

Stock Rating

BUY

Current Price (12/07/2021) THB 54.75
Target Price THB 75.00
Sector Petrochemicals & Chemicals

Financial Summary

Unit:MB	2018	2019	2020	2021E	2022E
Net Profit	40,069	11,682	200	30,829	26,080
EPS	8.89	2.59	0.04	6.84	5.78
DPS	4.25	2.00	1.00	2.90	2.50
P/E Yields(%)	7.8%	3.7%	1.8%	5.3%	4.6%
D/E	6.2	21.1	1,236.7	8.0	9.5
BVS	65.66	63.39	62.33	66.88	69.97
P/BV	0.8	0.9	0.9	0.8	0.8

ที่มา Kingsford Research

Company Profile

เกิดจากการควบบริษัทระหว่าง บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH) และ บริษัท ปตท.อะโรแมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) (PTTAR) โดยได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทขึ้นเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2554 เพื่อก้าวขึ้นเป็นแกนนำของธุรกิจเคมีภัณฑ์ (Chemical Flagship) ของกลุ่ม ปตท.

ที่มา SETSMART

Key Data

หุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	4,508.85
Par Value (บาท)	10.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	246,859.49
Free Float (%)	54.32

Major Shareholder's (%) (06/05/2021)

1. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	45.18
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	8.79
3. บริษัท สยาม แมเนจเม้นท์ โฮลดิ้ง จำกัด	3.00
4. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	1.91

ที่มา SETSMART

Price Performance



ที่มา TQ Professional

Noppom Chaykaew

Fundamental Analyst Registration No.043964

E-mail: noppom.ch@kfsec.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพระยาศรีสุทนต์ ทั่ว ๆ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ควรเฝ้า

PTT Global Chemical

PTTGC กับการลงทุนครั้งใหญ่ในสาย Specialty Chemicals

- ประกาศลงทุนใน Allnex Holding GmbH มูลค่ารวม 1.48 แสนล้านบาท
- ไม่ต้องกังวลเพิ่มทุน แม้ราคาซื้อค่อนข้างสูง แต่ระยะยาวตอบโจทย์กลยุทธ์
- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 64 ที่ 75.00 บาท

• ประกาศซื้อกิจการ Allnex ขยายการลงทุน High Value Business

PTTGC เข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญ 100% ใน Allnex Holding GmbH มูลค่า 1.33 แสนล้านบาท พร้อมทั้งสัญญาชำระเงินกู้ให้ผู้ขายรวม 1.58 หมื่นล้านบาท รวมมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 1.48 แสนล้านบาท โดยคาด Transaction การเข้าซื้อจะแล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธ.ค.64 สำหรับ Allnex Holding GmbH ประกอบธุรกิจผลิตเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษประเภท Coating Resins และ Adhesives ที่ใช้สำหรับงานก่อสร้างตกแต่ง อุตสาหกรรมทั่วไป สารเคลือบป้องกัน อุตสาหกรรมรถยนต์ รวมทั้งสารเคลือบผิวและหมึกชนิดพิเศษ ตั้งอยู่ที่ประเทศเยอรมัน ซึ่งการลงทุนดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นขยายการลงทุนในกลุ่มผลิตภัณฑ์ High Value Business (HVB) ซึ่ง Allnex ตอบโจทย์ในด้านขนาดของธุรกิจที่ใหญ่ มีพอร์ตลงทุนค่อนข้างหลากหลาย ให้เทคโนโลยีการผลิตที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ปัจจุบันมีการดำเนินงานอยู่ใน 14 ประเทศ โรงการผลิต 34 แห่ง กำลังการผลิตรวม 1.2 ล้านตันต่อปี ผลการดำเนินงานแข็งแกร่งและมีเสถียรภาพ

• ไม่ต้องกังวลเรื่องการเพิ่มทุน แต่ราคาซื้อมองว่าค่อนข้างสูง

สำหรับแผนจัดหาแหล่งเงินทุนจะมาจากกระแสเงินสดในมือของบริษัท เงินสดจากการลดสัดส่วนการลงทุนใน GPSC และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนรวมแล้วประมาณ 1.6 แสนล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการทำสัญญาเงินกู้ระยะสั้นกับ PTT ในวงเงินไม่เกิน 7.4 หมื่นล้านบาท และยังสามารถจัดหาเงินกู้เพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการลงทุนโครงการธุรกิจ High Value Business (HVB) รวมถึงการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่จะหมดอายุใน 3Q64 และปี 2565 และการทำ Tender VNT ในช่วง 4Q64 ซึ่งหากคิดเฉพาะการเข้าซื้อ Allnex จะทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net D/E) อยู่แค่เพียง 0.6 เท่า (ปัจจุบันอยู่ที่ 0.3 เท่า) ดังนั้นด้วยฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งจึงยืนยันว่าไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน อย่างไรก็ตามหากพิจารณามูลค่าการซื้อขายที่ประมาณ 4 พันล้านยูโร เทียบ EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน EV/EBITDA อยู่ที่ราว 12 เท่า แม้ใกล้เคียงกับ Reference ใน Industry แต่ก็ถือว่าสูงกว่า EV/EBITDA ปี 64 ของ PTTGC ที่ต่ำเพียง 7 เท่า

• ระยะยาวเชื่อว่าตอบโจทย์กลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้เรามองดีลดังกล่าวจะส่งผลบวกในระยะยาว ตามแผนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของ PTTGC ที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนกำไรกลุ่มผลิตภัณฑ์ Performance & Green Chemicals จากปัจจุบันที่ 10% เป็น 25% ในปี 2573 ช่วยลดความผันผวนของ Margin และคาดการณ์ Synergy กับธุรกิจปัจจุบันเพิ่มมากขึ้นทั้งทางด้านบริหาร Raw Material และ Cross Selling โดยหลังจากการรวมบในวงต้นปี 65 น่าจะช่วยเพิ่ม EBITDA เข้ามาราวปีละ 300 ล้านยูโร +25% และช่วยดึง EBITDA Margin ให้กับ PTTGC ขึ้นราว 1-2% (Allnex EBITDA margin 17%) ขณะที่ช่วยเพิ่มกำไรสุทธิในปี 65 จากเดิมราว +12%

• แนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 64 ที่ 75.00 บาท

เราประเมินราคาเหมาะสมปี 64 ที่ 75.00 บาท อิง PBV Multiplier 1.1x เท่ากับค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต (ยังไม่รวมดีลการเข้าซื้อ Allnex) คงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่เป็นในลักษณะทยอยซื้อเมื่ออ่อนตัว ทั้งนี้จากราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงส่วนหนึ่งสะท้อนความกังวลเรื่องความคุ้มค่าในการลงทุนครั้งนี้ไปแล้ว นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันจากทิศทางราคา PE PP ที่ปรับลดลงต่อเนื่องจากช่วงเดือน เม.ย. โดยมองว่าถ้าในระยะสั้นจะขึ้นทำจุด Peak ของปีในช่วง 2Q64 หนุนจากการดำเนินงานของธุรกิจปิโตรเคมีทั้งอะโรแมติกส์และโอเลฟินส์ที่โดดเด่น รวมถึงมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนใน GPSC ก่อนใหญ่ ก่อนที่กำไรจะมีทิศทางอ่อนตัวลง ใน 2H64 เนื่องจากแผนจากการปิดซ่อมโรงงานโอเลฟินส์เป็นเวลา 39 วัน และอุปทานใหม่ในภูมิภาคทยอยเข้าสู่ตลาดเป็นตัวกดดันราคาและ Spread ผลิตภัณฑ์

Financial Highlights - PTTGC

Statement of comprehensive income (MB)					
For the year ended 31 Dec	2018	2019	2020	2021E	2022E
Sale of goods and services	518,655	412,810	329,291	409,545	450,316
Cost of sale goods and services	(466,026)	(390,619)	(317,093)	(362,779)	(406,985)
Gross profit	52,629	22,191	12,198	46,766	43,332
Selling and administrative expenses	(14,854)	(16,469)	(14,881)	(16,022)	(17,449)
Other income/expenses	2,694	2,319	2,283	1,700	1,700
Share of profit (loss) invt. in associates	6,895	4,559	3,323	6,000	5,708
Gain (loss) from Hedging & FX	135	3,254	819	-	-
Gain (loss) from extra items	(649)	264	313	-	-
EBIT	46,850	16,118	4,054	38,444	33,291
Finance costs	(3,593)	(3,119)	(3,511)	(4,800)	(4,800)
EBT	43,257	12,999	543	33,644	28,491
Income tax	(2,986)	(649)	109	(2,294)	(1,891)
Non-controlling interests	201	667	452	520	520
Net profit	40,069	11,682	200	30,829	26,080
Norm profit	43,351	9,232	7,356	30,829	26,080
EPS	8.89	2.59	0.04	6.84	5.78
Sales and service growth (%)	17.9%	-20.4%	-20.2%	24.4%	10.0%
Net profit growth (%)	2.0%	-70.8%	-98.3%	15345.1%	-15.4%
EBITDA margin (%)	11.2%	6.7%	6.2%	13.2%	10.9%
Net profit margin (%)	7.7%	2.8%	0.1%	7.5%	5.8%

Statement of comprehensive income (MB)					
For the quarter ended	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Sale of goods and services	93,806	69,976	77,148	88,362	102,676
Cost of sale goods and services	(99,364)	(66,494)	(72,346)	(78,889)	(87,920)
Gross profit	(5,558)	3,481	4,801	9,473	14,756
Selling and administrative expenses	(3,570)	(3,271)	(3,528)	(4,512)	(3,955)
Other income/expenses	359	762	223	939	408
Share of profit (loss) invt. in associates	561	805	884	1,072	1,893
Gain (loss) from Hedging & FX	(1,006)	1,161	(254)	919	(1,370)
Gain (loss) from extra items	-	-	-	313	-
EBIT	(9,213)	2,938	2,126	8,203	11,731
Finance costs	(804)	(861)	(909)	(937)	(1,184)
EBT	(10,017)	2,077	1,217	7,266	10,548
Income tax	1,295	(406)	(235)	(546)	(721)
Non-controlling interests	62	1	74	316	132
Net profit	(8,784)	1,671	908	6,405	9,695
Norm profit	1,128	1,409	671	4,148	8,769
EPS	(1.95)	0.37	0.20	1.42	2.15
Sales and service growth (%)	9.4%	-25.4%	10.2%	14.5%	16.2%
Net profit growth (%)	-2449.8%	-119.0%	-45.6%	605.1%	51.4%
EBITDA margin (%)	-2.7%	8.0%	8.7%	11.9%	16.0%
Net profit margin (%)	-9.4%	2.4%	1.2%	7.2%	9.4%

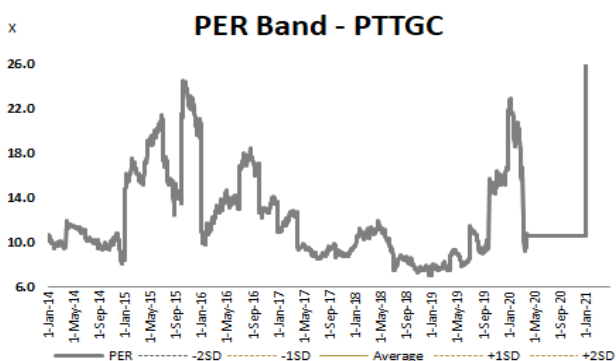
Financial ratio					
For the year ended 31 Dec	2018	2019	2020	2021E	2022E
Current ratio (Times)	1.95	1.97	2.20	3.01	3.28
Debt to equity	0.56	0.56	0.71	0.84	0.81
Net debt to equity	0.20	0.31	0.39	0.43	0.41
Net debt to EBITDA	1.03	3.19	5.46	2.40	2.63
EBITDA interest coverage	16.21	8.91	5.78	11.24	10.25
ROAA (%)	8.9%	2.5%	0.0%	5.9%	4.6%
ROAE (%)	14.0%	4.0%	0.1%	10.6%	8.5%

Cash flow statement (MB)					
For the year ended 31 Dec	2018	2019	2020	2021E	2022E
Cash flows from operating activities					
Net profit	40,069	11,682	200	30,829	26,080
Adjustment non cash items	154	(4,879)	(1,160)	-	-
Depreciation and amortisation	19,055	19,198	20,292	19,404	19,691
+/- Working capital	(773)	4,393	2,351	(10,583)	(6,280)
Net cash from operating activities	53,629	30,175	22,146	39,651	39,491
Cash flows from investing activities					
+/- ST investments	(235)	929	2,684	(35,120)	(20,000)
+/- Invt. in associates	(7,247)	(5,240)	(9,119)	(3,552)	-
+/- Property, plant and equipment	(27,666)	(40,687)	(24,947)	(9,150)	(6,293)
+/- Intangible assets	(1,016)	-	-	(700)	(700)
+/- Other Investments	3,322	3,218	3,108	(0)	-
Net cash from (used in) investing activities	(32,848)	(41,780)	(28,274)	(48,522)	(26,993)
Cash flows from financing activities					
+/- Debts	(4,348)	13,729	39,915	43,272	-
+/- Capital	-	-	-	-	-
+/- Other items	(3,310)	(3,853)	(3,097)	1,071	-
+/- Dividends paid	(19,739)	(16,336)	(5,024)	(11,047)	(12,174)
Net cash used in financing activities	(27,397)	(6,461)	31,794	33,297	(12,174)
+/- Net cash	(6,610)	(18,066)	25,665	24,425	324

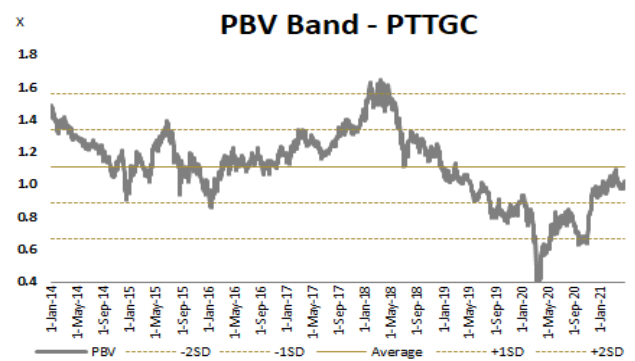
Statement of financial position (MB)					
As at 31 Dec	2018	2019	2020	2021E	2022E
Cash and cash equivalents	36,744	18,840	44,313	68,738	69,062
ST investments	17,725	9,401	16,883	52,002	72,002
Trade accounts receivable	41,991	34,157	29,277	35,905	39,480
Inventories	39,366	36,252	33,445	42,738	47,946
Property, plant and equipment	250,330	264,564	269,177	259,704	247,122
Intangible assets	8,055	8,221	8,592	8,511	8,395
Total Assets	469,255	452,514	489,383	562,806	580,163
ST loans from financial institutions	3,343	2,021	19	544	544
Trade accounts payable	34,516	25,479	20,114	28,327	31,778
Current portions of LT loans	7,975	8,149	2,019	2,688	2,688
Current portions of debentures	1,942	187	21,054	20,956	20,956
Other current liabilities	26,083	17,198	15,835	16,425	16,425
LT loans from financial institutions	31,239	26,786	61,226	62,229	62,229
Debentures	52,408	70,346	70,765	111,938	111,938
Other non-current liabilities	8,267	8,754	9,356	9,851	9,851
Total liabilities	165,773	158,919	200,389	252,957	256,409
Issued and paid-up shares capital	45,088	45,088	45,088	45,088	45,088
Premium (discount) on share capital	36,937	36,937	36,937	36,937	36,937
Retained earnings	210,727	205,622	201,420	221,203	235,109
Total shareholders' equity	303,482	293,595	288,994	309,848	323,754
Total liabilities and shareholders' equity	469,255	452,514	489,383	562,806	580,163

Key assumptions					
For the year ended 31 Dec	2018	2019	2020	2021E	2022E
Exchange rate (Baht/US\$)	32.49	31.22	31.46	30.00	31.00
Avg. dubai crude price (US\$/bbl)	69	64	42	53	55
Nameplate capacity (KBD)	145	145	145	145	145
Crude intake (KBD)	147	126	141	148	145
Market CDU GRM (US\$/bbl)	6.08	3.86	2.24	3.40	3.90
HDPE (US\$/ton)	1,330	991	880	1,000	1,000
Spread PX - Condensate (US\$/ton)	451	351	229	280	320

ที่มา Kingsford Research, Company Data



ที่มา Kingsford Research, Bloomberg



ที่มา Kingsford Research, Bloomberg

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นกรณีศึกษา หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับฝ่ายผู้จัดทำ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน

Stock Rating หมายถึง การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

Hold หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15 %

Sell หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างถึง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการ เข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลบริษัท และต้องอ้างอิงถึงเอกสารฉบับนี้ และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดแจ้ง การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ควรเฝ้า

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2019 (CG Score)



AAV	BCP	COMAN	GBX	ILINK	LHFG	NKI	PPS	RATCH	SEAOIL	SYNTEC	TNDT	U
ADVANC	BCPG	CPALL	GC	INTUCH	LIT	NSI	PR9	RS	SE-ED	TASCO	TOA	UAC
AIRA	BOL	CPF	GCAP	IRPC	LPN	NVD	PREB	S	SELIC	TCAP	TOP	UV
AKP	BRR	CPI	GEL	IVL	MAKRO	NYT	PRG	S & J	SENA	THAI	TRC	VGI
AKR	BTS	CPN	GFPT	JKN	MALEE	OISHI	PRM	SABINA	SIS	THANA	TRU	VIH
AMA	BTW	CSS	GGC	JSP	MBK	OTO	PSH	SAMART	SITHAI	THANI	TRUE	WACOAL
AMATA	BWG	DELTA	GPSC	K	MBKET	PAP	PSL	SAMTEL	SNC	THCOM	TSC	WAVE
AMATAV	CFRESH	DEMCO	GRAMMY	KBANK	MC	PCSGH	PTG	SAT	SORKON	THIP	TSR	WHA
ANAN	CHEWA	DRT	GUNKUL	KCE	MCOT	PDJ	PTT	SC	SPALI	THREL	TSTH	WHAUP
AOT	CHO	DTAC	HANA	KKP	MFEC	PG	PTTEP	SCB	SPI	TIP	TTA	WICE
AP	CK	DTC	HARN	KSL	MINT	PHOL	PTTGC	SCC	SPRC	TISCO	TTCL	WINNER
ARROW	CKP	EA	HMPRO	KTB	MONO	PJW	PYLON	SCCC	SSSC	TK	TTW	
BAFS	CM	EASTW	ICC	KTC	MTC	PLANB	Q-CON	SCN	STA	TKT	TU	
BANPU	CNT	ECF	ICHI	KTIS	NCH	PLANET	QH	SDC	STEC	TMB	TVD	
BAY	COL	EGCO	III	LH	NCL	PORT	QTC	SEAFCO	SVI	TMILL	TVO	



2S	ASK	BROOK	EASON	GULF	KBS	METCO	PATO	SALEE	SNP	T	TMD	UBIS
ABM	ASN	CBG	ECL	HPT	KCAR	MFC	PB	SAMCO	SONIC	TACC	TMI	UEC
ADB	ASP	CEN	EE	HTC	KGI	MK	PDG	SANKO	SPA	TAE	TMT	UMI
AF	ATP30	CENTEL	EPG	HYDRO	KIAT	MODERN	PDI	SAPPE	SPC	TAKUNI	TNITY	UOBKH
AGE	AUCT	CGH	ERW	ICN	KOOL	MOONG	PL	SAWAD	SPCG	TBSP	TNL	UP
AH	AYUD	CHG	ESTAR	IFS	KWC	MPG	PLAT	SCG	SPVI	TCC	TNP	UPF
AHC	B	CHOTI	ETE	INET	KWM	MSC	PM	SCI	SR	TCMC	TOG	UPOIC
AIT	BA	CHOW	FLOYD	INSURE	L&E	MTI	PPP	SCP	SRICHA	TEAM	TPA	UT
ALLA	BBL	CI	FN	IRC	LALIN	NEP	PRECHA	SE	SSC	TEAMG	TPAC	UWC
ALT	BDMS	CIMBT	FNS	IRCP	LANNA	NETBAY	PRIN	SFP	SSF	TFG	TPBI	VNT
AMANAH	BEC	COLOR	FORTH	IT	LDC	NEX	PRINC	SIAM	SST	TFMAMA	TPCORP	WIJK
AMARIN	BEM	COM7	FPI	ITD*	LHK	NINE	PSTC	SINGER	STANLY	THG	TPOLY	XO
APCO	BFIT	COTTO	FPT	ITEL	LOXLEY	NOBLE	PT	SIRI	STPI	THRE	TRITN	YUASA
APCS	BGC	CRD	FSMART	J	LRH	NOK	QLT	SKE	SUC	TIPCO	TRT	ZEN
AQUA	BGRIM	CSC	FSS	JAS	LST	NTV	RCL	SKR	SUN	TITLE	TSE	ZMICO
ARIP	BIZ	CSP	FVC	JCK	M	NWR	RICHY	SKY	SUSCO	TIW	TSTE	
ASAP	BUC	DCC	GENCO	JCKH	MACO	OCC	RML	SMIT	SUTHA	TKN	TVI	
ASIA	BJCHI	DCON	GJS	JMART	MAJOR	OGC	RWI	SMK	SWC	TKS	TVT	
ASIAN	BLA	DDD	GL	JMT	MBAX	ORI	S11	SMPC	SYMC	TM	TWP	
ASIMAR	BPP	DOD	GLOBAL	JWD	MEGA	OSP	SAAM	SMT	SYNEX	TMC	TWPC	



A	AU	BSBM	CMO	EP	HTECH	KYE	MM	PICO	ROJNA	SQ	TPCH	WORK
ABICO	B52	BSM	CMR	ESSO	HUMAN	LEE	MVP	PIMO	RPC	SSP	TIPIPP	WP
ACAP	BCH	BTNC	CPL	FE	IHL	LPH	NC	PK	RPH	STI	TPLAS	WPH
AEC	BEAUTY	CCET	CPT	FTE	INGRS	MATCH	NDR	PLE	SF	SUPER	TQM	ZIGA
AEONTS	BGT	CCP	CSR	GIFT	INOX	MATI	NER	PMTA	SGF	SVOA	TTI	
AJ	BH	CGD	CTW	GLAND	JTS	M-CHAI	NNCL	POST	SGP	TCCC	TYCN	
ALUCON	BIG	CHARAN	CWT	GLOCON	JUBILE	MCS	NPK	PPM	SKN	THE	UTP	
AMC	BLAND	CHAYO	D	GPI	KASET	MDX	NUSA	PROUD	SLP	THMUI	VCOM	
APURE	BM	CITY	DIMET	GREEN	KCM	META	OCEAN	PTL	SMART	TIGER	VIBHA	
AS	BR	CMAN	EKH	GTB	KKC	MGT	PAF	RCI	SOLAR	TNH	VPO	
ASEFA	BROCK	CMC	EMC	GYT	KWG	MJD	PF	RJH	SPG	TOPP	WIN	

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90 - 100		ดีเลิศ
80 - 89		ดีมาก
70 - 79		ดี
60 - 69		ดีพอใช้
50 - 59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมินหนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-Corruption Progress Indicator 2019

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

TUP	AMATA	BKD	CI	EP	FSMART	JKN	KWG	NOBLE	SAAM	SINGER	SUPER	TRITN	ZIGA
ABICO	AMATAV	BM	COTTO	ERW	GPI	JMART	LDC	NOK	SAPPE	SKR	SYNEX	TTA	
AF	ANAN	BROCK	DDD	ESTAR	ILINK	JMT	MAJOR	PK	SCI	SPALI	THAI	UPF	
ALT	APURE	BUI	EA	ETE	IRC	JSP	META	PLE	SE	SSP	TKS	UV	
AMARIN	B52	CHO	EFORL	EVER	J	JTS	NCL	ROJNA	SHANG	STANLY	TOPP	WIN	

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการรับรอง CAC

2S	BCP	CIG	EGCO	HTC	KTC	MOONG	PCSGH	PSL	SCC	SPRC	THIP	TRU	WHA
ADVANC	BCPG	CIMBT	FE	ICC	KWC	MPG	PDG	PSTC	SCCC	SRICHA	THRE	TRUE	WHAUP
AI	BGC	CM	FNS	ICHI	L&E	MSC	PDI	PT	SCG	SSF	THREL	TSC	WICE
AIE	BGRIM	CMC	FPI	IFS	LANNA	MTC	PDJ	PTG	SCN	SSSC	TIP	TSTH	WIK
AIRA	BJCHI	COL	FPT	INET	LHFG	MTI	PE	PTT	SEAOIL	SST	TIPCO	TTCL	XO
AKP	BKI	COM7	FSS	INSURE	LHK	NBC	PG	PTTEP	SE-ED	STA	TISCO	TU	ZEN
AMA	BLA	CPALL	FTE	INTUCH	LPN	NEP	PHOL	PTTGC	SELIC	SUSCO	TKT	TVD	
AMANAH	BPP	CPF	GBX	IRPC	LRH	NINE	PL	PYLON	SENA	SVI	TMB	TVI	
AP	BROOK	CPI	GC	ITEL	M	NKI	PLANB	Q-CON	SGP	SYNTEC	TMD	TVO	
AQUA	BRR	CPN	GCAP	IVL	MAKRO	NMG	PLANET	QH	SIRI	TAE	TMILL	TWPC	
ARROW	BSBM	CSC	GEL	K	MALEE	NNCL	PLAT	QLT	SITHAI	TAKUNI	TMT	U	
ASK	BTS	DCC	GFPT	KASET	MBAX	NSI	PM	QTC	SMIT	TASCO	TNITY	UBIS	
ASP	BWG	DELTA	GGC	KBANK	MBK	NWR	PPP	RATCH	SMK	TBSP	TNL	UEC	
AYUD	CEN	DEMCO	GJS	KBS	MBKET	OCC	PPPM	RML	SMPC	TCAP	TNP	UKEM	
B	CENDEL	DIMET	GPSC	KCAR	MC	OCEAN	PPS	RWI	SNC	TCMC	TNR	UOBKH	
BAFS	CFRESH	DRT	GSTEEL	KCE	MCOT	OGC	PREB	S&J	SNP	TFG	TOG	UWC	
BANPU	CGH	DTAC	GUNKUL	KGI	MFC	ORI	PRG	SABINA	SORKON	TFI	TOP	VGI	
BAY	CHEWA	DTC	HANA	KKP	MFEC	PAP	PRINC	SAT	SPACK	TFMAMA	TPA	VIH	
BBL	CHOTI	EASTW	HARN	KSL	MINT	PATO	PRM	SC	SPC	THANI	TPCORP	VNT	
BCH	CHOW	ECL	HMPRO	KTB	MONO	PB	PSH	SCB	SPI	THCOM	TPP	WACOAL	

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายใต้เพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด