจะกลับขึ้นไปบริเวณ 10.70 บาทเป็นเป้าหมายแรก ก่อนหากมีข่าวดีปิดดีลลูกค้ารายใหม่เพิ่มเติมเข้ามา ขณะที่ทิศทางกำไรที่สูงขึ้นและ PER ที่มีแนวโน้มลดลง น่าจะดึงดูดความสนใจทำให้ราคาหุ้นปรับขึ้นไปสะท้อนมูลค่าพื้นฐานที่ 13 บาท

Catalysts/Risks

- (+) การเติบโตของเม็ดเงินโฆษณาในสื่อทีวีซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัท
- (+) การปิดสัญญาขายลิขสิทธิ์คอนเทนต์เพิ่มเติมทั้งในไทยและต่างประเทศ
- (-) ความเสี่ยงจากผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมจะเทขายหุ้นในกระดานอีก ซึ่งยังเหลือราว 22 ล้านหุ้น
- (-) ความเสื่อมนิยมในคอนเทนต์หรือกระแสผู้ชมที่เปลี่ยนแปลงไปเร็ว

Financial Statement

Year End Dec	2559	2560	2561	2562F	2563F
Revenue (Btmn)	842	1,154	1,404	1,591	1,805
Net profit (Btmn)	164	188	228	280	342
Core profit (Btmn)	164	188	228	280	342
Core EPS (Bt)	0.41	0.35	0.42	0.52	0.53
PER, Core (x)	21.0	24.7	20.4	16.6	16.3
PBV, Core (x)	6.3	2.5	2.3	2.1	1.4
Dividend Yield (%)	0.00	0.00	1.98	2.43	2.48

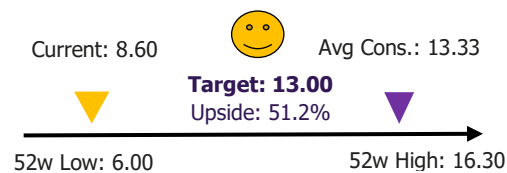
Source : SCBS Wealth Research Group

มองประเด็นที่เกิดขึ้น

Neutral

Source: SCBS Wealth Research Group

ประเมินราคาเป้าหมายปี 2562

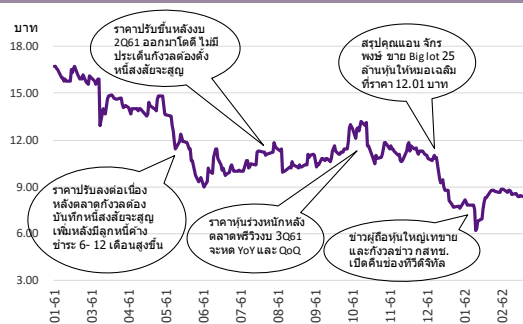


Source: SETSMART, SCBS Wealth Research Group

VALUE PROPOSITION

บริษัทเป็นผู้จำหน่ายคอนเทนต์ต่างประเทศสำเร็จรูป รายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยลิขสิทธิ์คอนเทนต์ในมือส่วนใหญ่เป็นซีรีย์ในแถบเอเชีย อาทิ อินเดีย ฟิลิปปินส์ จีน เกาหลี ซึ่งมีความต้องการสูงจากสื่อในแทบทุกแพลตฟอร์มเพราะช่วยเพิ่มฐานผู้ชมได้ดี อีกทั้งประวัติชำระหนี้และความสัมพันธ์ที่ดีกับเจ้าของลิขสิทธิ์ ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจทำสัญญาแบบผูกขาดและเลือกคอนเทนต์เป็นบริษัทแรก ซึ่งเป็นจุดแข็งที่ช่วยให้ JKN ได้เปรียบและสามารถกีดกันการเข้ามาแข่งขันจากคู่แข่งรายอื่น

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น



Source: SETSMART, SCBS Wealth Research Group

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ณัฐวริน ไตรภพสกุล

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

Financial Statement Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2559	2560	2561	2562F	2563F
Total revenue	(Btmn)	842	1,154	1,404	1,591	1,805
Cost of goods sold	(Btmn)	(447)	(666)	(879)	(964)	(1,066)
Gross profit	(Btmn)	395	488	525	627	739
SG&A	(Btmn)	(111)	(165)	(190)	(215)	(244)
Other income/expense	(Btmn)	5	2	18	10	5
Interest expense	(Btmn)	(75)	(85)	(67)	(73)	(73)
Pre-tax profit	(Btmn)	214	240	287	350	428
Corporate tax	(Btmn)	(50)	(53)	(59)	(70)	(86)
Equity a/c profits	(Btmn)	0	0	0	0	0
Minority interests	(Btmn)	0	0	0	0	0
Core profit	(Btmn)	164	188	228	280	342
Extra-ordinary items	(Btmn)	0	0	0	0	0
Net Profit	(Btmn)	164	188	228	280	342
EBITDA	(Btmn)	678	945	1,141	1,297	1,471
Core EPS	(Bt)	0.41	0.35	0.42	0.52	0.53
Net EPS	(Bt)	0.41	0.35	0.42	0.52	0.53
DPS	(Bt)	0.00	0.00	0.17	0.21	0.21

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2559	2560	2561	2562F	2563F
Total current assets	(Btmn)	422	1,738	1,339	1,449	3,344
Total fixed assets	(Btmn)	1,274	1,401	1,912	1,923	1,838
Total assets	(Btmn)	1,696	3,139	3,251	3,372	5,182
Total loans	(Btmn)	410	1,124	98	98	98
Total current liabilities	(Btmn)	757	1,296	292	271	276
Total long-term liabilities	(Btmn)	390	16	905	859	815
Total liabilities	(Btmn)	1,147	1,312	1,197	1,130	1,091
Paid-up capital	(Btmn)	200	270	270	270	324
Total equity	(Btmn)	549	1,826	2,054	2,242	4,091

Cash Flow Statement

FY December 31	Unit	2559	2560	2561	2562F	2563F
Core Profit	(Btmn)	164	188	228	280	342
Depreciation and amortization	(Btmn)	390	619	787	874	970
Operating cash flow	(Btmn)	777	226	655	997	1,157
Investing cash flow	(Btmn)	(1,046)	(744)	(1,294)	(850)	(850)
Financing cash flow	(Btmn)	292	1,400	(160)	(139)	1,462
Net cash flow	(Btmn)	23	882	(800)	8	1,769

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	2559	2560	2561	2562F	2563F
Gross margin	(%)	46.9	42.3	37.4	39.4	41.0
Operating margin	(%)	33.7	28.0	23.9	25.9	27.5
EBITDA margin	(%)	80.6	81.9	81.3	81.5	81.5
EBIT margin	(%)	34.3	28.2	25.2	26.6	27.7
Net profit margin	(%)	19.5	16.3	16.2	17.6	19.0
ROE	(%)	29.9	10.3	11.1	12.5	8.4
ROA	(%)	9.7	6.0	7.0	8.3	6.6
Net D/E	(x)	1.4	0.1	0.4	0.4	(0.2)
Interest coverage	(x)	3.9	3.8	5.3	5.8	6.9
Debt service coverage	(x)	1.4	0.8	6.9	7.6	8.6
Payout Ratio	(%)	0.0	0.0	40.3	40.3	40.3

Main Assumption

FY December 31	Unit	2559	2560	2561	2562F	2563F
Sales Growth	(%YoY)	84.5	37.1	21.7	13.3	13.5
Revenue from sales of program rights	(Btmn)	724	1,071	1,318	1,427	1,641
SG&A/Sales	(%)	13.2	14.3	13.5	13.5	13.5

Source: Company data, SCBS Wealth Research Group

Financial Statement
Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	4Q60	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61
Total revenue	(Btmn)	282	344	339	361	360
Cost of goods sold	(Btmn)	(187)	(190)	(210)	(237)	(242)
Gross profit	(Btmn)	95	154	129	124	118
SG&A	(Btmn)	(61)	(48)	(39)	(57)	(46)
Other income/expense	(Btmn)	(0)	2	13	0	4
Interest expense	(Btmn)	(23)	(20)	(15)	(14)	(18)
Pre-tax profit	(Btmn)	11	89	88	54	57
Corporate tax	(Btmn)	1	(18)	(19)	(11)	(11)
Equity a/c profits	(Btmn)	0	0	0	0	0
Minority interests	(Btmn)	0	0	0	0	0
Core profit	(Btmn)	12	71	68	43	46
Extra-ordinary items	(Btmn)	0	0	0	0	0
Net Profit	(Btmn)	12	71	68	43	46
EBITDA	(Btmn)	180	279	288	277	297
Core EPS	(Bt)	0.02	0.13	0.13	0.08	0.09
Net EPS	(Bt)	0.02	0.13	0.13	0.08	0.09

Source: Company data, SCBS Wealth Research Group

4Q61 Earnings Preview

FY December 31 (Btmn)	4Q60	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	%YoY	%QoQ
Total revenue	282	344	339	361	360	27.6	(0.1)
Gross profit	95	154	129	124	118	23.9	(4.9)
SG&A	(61)	(48)	(39)	(57)	(46)	(24.4)	(18.6)
Other income/expense	(0)	2	13	0	4	(1,182.1)	1,392.8
Interest expense	(23)	(20)	(15)	(14)	(18)	(21.0)	30.3
Corporate tax	1	(18)	(19)	(11)	(11)	(1,602.1)	1.4
Core profit	12	71	68	43	46	297.7	7.7
Net Profit	12	71	68	43	46	297.7	7.7
EBITDA	180	279	288	277	297	65.1	7.1
Core EPS (Bt)	0.02	0.13	0.13	0.08	0.09	297.7	7.7
Financial Ratio (%)							
Gross margin	33.7	44.8	38.1	34.4	32.7	(2.9)	(4.8)
SG&A/Revenue	21.6	13.8	11.6	15.7	12.8	(40.7)	(18.5)
EBITDA margin	63.6	81.2	84.9	76.8	82.3	29.4	7.2
Net profit margin	4.1	20.5	20.2	11.8	12.8	211.6	7.8

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") and SCB Asset Management Company Limited ("SCBAM") are the wholly-owned subsidiaries of The Siam Commercial Bank Public Company Limited ("SCB").

SCB Securities Company Limited ("SCBS") acts as market maker and issuer of Derivative Warrants on the ordinary shares AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BANPU, BBL, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEM, BGRIM, BH, BJC, BTS, CBG, CENTEL, COM7, CPALL, CPN, DTAC, GLOBAL, GPSC, GULF, IVL, KBANK, KCE, KTB, LH, MEGA, MINT, MTC, ORI, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, SAWAD, SCC, STA, SUPER, TASCO, THANI, TKN, TMB, TOA, TOP, TRUE, TU, 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 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 2018 Companies with CG Rating

▲▲▲▲▲

ADVANC, AKP, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, BAFS, BANPU, BAY, BCP, BCPG, BRR, BTS, BWG, CFRESH, CHO, CK, CKP, CM, CNT, COL, CPF, CPI, CPN, CSL, CSS, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, EA, EASTW, EGCO, GC, GEL, GFPT, GGC*, GOLD, GPSC, GRAMMY, GUNKUL, HANA, HMPRO, ICC, ICHI, INTUCH, IRPC, IVL, JSP, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LHFG, LIT, LPN, MAKRO, MBK, MCOT, MINT, MONO, MTC, NCL, NKI, NVD, NYT, OISHI, OTO, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PPS, PRG, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, ROBINS, S & J, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SDC, SE-ED, SIS, SITHAI, SNC, SPALI, SPRC, SSSC, STEC, SVI, SYNTEC, TASCOS, TCAP, THAI, THANA, THANI, THCOM, THIP, THREL, TIP, TISCO, TKT, TMB, TNDT, TOP, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TTCL, TU, TVD, UAC, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WINNER

▲▲▲▲

2S, AAV, ACAP, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMANAH, APCO, AQUA, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASK, ASN, ASP, ATP30, AU, AUCT, AYUD, BA, BBL, BDMS, BEC, BEM, BFIT, BGRIM, BIZ, BJC, BJCHI, BLA, BOL, BPP, BROOK, BTW, CBG, CEN, CENTEL, CGH, CHEWA, CHG, CHOW, CI, CIMBT, CNS, COM7, COMAN, CPALL, CSC, CSP, DCC, DCORP, DDD, EASON, ECF, ECL, EE, EPG, ERW, ETE, FN, FNS, FORTH, FPI, FSMART, FVC, GBX, GCAP, GLOBAL, GLOW, GULF, HARN, HPT, HTC, HYDRO, ICN, ILINK, INET, IRC, ITD*, JAS, JCKH, JKN, JWD, K, KBS, KCAR, KGI, KKC, KOOL, KTIS, L&E, LANNA, LDC, LH, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MALEE, MBKET, MC, MEGA, METCO, MFC, MFEC, MK, MOONG, MSC, MTI, NCH, NEP, NINE, NOBLE, NOK, NSI, NTV, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PDI, PJW, PLAT, PM, PORT, PPP, PREB, PRECHA, PRINC, PRM, PT, QLT, RICHY, RML, RS, RWI, S, S11, SALEE, SANKO, SAWAD, SCG, SCI, SCN, SE, SEAFSCO, SEAOLIL, SELIC, SENA, SFP, SIAM, SINGER, SIRI, SKE, SMK, SMPC, SMT, SNP, SORKON, SPC, SPI, SPPT, SPVI, SR, SSF, SST, STA, SUC, SUSCO, SUTHA, SWC, SYMC, SYNEX, TACC, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TEAM, TFG, TFMAMA, THRE, TICON, TIPCO, TK, TKN, TKS, TM, TMC, TMI, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOA, TOG, TPA, TPAC, TPBI, TPCORP, TRITN, TRT, TSE, TSR, TSTE, TTA, TTW, TVI, TVO, TWP, TWPC, U, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UT, UWC, VNT, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZMICO

▲▲▲

7UP, ABICO, ABM, AEC, AEONTS, AF, AJ, ALUCON, AMARIN, AMC, AS, ASAP, ASEFA, ASIAN, BCH, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BR, BROCK, BSBM, BTNC, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CITY, CMO, CMR, COLOR, CPL, CPT, CRD, CSR, CTW, CWT, D, DCON, DIGI, DIMET, EKH, EMC, EPCO, ESSO, ESTAR, FE, FLOYD, FOCUS, FSS, FTE, GENCO, GIFT, GYS, GLAND, GPI, GREEN, GTB, GYT, HTECH, IFS, IHL, III, INOX, INSURE, IRCP, IT, ITEL, J, JCK, JMART, JMT, JTS, JUBILE, KASET, KCM, KIAT, KWC, KWG, KYE, LALIN, LEE, LPH, MATCH, MATI, MBAX, M-CHAI, MDX, META, MILL, MJD, MM, MODERN, MPG, NC, NDR, NETBAY, NNCL, NPK, OCEAN, PAF, PDG, PF, PICO, PIMO, PK, PL, PLE, PMTA, PPPM, PRIN, PSTC, PTL, RCI, RCL, RJH, ROJNA, RPC, RPH, SAMCO, SAPPE, SCP, SF, SGF, SGP, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, SOLAR, SPA, SPCG, SPG, SQ, SRICHA, SSC, SSP, STANLY, STPI, SUN, SUPER, SVOA, T, TCCC, TCMC, THE, THG, THMUI, TIC, TITLE, TIW, TMD, TOPP, TPCH, TPIPP, TPOLY, TTI, TVT, TYCN, UEC, UMS, UNIQ, VCOM, VIBHA, VPO, WIN, WORK, WP, WPH, ZIGA

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.

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 2017 to 19 October 2018) is publicized.

CSL was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 26, 2018

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีขาด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวัง ขาวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

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

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

A, ABICO, AIE, AJ, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, APCO, ARROW, ASIAN, B, BJC, BLAND, BLISS, BM, BPP, BR, BUI, CEN, CGH, CHG, CHO, CHOTI, CI, CIMBT, CITY, COL, CPR, DDD, EFORL, EKH, ESTAR, ETE, FLOYD, FN, FPI, FTE, GPI, GYT, ICHI, ILINK, INSURE, IRC, ITEL, JAS, JTS, KWG, LDC, LEE, LIT, LRH, MATCH, MATI, META, MFEC, MILL, MTC, NCL, NEP, NWR, ORI, PAP, PK, PLANB, POST, PRM, PRO, PSL, PYLON, QTC, ROJNA, RWI, SAPPE, SCI, SHANG, SPALI, SST, STANLY, SUPER, SWC, SYMC, SYNEX, TAKUNI, THE, THIP, TKN, TMC, TNR, TOPP, TPP, TRITN, TTI, TVO, UEC, UKEM, UPA, UREKA, UV, 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, AUCT, BA, BAT-3K, BCT, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BFIT, BGC, BGT, BH, BIG, BIZ, BKD, BOL, BROCK, BSM, BTNC, BTW, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHOW, CHUO, CK, CKP, CMAN, CMC, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, COTTO, CPH, CPL, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DCORP, DELTA, DIGI, DNA, DOD, DTCT, EA, EARTH, EASON, ECF, EE, EIC, EMC, EPG, ERW, ESSO, 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, IRCP, IT, ITD, J, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMART, JMT, JSP, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KIAT, KKC, KOOL, KTECH, KTIS, KWM, KYE, LALIN, LH, LOXLEY, LPH, LST, LTX, LVT, MACO, MAJOR, MANRIN, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, METCO, MGT, MIDA, MJD, MK, ML, MM, MODERN, MPG, MPIC, MVP, NC, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NOBLE, NOK, NPK, NPPG, NTV, NUSA, NVD, NYT, OHTL, OISHI, OSP, OTO, PACE, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIMO, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, PPM, PR9, PRAKIT, PRECHA, PRIN, PTL, RAM, RCI, RCL, RICH, RICHY, RJH, ROCK, ROH, RP, RPC, RPH, RS, RSP, S, S11, SAAM, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SEAOLIL, SF, SFP, SGF, SIAM, SIMAT, SISB, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMART, SMM, SMT, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPORT, SPPT, SPVI, SQ, SR, SSC, SSP, STAR, STEC, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, T, TACC, TAPAC, TBSP, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THAI, THANA, THG, THL, THMUI, TIC, TIGER, TITLE, TIW, TK, TKS, TM, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQM, TR, TRC, TRT, TRUBB, TSE, TSF, TSI, TSR, TSTE, TTA, TTL, TTTM, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UT, UPV, UVAN, VARO, VCOM, VI, VIBHA, VNG, VPO, WAVE, WG, WHAUP, 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 August 31, 2018) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.