

ทุนธนชาต

บริษัท ทุนธนชาต
จำกัด (มหาชน)

TCAP

Bloomberg
ReutersTCAP TB
TCAP.BK

3Q64: ดีเกินคาด เพราะกำไรจาก NPA

ผลประกอบการ 3Q64 ของ TCAP (+20% QoQ, +109% YoY) ออกมาดีกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ โดยมีสาเหตุมาจากกำไรจาก NPA ที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ผลประกอบการสะท้อนถึงส่วนแบ่งกำไรจาก TTB และ THANI ที่ลดลง รายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลงเล็กน้อย รายได้การรับประกันภัย/ประกันชีวิตที่ดีขึ้น และกำไรจากเงินลงทุนและการรับชำระหนี้ที่สูงขึ้น เรายังคงเรตติ้ง **NEUTRAL** สำหรับ TCAP และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 34 บาท เนื่องจากเราคาดการณ์ถึงผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ดีต่อเนื่อง

3Q64: ดีเกินคาด เพราะกำไรจาก NPA ที่เกิดขึ้นครั้งเดียว TCAP รายงานกำไรสุทธิ 3Q64 จำนวน 1.33 พันลบ. (+20% QoQ, +109% YoY) สูงกว่า SCBS คาดอยู่ 51% และสูงกว่า consensus คาดอยู่ 15% หลักๆ เกิดจากกำไรจากทรัพย์สินรอการขาย (NPA) ที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจำนวนมาก (510 ลบ.) ผลประกอบการ 3Q64 (ส่วนใหญ่เกิดจากการดำเนินงานของ THANI) สะท้อนถึงสินเชื่อที่เติบโต 1% QoQ NIM ที่ปรับตัวดีขึ้น 23 bps QoQ การตั้งสำรองเพิ่มขึ้น 18% QoQ NPL ที่เพิ่มขึ้น 22% QoQ และ LLR coverage ที่ลดลง 18 ppt สู่ 123% non-NII เพิ่มขึ้น 7% QoQ หลักๆ ได้แรงหนุนจากกำไรจาก NPA (510 ลบ.) ที่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียม (ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับตลาดทุน) ลดลง 7% QoQ รายได้จากการรับประกันภัย/ประกันชีวิตสุทธิเพิ่มขึ้น 16% QoQ ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสีย (ส่วนใหญ่เกิดจาก TTB) ลดลง 16% QoQ

ปันผลดีต่อเนื่อง สภาพคล่องส่วนเกินจำนวนมากทำให้เราคาดว่า TCAP จะยังคงการจ่ายเงินปันผลที่ 3 บาท/หุ้น (1.2 บาท/หุ้น สำหรับ 1H64 และ 1.8 บาท/หุ้น สำหรับ 2H64) สำหรับปี 2564 คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 8.3% สำหรับปี 2564 (5% สำหรับ 2H64)

คงเรตติ้ง NEUTRAL และคงราคาเป้าหมายไว้เท่าเดิม เรายังคงเรตติ้ง NEUTRAL สำหรับ TCAP และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 34 บาท เนื่องจากเราคาดการณ์ถึงเงินปันผลที่มีเสถียรภาพในระยะ 2-3 ปีข้างหน้า

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Pre-provision profit	(Bt mn)	4,083	7,846	5,380	5,439	5,667
Net profit	(Bt mn)	10,807	6,669	4,659	5,026	5,464
PPP/Sh	(Bt)	3.50	6.73	4.62	4.67	4.86
EPS	(Bt)	9.28	5.72	4.00	4.31	4.69
BVPS	(Bt)	56.50	54.34	55.34	56.65	58.34
DPS	(Bt)	7.00	3.00	3.00	3.00	3.00
P/PPP	(x)	10.34	5.38	7.85	7.76	7.45
PPP growth	(%)	(81.98)	92.16	(31.43)	1.10	4.19
P/E	(x)	3.91	6.33	9.07	8.40	7.73
EPS growth	(%)	37.86	(38.29)	(30.14)	7.88	8.72
P/BV	(x)	0.64	0.67	0.66	0.64	0.62
ROE	(%)	16.43	10.33	7.29	7.70	8.16
Dividend yield	(%)	19.31	8.28	8.28	8.28	8.28

Source: SCBS Investment Research



Tactical: NEUTRAL

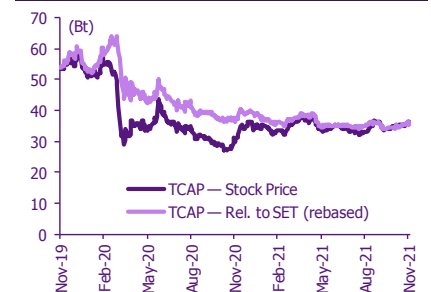
(3-month)

Stock data

Last close (Nov 12) (Bt)	36.25
Target price (Bt)	34.00
Mkt cap (Btbn)	42.24
Mkt cap (US\$mn)	1,288

Beta	L
Mkt cap (%) SET	0.22
Sector % SET	9.37
Shares issued (mn)	1,165
Par value (Bt)	10.00
12-m high / low (Bt)	39 / 30.3
Avg. daily 6m (US\$mn)	5.39
Foreign limit / actual (%)	49 / 16
Free float (%)	75.3
Dividend policy (%)	NA

Price performance



Source: SET, SCBS Investment Research

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	5.1	9.0	16.9
Relative to SET	5.7	2.0	(3.6)

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
Interest & dividend income	(Btmn)	45,208	44,681	46,559	4,339	4,213	4,168	4,466	4,872
Interest expense	(Btmn)	16,740	15,511	15,792	1,599	1,620	1,365	1,429	1,592
Net interest income	(Btmn)	28,468	29,170	30,767	2,740	2,593	2,803	3,037	3,280
Non-interest income	(Btmn)	11,884	13,065	12,865	4,496	8,163	5,733	5,681	5,731
Non-interest expenses	(Btmn)	21,073	20,836	20,979	3,153	2,910	3,157	3,279	3,344
Pre-provision profit	(Btmn)	19,279	21,399	22,653	4,083	7,846	5,380	5,439	5,667
Provision	(Btmn)	6,210	6,236	4,785	(316)	595	627	825	940
Pre-tax profit	(Btmn)	13,069	15,163	17,868	4,399	7,251	4,754	4,615	4,727
Tax	(Btmn)	852	1,159	2,604	1,367	1,557	951	923	945
Equities & minority interest & discontinued operations	(Btmn)	6,204	7,003	7,425	(7,774)	(975)	(856)	(1,334)	(1,682)
Core net profit	(Btmn)	6,013	7,001	7,839	10,807	6,669	4,659	5,026	5,464
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	6,013	7,001	7,839	10,807	6,669	4,659	5,026	5,464
EPS	(Bt)	4.98	5.80	6.73	9.28	5.72	4.00	4.31	4.69
DPS	(Bt)	2.00	2.20	2.60	7.00	3.00	3.00	3.00	3.00

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Cash	(Btmn)	12,077	11,453	11,022	3	2	27	31	28
Interbank assets	(Btmn)	48,734	95,918	99,117	7,404	7,812	6,812	6,812	6,812
Investments	(Btmn)	189,818	181,530	173,464	86,972	73,014	73,014	73,014	73,014
Gross loans	(Btmn)	692,046	712,761	754,613	56,266	52,509	56,963	63,451	72,296
Accrued interest receivable	(Btmn)	631	601	657	11	84	84	84	84
Loan loss reserve	(Btmn)	25,155	24,518	24,145	3,118	2,342	2,826	3,492	4,252
Net loans	(Btmn)	667,521	688,844	731,125	53,159	50,251	54,221	60,042	68,128
Total assets	(Btmn)	966,867	1,025,525	1,060,929	160,927	140,756	142,504	148,329	156,412
Deposits	(Btmn)	676,456	716,091	751,917	0	0	0	0	0
Interbank liabilities	(Btmn)	65,701	82,343	71,923	15,660	13,312	13,312	13,312	13,312
Borrowings	(Btmn)	61,704	51,596	55,013	44,780	33,887	33,357	36,537	41,537
Total liabilities	(Btmn)	847,016	895,455	923,011	86,868	67,987	67,457	70,637	75,637
Minority interest	(Btmn)	62,960	68,050	72,183	8,226	9,458	10,572	11,687	12,802
Paid-up capital	(Btmn)	12,065	12,065	11,651	11,651	11,651	11,651	11,651	11,651
Total Equities	(Btmn)	56,891	62,020	65,735	65,833	63,311	64,474	66,004	67,973
BVPS	(Bt)	47.15	51.41	56.42	56.50	54.34	55.34	56.65	58.34

Key Assumptions and Financial Ratios

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Growth									
YoY loan growth	(%)	(3.16)	2.99	5.87	NM.	(6.68)	8.48	11.39	13.94
YoY non-NII growth	(%)	(2.60)	9.93	(1.53)	NM.	81.56	(29.76)	(0.91)	0.88
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	4.78	4.65	4.62	NM.	2.97	3.09	3.19	3.30
Cost on int-bear'g liab	(%)	2.04	1.88	1.83	NM.	3.01	2.91	2.96	3.04
Spread	(%)	2.75	2.78	2.79	NM.	(0.04)	0.18	0.23	0.26
Net interest margin	(%)	3.01	3.04	3.05	NM.	1.83	2.08	2.17	2.22
ROE	(%)	10.98	11.78	12.27	NM.	10.33	7.29	7.70	8.16
ROA	(%)	0.61	0.70	0.75	NM.	4.42	3.29	3.46	3.59
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	2.50	2.65	2.67	NM.	2.91	2.91	2.91	2.91
LLR/NPLs	(%)	145.50	129.77	119.70	NM.	153.27	170.50	189.15	202.09
Provision expense/Total loans	(%)	0.90	0.87	0.63	NM.	1.13	1.10	1.30	1.30
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	93.75	92.85	93.52	NM.	154.95	170.77	173.66	174.05
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	52.22	49.33	48.08	NM.	27.06	36.98	37.61	37.11
Leverage									
D/E	(%)	14.89	14.44	14.04	1.32	1.07	1.05	1.07	1.11

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
Interest & dividend income	(Btmn)	NM.	1,135	1,028	1,022	1,028	974	988	1,073
Interest expense	(Btmn)	NM.	404	420	412	384	335	335	343
Net interest income	(Btmn)	NM.	731	608	610	644	639	653	730
Non-interest income	(Btmn)	NM.	4,691	1,368	956	1,148	1,367	1,496	1,596
Non-interest expenses	(Btmn)	NM.	734	704	743	729	757	808	758
Earnings before tax & provision	(Btmn)	NM.	4,688	1,271	823	1,064	1,248	1,341	1,568
Provision	(Btmn)	NM.	157	217	5	217	97	140	164
Pre-tax profit	(Btmn)	NM.	4,531	1,054	818	847	1,152	1,202	1,404
Tax	(Btmn)	NM.	883	376	165	133	231	253	130
Equities & minority interest & discontinued operations	(Btmn)	NM.	(668)	(351)	14	29	(157)	(159)	(58)
Core net profit	(Btmn)	NM.	4,316	1,029	639	685	1,078	1,107	1,333
Extra item	(Btmn)	NM.	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	NM.	4,316	1,029	639	685	1,078	1,107	1,333
EPS	(Bt)	NM.	3.70	0.88	0.55	0.59	0.93	0.95	1.14

Balance Sheet

FY December 31	Unit	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
Cash	(Btmn)	3	2	3	3	0	4	6	7
Interbank assets	(Btmn)	7,404	8,644	24,299	20,586	7,812	12,619	8,852	10,251
Investments	(Btmn)	86,972	78,422	64,077	63,805	73,014	68,649	70,225	67,878
Gross loans	(Btmn)	56,266	55,808	54,539	53,326	52,509	53,844	55,628	56,260
Accrued interest receivable	(Btmn)	11	30	48	65	84	102	112	133
Loan loss reserve	(Btmn)	3,118	3,422	3,493	3,511	2,342	2,373	2,446	2,628
Net loans	(Btmn)	53,159	52,416	51,094	49,880	50,251	51,573	53,294	53,765
Total assets	(Btmn)	160,927	148,619	148,732	142,405	139,507	141,959	141,333	141,132
Deposits	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Interbank liabilities	(Btmn)	15,660	11,183	9,376	9,514	13,312	18,016	15,901	16,540
Borrowings	(Btmn)	44,780	42,626	46,240	42,288	33,887	29,819	32,829	33,477
Total liabilities	(Btmn)	86,868	78,326	77,093	71,196	67,987	67,843	68,636	69,005
Minority interest	(Btmn)	8,226	7,727	8,243	8,520	9,458	9,784	9,213	8,757
Paid-up capital	(Btmn)	11,651	11,651	11,651	11,651	11,651	11,651	11,651	11,651
Total Equities	(Btmn)	65,833	62,566	63,396	62,690	63,311	64,333	63,483	63,370
BVPS	(Bt)	56.50	53.70	54.41	53.80	54.34	55.21	54.49	54.39

Financial Ratios

FY December 31	Unit	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
Growth									
YoY loan growth	(%)	NM.	(92.69)	(92.91)	(93.08)	(6.68)	(3.52)	2.00	5.50
YoY non-NII growth	(%)	NM.	47.78	(58.90)	(75.09)	(119.65)	(70.86)	9.36	66.97
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	NM.	3.09	2.88	2.91	3.04	2.90	2.93	3.19
Cost on int-bear'g liab	(%)	NM.	2.83	3.07	3.07	3.10	2.82	2.78	2.78
Spread	(%)	NM.	0.27	(0.20)	(0.15)	(0.07)	0.08	0.15	0.41
Net interest margin	(%)	NM.	1.99	1.70	1.74	1.90	1.90	1.94	2.17
ROE	(%)	NM.	26.89	6.54	4.05	4.35	6.76	6.93	8.41
ROA	(%)	NM.	11.62	2.77	1.79	1.97	3.04	3.13	3.78
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	NM.	6.71	7.09	7.40	2.91	2.95	3.13	3.80
LLR/NPLs	(%)	NM.	91.33	90.35	88.95	153.27	149.25	140.49	122.92
Provision expense/Total loans	(%)	NM.	1.12	1.59	0.04	1.65	0.72	1.00	1.17
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	NM.	130.93	117.95	126.10	154.95	180.57	169.45	168.06
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	NM.	49.82	36.56	49.01	39.23	38.44	41.94	41.76
Leverage									
D/E	(%)	1.32	1.25	1.22	1.14	1.07	1.05	1.08	1.09

Figure 1: Quarterly results

P & L (Bt mn)	3Q20	2Q21	3Q21	%YoY ch	%QoQ ch	9M20	9M21	% YoY ch	% full year
Interest income	1,022	988	1,073	5	9	3,185	3,036	(5)	73
Interest expense	412	335	343	(17)	2	1,236	1,014	(18)	74
Net interest income	610	653	730	20	12	1,949	2,022	4	72
Non-interest income	956	1,496	1,596	67	7	7,015	4,459	(36)	78
Operating expenses	743	808	758	2	(6)	2,181	2,323	7	74
Pre-provision profit	823	1,341	1,568	90	17	6,782	4,158	(39)	77
Provision	5	140	164	3,028	18	378	400	6	64
Pre-tax profit	818	1,202	1,404	72	17	6,404	3,757	(41)	79
Income tax	165	253	130	(22)	(49)	1,424	614	(57)	65
MI and equity	(14)	159	58	510	(63)	1,004	374	(63)	NA
Net profit	639	1,107	1,333	109	20	5,984	3,518	(41)	76
EPS (Bt)	0.55	0.95	1.14	109	20	5.14	3.02	(41)	76
B/S (Bt mn)	3Q20	2Q21	3Q21	%YoY ch	%QoQ ch	9M20	9M21	%YoY ch	% full year
Gross loans	53,326	55,628	56,260	6	1	53,326	56,260	6	NM
Liabilities	71,196	68,636	69,005	(3)	1	71,196	69,005	(3)	NM
BVPS (Bt)	53.80	54.49	54.39	1	(0)	53.80	54.39	1	NM
Ratios (%)	3Q20	2Q21	3Q21	%YoY ch*	%QoQ ch*	9M20	9M21	YoY ch*	% full year
Yield on earn. asset	2.91	2.93	3.19	0.28	0.26	2.95	3.02	0.08	NM
Cost of funds	3.07	2.78	2.78	(0.29)	0.00	3.18	2.70	(0.48)	NM
Net interest margin	1.74	1.94	2.17	0.43	0.23	1.80	2.01	0.21	NM
Cost to income	49.01	41.94	41.76	(7.25)	(0.18)	44.37	40.68	(3.70)	NM
NPLs/total loans	7.40	3.13	3.80	(3.60)	0.67	7.40	3.80	(3.60)	NM
LLR/NPLs	88.95	140.49	122.92	33.96	(17.58)	88.95	122.92	33.96	NM

Source: SCBS Investment Research

Note: * Percentage points

Figure 2: Valuation summary (price as of Nov 12, 2021)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F
BAY	Neutral	33.50	38.0	15.9	10.7	7.6	8.7	(30)	41	(13)	0.9	0.8	0.7	8	11	9	1.0	2.5	2.3
BBL	Outperform	126.50	165.0	33.6	14.1	9.2	7.8	(52)	53	18	0.5	0.5	0.5	4	6	6	2.0	3.2	4.0
KBANK	Outperform	148.00	171.0	17.6	11.9	9.5	8.2	(23)	25	17	0.8	0.7	0.7	7	8	9	1.7	2.1	2.5
KKP	Outperform	61.25	66.0	11.7	10.1	9.3	8.5	(14)	8	10	1.1	1.0	1.0	11	12	12	3.7	4.0	4.3
KTB	Outperform	11.80	14.5	27.5	9.9	7.6	6.4	(43)	30	19	0.5	0.5	0.4	5	6	7	2.3	4.6	5.5
LHFG	Underperform	1.37	1.0	(23.3)	14.1	13.6	12.2	(36)	4	11	0.8	0.7	0.7	5	5	6	2.9	3.7	4.1
TCAP	Neutral	36.25	34.0	2.1	6.3	9.1	8.4	(38)	(30)	8	0.7	0.7	0.6	10	7	8	8.3	8.3	8.3
TISCO	Neutral	92.00	95.0	10.9	12.1	11.1	10.8	(17)	9	3	1.9	1.8	1.7	15	16	16	6.8	7.6	7.9
TTB	Neutral	1.19	1.3	7.6	11.3	11.7	9.4	40	(3)	24	0.6	0.5	0.5	5	5	6	3.8	2.6	3.2
Average					11.7	10.2	9.2	(33)	20	12	0.9	0.8	0.8	8	8	9	3.4	4.1	4.4

Source: SCBS Investment Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใด ๆ 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 หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ 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 ทั้งนี้ ธนาคารฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ CPALL และอาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใดๆ ของบริษัทต่างๆ ที่กล่าวถึงในเอกสารฉบับนี้ 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 ย่อมไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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 ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน 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 ย่อมไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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 ย่อมไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่บุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จ้างนาย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2021 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITTEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, 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, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMPK, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTec, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP*, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HFT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT*, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC*, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RCP, RT, RWI, S11, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSSC, SSF, STANLY, STGT, STOWER*, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITL, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMILL, TNL, TNP, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VCOM, VL, VNT, VPO, VRANDA, WGE, WIJK, WP, XO, XPG, YUASA

Companies with Good CG Rating

A, AI, AIE, AJ, AMC, APP, AQ, ARIN, AS, AU, B52, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BSM, BYD*, CCP, CITY, CMO, CPT, CSR, EKH, EP, FMT, GLOCON*, GSC, HTECH, IHL, INGRS, JAK, JTS, KASET, KK, KWG, LEE, BTNC, CAZ, CGD, CMAN, CMR, CRANE, D, EMC, F&D, GIFT, GREEN, GTB, HUMAN, IIG, INOX, JR, JUBILE, KCM, KKC, KYE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RCI*, RJH, RP, RPH, RSP, SABUY, SF, SGP, SICT, SIMAT, SISB, SK, SMART, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TNH, TNR, TOPP, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQR, TTI, TYCN, UKEM, UMS, UNIQ, UPA, UREKA, VIBHA, W, WIN, WORK, WPH, YGG, ZIGA

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 2020 to 26 October 2021) is publicized.

¹ TIP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 24, 2021

² RCI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 16, 2021

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชั่น เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข้อควรระวังดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASK, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BEYOND, 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, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITTEL, IVL, JKN, 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, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OCEAN, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PE, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPK, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSSC, SST, STA, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTec, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

7UP, ABICO, APCO, ASIAN, AWC, BEC, BKD, CPL, CPW, CRC, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, GULF, III, INOX, JR, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MATCH, MILL, NCL, NRF, NUSA, PIMO, PR9, RS, SAK, SCGP, SCM, SIS, STAR, STECH, SUPER, TQM, TTA, VCOM, WIN, YUASA, 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, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASP, ASW, ATP30, AU, AUCTION, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BE8, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHG, CHO, CI, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HENG, HFT, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IHL, IIG, ILM, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JMART, JMT, JP, JSP, JTS, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LH, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCAP, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NOVA, NPK, NSL, NTV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, OR, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTL, PTTEP, RAM, RATCH, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, 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, STARK, STC, STEC, STGT, STHAI, STI, STOWER, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TIPH, TITL, TK, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TSE, TSF, TSI, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of August 5, 2021) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.