

ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป

TISCO

บริษัท ทีเอสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป
จำกัด (มหาชน)Bloomberg TISCO TB
Reuters TISCO.BK

2Q65: ดีเกินคาดเล็กน้อย เพราะกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว

ผลประกอบการ 2Q65 ของ TISCO ออกมาดีกว่าที่เราคาดการณ์ไว้เล็กน้อย เพราะกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ผลประกอบการสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ทรงตัวพร้อมกับ credit cost ที่เพิ่มขึ้น QoQ สินเชื่อในระดับทรงตัว NIM ที่ดีขึ้น non-NII ที่สูงขึ้น (จากกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว) และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ลดลง QoQ เราคาดว่ากำไร 2H65 จะอยู่ในระดับทรงตัว HoH เรายังคงเรตติ้ง NEUTRAL สำหรับ TISCO และปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นจาก 102 บาท สู่ 103 บาท เนื่องจากเราเปลี่ยนมาใช้ราคาเป้าหมายปี 2566

2Q65: ดีเกินคาดเล็กน้อย เพราะกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว TISCO รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 1.85 พันลบ. (+3% QoQ, +11% YoY) สูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 8% เพราะกำไรจากเครื่องมือทางการเงินมากกว่าคาด

รายการสำคัญ:

- 1) คุณภาพสินทรัพย์: NPL อยู่ในระดับทรงตัว QoQ credit cost เพิ่มขึ้น 11 bps QoQ สู่ 0.28% credit cost ใน 1H65 อยู่ที่ 0.22% ต่ำกว่าเป้าที่ TISCO วางไว้ในปี 2565 ที่ 0.5% อย่างมาก LLR coverage ลดลงจาก 262% ณ 1Q65 สู่ 258% ณ 2Q65
- 2) การเติบโตของสินเชื่อ: ทรงตัว QoQ (-5% YoY) การเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อ SME (ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเพื่อผู้แทนจำหน่ายรถยนต์) และสินเชื่อจำนำทะเบียน ถูกหักล้างโดยการหดตัวของสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย
- 3) NIM: NIM เพิ่มขึ้น 6 bps QoQ เพราะผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น 8 bps QoQ ขณะที่ต้นทุนทางการเงินขยับขึ้น 2 bps QoQ
- 4) Non-NII: +7% QoQ (-7% YoY) เพราะกำไรจากเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลง 5% QoQ (-5% YoY) เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับตลาดทุนลดลง
- 5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: ลดลง 94 bps QoQ (+269 bps YoY) เพราะรายได้ดีขึ้น

แนวโน้ม 2H65 กำไร 1H65 คิดเป็นสัดส่วน 50% ของประมาณการกำไรปี 2565 ของเรา เราคาดว่ากำไร 2H65 จะอยู่ในระดับทรงตัว HoH เพราะการเติบโตของสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมที่เร่งตัวขึ้น (ตามปัจจัยฤดูกาล) จะถูกหักล้างโดย credit cost ที่เพิ่มขึ้น เรายังคงประมาณการกำไรปี 2565 ของ TISCO ไว้ว่าจะเติบโต 7% โดยได้รับการสนับสนุนจากสินเชื่อที่เติบโต 3% (หลังจากสินเชื่อหดตัวลงเป็นเวลหลายปี) NIM ที่ปรับตัวดีขึ้น 16 bps (เกิดจากผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อที่ดีขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนสินเชื่อบริษัทที่มีสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงเพิ่มมากขึ้น) credit cost ที่ลดลง 37 bps และ non-NII ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1%

คงเรตติ้ง NEUTRAL และปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เรายังคงเรตติ้ง NEUTRAL สำหรับ TISCO และปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นจาก 102 บาท สู่ 103 บาท (1.9 เท่าของประมาณการ BVPS ปี 2566) เนื่องจากเราเปลี่ยนมาใช้ราคาเป้าหมายปี 2566

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Pre-provision profit	(Bt mn)	10,894	10,550	10,258	9,757	10,050
Net profit	(Bt mn)	6,063	6,785	7,237	6,969	7,162
PPP/Sh	(Bt)	13.61	13.18	12.81	12.19	12.55
EPS	(Bt)	7.57	8.47	9.04	8.70	8.94
BVPS	(Bt)	49.28	51.45	53.34	54.36	55.91
DPS	(Bt)	6.30	7.15	7.68	7.40	7.60
P/PPP	(x)	6.34	6.55	6.73	7.08	6.87
PPP growth	(%)	7.30	(3.16)	(2.76)	(4.88)	3.00
P/E	(x)	11.39	10.18	9.54	9.91	9.64
EPS growth	(%)	(16.60)	11.89	6.67	(3.71)	2.76
P/BV	(x)	1.75	1.68	1.62	1.59	1.54
ROE	(%)	15.42	16.82	17.25	16.16	16.22
Dividend yield	(%)	7.30	8.29	8.91	8.58	8.82

Source: SCBS Investment Research

Tactical: NEUTRAL

(3-month)

Stock data

Last close (Jul 14) (Bt)	86.25
Target price (Bt)	103.00
Mkt cap (Btbn)	69.06
Mkt cap (US\$mn)	1,888
Beta	L
Mkt cap (%) SET	0.38
Sector % SET	9.10
Shares issued (mn)	801
Par value (Bt)	10.00
12-m high / low (Bt)	101.5 / 86
Avg. daily 6m (US\$mn)	13.58
Foreign limit / actual (%)	49 / 46
Free float (%)	75.2
Dividend policy (%)	50

2021 Sustainability / ESG Score

Sustainability Index (THSI)	Included
ESG Bloomberg Score	44.21
Environmental Score	26.79
Social Score	24.61
Governance Score	81.10

Source: Bloomberg Finance LP

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	(3.6)	(13.5)	(5.7)
Relative to SET	(0.1)	(5.8)	(3.6)

Source: SET, SCBS Investment Research

นักวิเคราะห์

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ด้านหลักทรัพย์
0-2949-1003
kittima.sattayapan@scb.co.th

ESG Disclosure Score

	2020	2021
ESG Disclosure Score	42.97	44.21
Environment	23.07	26.79
Total GHG Emissions (thousands of metric tonnes)	3.81	3.43
Total Water Use (thousands of cubic meters)	n.a.	n.a.
Hazardous Waste (thousands of metric tonnes)	n.a.	n.a.
Total Waste (thousands of metric tonnes)	n.a.	n.a.
Social	24.61	24.61
Number of Employees	5,013.00	4,879.00
Workforce Accidents	n.a.	n.a.
Lost Time from Accidents	n.a.	n.a.
Fatalities - Contractors	n.a.	n.a.
Fatalities - Employees	n.a.	n.a.
Fatalities - Total	n.a.	n.a.
Community Spending	n.a.	n.a.
Governance	81.10	81.10
Size of the Board	12.00	13.00
Indep Directors	6.00	7.00
% Indep Directors	50.00	53.85
Board Duration (Years)	1.00	1.00
# Board Meetings	8.00	8.00
Board Mtg Attendance (%)	95.83	99.00

Source: Bloomberg Finance LP

Disclaimer

การจัดทำข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental Social Governance หรือ ESG) เป็นการทำข้อมูลและเปิดเผยโดยบริษัท Bloomberg ซึ่งมีการทำข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และด้านธรรมภิบาล อาทิเช่น ข้อมูลการใช้พลังงานที่สะท้อนต้นทุน ความเสี่ยงในการพึ่งพาพลังงานของธุรกิจ ความเสี่ยงด้านการทำงานที่อาจเกิดจากอุบัติเหตุ รวมถึงสัดส่วนของคณะกรรมการบริหาร ตั้งแต่ปี 2010 และขึ้นอยู่กับเปิดเผยข้อมูลของแต่ละบริษัท

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Interest & dividend income	(Btmn)	16,469	17,690	17,881	16,757	14,792	14,632	16,046	16,807
Interest expense	(Btmn)	4,815	5,076	5,089	3,659	2,332	2,383	4,168	4,524
Net interest income	(Btmn)	11,655	12,615	12,792	13,098	12,460	12,249	11,878	12,283
Non-interest income	(Btmn)	6,718	7,196	6,631	5,808	6,369	6,458	6,450	6,501
Non-interest expenses	(Btmn)	7,761	8,753	9,271	8,012	8,279	8,449	8,571	8,734
Pre-provision profit	(Btmn)	10,611	11,057	10,153	10,894	10,550	10,258	9,757	10,050
Provision	(Btmn)	3,098	2,701	1,109	3,331	2,064	1,236	1,071	1,125
Pre-tax profit	(Btmn)	7,513	8,356	9,044	7,563	8,486	9,022	8,686	8,925
Tax	(Btmn)	1,526	1,663	1,783	1,498	1,708	1,804	1,737	1,785
Equities & minority interest	(Btmn)	(103)	(323)	(9)	2	(7)	(20)	(21)	(22)
Core net profit	(Btmn)	6,090	7,016	7,270	6,063	6,785	7,237	6,969	7,162
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	6,090	7,016	7,270	6,063	6,785	7,237	6,969	7,162
EPS	(Bt)	7.61	8.76	9.08	7.57	8.47	9.04	8.70	8.94
DPS	(Bt)	5.00	7.00	7.75	6.30	7.15	7.68	7.40	7.60

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Cash	(Btmn)	1,325	1,192	1,103	1,220	1,103	1,104	1,163	1,137
Interbank assets	(Btmn)	44,647	54,071	45,300	38,212	30,489	30,489	30,489	30,489
Investments	(Btmn)	8,138	9,812	10,177	12,931	10,933	10,933	10,933	10,933
Gross loans	(Btmn)	251,396	240,654	242,963	224,812	202,950	209,038	219,490	230,465
Accrued interest receivable	(Btmn)	716	643	746	1,902	1,713	1,713	1,713	1,713
Loan loss reserve	(Btmn)	11,483	11,674	10,314	11,826	11,736	11,981	12,020	12,071
Net loans	(Btmn)	240,628	229,623	233,396	214,888	192,926	198,770	209,183	220,106
Total assets	(Btmn)	303,436	302,562	298,250	275,443	243,616	249,548	260,111	271,106
Deposits	(Btmn)	180,804	193,108	216,085	203,473	166,542	170,705	179,070	187,307
Interbank liabilities	(Btmn)	4,018	4,375	4,656	5,808	8,081	8,081	8,081	8,081
Borrowings	(Btmn)	71,079	55,557	25,017	12,826	14,962	13,962	13,962	13,962
Total liabilities	(Btmn)	268,704	264,731	259,054	235,981	202,418	206,838	216,584	226,341
Minority interest	(Btmn)	127	133	3	3	3	3	3	3
Paid-up capital	(Btmn)	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007
Total Equities	(Btmn)	34,605	37,698	39,193	39,459	41,194	42,707	43,524	44,762
BVPS	(Bt)	43.22	47.08	48.95	49.28	51.45	53.34	54.36	55.91

Key Assumptions and Financial Ratios

FY December 31	Unit	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2024F
Growth									
YoY loan growth	(%)	11.76	(4.27)	0.96	(7.47)	(9.72)	3.00	5.00	5.00
YoY non-NII growth	(%)	17.74	7.11	(7.85)	(12.41)	9.66	1.40	(0.14)	0.80
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	5.73	5.81	5.93	5.83	5.69	5.91	6.28	6.31
Cost on int-bear'g liab	(%)	1.98	1.99	2.04	1.56	1.13	1.25	2.12	2.20
Spread	(%)	3.75	3.82	3.89	4.27	4.55	4.67	4.16	4.10
Net interest margin	(%)	4.06	4.14	4.24	4.56	4.79	4.95	4.65	4.61
ROE	(%)	18.50	19.41	18.91	15.42	16.82	17.25	16.16	16.22
ROA	(%)	2.12	2.32	2.42	2.11	2.61	2.94	2.73	2.70
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	2.31	2.85	2.39	2.50	2.44	2.47	2.45	2.43
LLR/NPLs	(%)	196.99	169.77	176.77	210.48	236.74	232.17	223.86	215.98
Provision expense/Total loans	(%)	1.30	1.10	0.46	1.42	0.97	0.60	0.50	0.50
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	99.81	96.78	100.77	103.94	111.82	113.20	113.71	114.51
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	42.24	44.19	47.73	42.38	43.97	45.16	46.76	46.50
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	19.39	21.45	20.78	21.86	23.18	22.83	22.26	21.71
Tier-1	(%)	14.96	16.75	16.38	17.48	18.56	18.07	17.72	17.37
Tier-2	(%)	4.43	4.70	4.40	4.38	4.61	4.76	4.54	4.33

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Interest & dividend income	(Btmn)	4,082	4,000	3,776	3,754	3,644	3,617	3,556	3,616
Interest expense	(Btmn)	830	740	666	605	551	510	495	510
Net interest income	(Btmn)	3,252	3,259	3,110	3,149	3,093	3,108	3,061	3,107
Non-interest income	(Btmn)	1,445	1,707	1,978	1,555	1,098	1,738	1,345	1,443
Non-interest expenses	(Btmn)	2,082	2,116	2,065	2,070	1,968	2,176	2,099	2,125
Earnings before tax & provision	(Btmn)	2,616	2,850	3,024	2,634	2,223	2,669	2,307	2,425
Provision	(Btmn)	605	779	833	565	254	412	85	140
Pre-tax profit	(Btmn)	2,011	2,071	2,191	2,069	1,969	2,257	2,221	2,285
Tax	(Btmn)	397	406	440	413	395	460	439	451
Equities & minority interest	(Btmn)	2	33	(13)	(11)	14	3	(13)	(15)
Core net profit	(Btmn)	1,612	1,632	1,764	1,666	1,560	1,794	1,795	1,848
Extra item	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	1,612	1,632	1,764	1,666	1,560	1,794	1,795	1,848
EPS	(Bt)	2.01	2.04	2.20	2.08	1.95	2.24	2.24	2.31

Balance Sheet

FY December 31	Unit	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Cash	(Btmn)	1,041	1,220	1,125	1,054	1,053	1,103	1,094	1,021
Interbank assets	(Btmn)	36,852	38,212	36,729	32,483	27,077	30,489	32,511	32,554
Investments	(Btmn)	14,818	12,931	11,438	10,519	13,953	10,933	11,355	10,093
Gross loans	(Btmn)	224,900	224,812	220,757	213,995	204,408	202,950	203,553	203,341
Accrued interest receivable	(Btmn)	1,871	1,902	1,849	1,828	1,820	1,713	1,658	1,634
Loan loss reserve	(Btmn)	11,605	11,826	12,268	12,541	11,975	11,736	11,497	11,298
Net loans	(Btmn)	215,166	214,888	210,338	203,282	194,253	192,926	193,713	193,677
Total assets	(Btmn)	275,949	275,443	268,705	255,888	244,635	243,616	246,449	244,723
Deposits	(Btmn)	204,756	203,473	198,151	181,050	168,813	166,542	171,435	168,879
Interbank liabilities	(Btmn)	5,596	5,808	5,137	7,928	7,597	8,081	7,821	6,884
Borrowings	(Btmn)	14,247	12,826	9,877	14,807	14,962	14,962	11,227	17,127
Total liabilities	(Btmn)	238,104	235,981	227,484	218,032	205,224	202,418	203,450	205,472
Minority interest	(Btmn)	3	3	3	3	3	3	3	3
Paid-up capital	(Btmn)	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007
Total Equities	(Btmn)	37,842	39,459	41,217	37,853	39,407	41,194	42,995	39,247
BVPS	(Bt)	47.26	49.28	51.48	47.28	49.22	51.45	53.70	49.02

Financial Ratios

FY December 31	Unit	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Growth									
YoY loan growth	(%)	(6.58)	(7.47)	(7.19)	(6.21)	(9.11)	(9.72)	(7.79)	(4.98)
YoY non-NII growth	(%)	(11.13)	(11.97)	37.50	27.79	(24.01)	1.78	(32.02)	(7.21)
Profitability									
Yield on earn'g assets	(%)	5.92	5.79	5.54	5.71	5.80	5.91	5.78	5.86
Cost on int-bear'g liab	(%)	1.48	1.33	1.22	1.16	1.12	1.07	1.04	1.06
Spread	(%)	4.45	4.47	4.32	4.55	4.69	4.84	4.74	4.80
Net interest margin	(%)	4.72	4.72	4.57	4.79	4.92	5.08	4.98	5.04
ROE	(%)	17.40	16.89	17.49	16.86	16.16	16.82	17.06	17.98
ROA	(%)	2.34	2.37	2.63	2.60	2.55	2.78	2.91	3.02
Asset Quality									
NPLs/Total Loans	(%)	2.63	2.50	2.51	2.74	2.98	2.44	2.15	2.16
LLR/NPLs	(%)	196.11	210.48	221.77	213.75	196.50	236.74	262.11	257.50
Provision expense/Total loans	(%)	1.07	1.39	1.50	1.04	0.49	0.81	0.17	0.28
Liquidity									
Loans/Deposits & borrowings	(%)	102.69	103.94	106.12	109.26	111.23	111.82	111.44	109.32
Efficiency									
Cost to income ratio	(%)	44.32	42.61	40.57	44.01	46.96	44.92	47.64	46.70
Capital Fund									
Capital adequacy ratio	(%)	21.78	21.86	21.94	22.47	22.86	23.18	22.40	22.20
Tier-1	(%)	17.52	17.48	17.56	17.99	18.30	18.56	18.40	18.30
Tier-2	(%)	4.26	4.38	4.39	4.49	4.57	4.61	4.00	3.90

Figure 1: Quarterly results

P & L (Bt mn)	2Q21	1Q22	2Q22	%YoY ch	%QoQ ch	1H21	1H22	% YoY ch	% full year
Interest income	3,754	3,556	3,616	(4)	2	7,530	7,143	(5)	49
Interest expense	605	495	510	(16)	3	1,271	1,005	(21)	42
Net interest income	3,149	3,061	3,107	(1)	1	6,259	6,168	(1)	50
Non-interest income	1,555	1,345	1,443	(7)	7	3,533	2,787	(21)	43
Operating expenses	2,070	2,099	2,125	3	1	4,135	4,224	2	50
Pre-provision profit	2,634	2,307	2,425	(8)	5	5,658	4,732	(16)	46
Provision	565	85	140	(75)	64	1,398	225	(84)	18
Pre-tax profit	2,069	2,221	2,285	10	3	4,260	4,506	6	50
Income tax	413	439	451	9	3	853	890	4	49
MI and equity	11	13	15	36	9	24	28	17	NA
Net profit	1,666	1,795	1,848	11	3	3,430	3,644	6	50
EPS (Bt)	2.08	2.24	2.31	11	3	4.28	4.55	6	50
B/S (Bt mn)	2Q21	1Q22	2Q22	%YoY ch	%QoQ ch	1H21	1H22	%YoY ch	% full year
Gross loans	213,995	203,553	203,341	(5.0)	(0.1)	213,995	203,341	(5)	NM
Deposits	181,050	171,435	168,879	(7)	(1)	181,050	168,879	(7)	NM
BVPS (Bt)	47.28	53.70	49.02	4	(9)	47.28	49.02	4	NM
Ratios (%)	2Q21	1Q22	2Q22	%YoY ch*	%QoQ ch*	1H21	1H22	YoY ch*	% full year
Yield on earn. asset	5.71	5.78	5.86	0.15	0.08	5.65	5.83	0.17	NM
Cost of funds	1.16	1.04	1.06	(0.10)	0.02	1.19	1.05	(0.14)	NM
Net interest margin	4.79	4.98	5.04	0.25	0.06	4.70	5.03	0.33	NM
Cost to income	44.01	47.64	46.70	2.69	(0.94)	42.22	47.16	4.94	NM
Credit cost	1.04	0.17	0.28	(0.76)	0.11	1.27	0.22	(1.05)	NM
NPLs/total loans	2.74	2.15	2.16	(0.58)	0.00	2.74	2.16	(0.58)	NM
LLR/NPLs	213.75	262.11	257.50	43.76	(4.61)	213.75	257.50	43.76	NM

Source: SCBS Investment Research
Note: * Percentage points

Figure 2: Valuation summary (price as of Jul 14, 2022)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F
BAY	Neutral	32.25	38.0	20.3	7.0	8.1	7.5	47	(13)	7	0.7	0.7	0.6	11	9	9	2.6	2.5	2.7
BBL	Outperform	127.00	163.0	31.5	9.1	7.6	6.7	54	20	14	0.5	0.5	0.4	6	6	7	2.8	3.1	4.3
KBANK	Outperform	144.50	175.0	23.8	9.0	7.4	6.5	29	21	14	0.7	0.7	0.6	8	9	10	2.2	2.7	3.1
KKP	Outperform	61.25	80.0	35.7	8.2	7.3	7.1	23	12	3	1.0	0.9	0.9	13	13	13	4.4	5.1	5.2
KTB	Outperform	14.60	16.0	14.5	9.5	7.1	6.7	29	34	6	0.6	0.5	0.5	6	8	8	2.9	4.9	5.2
TCAP	Neutral	36.50	40.0	17.8	8.0	8.1	7.4	(21)	(0)	9	0.7	0.6	0.6	8	8	8	8.2	8.2	8.2
TISCO	Neutral	86.25	103.0	28.3	10.2	9.5	9.9	12	7	(4)	1.7	1.6	1.6	17	17	16	8.3	8.9	8.6
TTB	Neutral	1.12	1.3	19.1	10.3	9.8	8.6	3	5	15	0.5	0.5	0.5	5	5	6	3.4	3.1	3.5
Average					8.9	8.1	7.4	26	14	10	0.8	0.7	0.7	9	9	10	4.3	4.7	5.0

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 บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน 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 ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทั่วๆ ไป ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย 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, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOAT, 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, SEAFECO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, 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, TIP¹, 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, GVD, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, 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, RPC, 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, SSC, 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 Scoring

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, RCI², 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 คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEYOND, BGC, BGRIM, 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, GBT, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MATCH, MBX, MBK, MC, MCOAT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NBC, NEP, NINE, NKI, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, 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, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AH, AJ, ALT, APCO, B52, BEC, CHG, CI, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, GLOBAL, III, ILM, INOX, JTS, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, NYT, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, STECH, STGT, SUPER, SVT, TKN, TMI, TQM, TSI, VARO, VCOM, VIBHA, WIN

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABICO, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCTION, BA, BBI, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BLAND, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMC, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWC, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NNCL, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLUS, PMTA, POLAR, POMPUI, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTECH, PTL, RAM, 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, SANG, SCP, SDC, SE, SEAFECO, SECURE, SENAJ, 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, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITL, TK, TKC, TM, TMC, TMD, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, 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 May 9, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.