

ไดนาสตี เซรามิก

บริษัท ไดนาสตี เซรามิก
จำกัด (มหาชน)

DCC

Bloomberg DCC TB
Reuters DCC.BK



1Q64: กำไรสูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย

กำไรสุทธิ 1Q64 ของ DCC อยู่ที่ 493 ลบ. +34% YoY และ +37% QoQ สูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย เพราะยอดขายและมาร์จิ้นดีกว่าคาด ส่งผลทำให้เราปรับประมาณการกำไรปี 2564 เพิ่มขึ้น 4% เราคาดว่ากำไร 2Q64 จะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล และจะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างทรงตัว YoY เพราะความต้องการกระเบื้องที่ค่อยๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจะถูกหักล้างโดยต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้น เรายังคงเรตติ้ง **NEUTRAL** สำหรับ DCC ด้วยราคาเป้าหมายระยะ 12 เดือนที่ปรับใหม่จาก 2.7 บาท เป็น 2.9 บาท (รวมผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดจากการแปลงสภาพ DCC-W1 ซึ่งสามารถแปลงสภาพได้ในวันที่ 7 พ.ค. 2564)

กำไรสุทธิ 1Q64 อยู่ที่ 493 ลบ. +34% YoY และ +37% QoQ คิดเป็น EPS ที่ 0.06 บาท (+18% YoY) โดยเกิดจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงสภาพ DCC-W1 บางส่วนในเดือน พ.ค. 2563 กำไรสูงกว่าตลาดคาดอยู่ 4% โดยเกิดจากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีกว่าคาด กำไรที่เพิ่มขึ้น YoY เกิดจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลง ขณะที่กำไรที่เพิ่มขึ้น QoQ เกิดจากปัจจัยฤดูกาล DCC ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1Q64 จำนวน 0.056 บาท/หุ้น (XD วันที่ 17 พ.ค.) อิงกับอัตรการจ่ายเงินปันผล 93%

รายการสำคัญใน 1Q64 รายได้เติบโต 11% YoY สู 2.4 พันลบ. โดยเกิดจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและราคาขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย อัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น 330bps YoY สู 42.7% โดยได้รับการสนับสนุนจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น (+3% YoY) ซึ่งมากเกินพอขดเขย ต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY โดยเริ่มปรับขึ้นในเดือนมี.ค. 2564 อัตราราคาใช้จ่าย SG&A/ยอดขาย ลดลงสู่ 17.9% (-1.9bps YoY) เนื่องจากค่าใช้จ่าย SG&A อยู่ในระดับทรงตัว เพราะการลดค่าใช้จ่ายตามนโยบายการบริหารจัดการให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นถูกหักล้างโดยค่าขนส่งที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมันดีเซลที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ยอดขายเพิ่มขึ้น รายได้ค่าเช่าและรายได้อื่น อยู่ที่ 23 ลบ. (+35% YoY) โดยได้รับการสนับสนุนจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากโมเดลธุรกิจใหม่ ซึ่ง DCC ได้ปรับเปลี่ยนพื้นที่ขายเป็นพื้นที่ให้เช่าที่สาขาของบริษัทเอง ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ลดลงสู่ 7 ลบ. (-64% YoY) เนื่องจากบริษัทชำระคืนเงินกู้จำนวน 965 ลบ. และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลดลง

ปรับประมาณการกำไร เราปรับประมาณการกำไรปี 2564 ของ DCC เพิ่มขึ้น 4% หลักๆ เพื่อสะท้อนปริมาณการขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาดใน 1Q64

แนวโน้มกำไร เราคาดว่ากำไร 2Q64 จะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล และจะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างทรงตัว YoY เพราะความต้องการกระเบื้องที่ค่อยๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจะถูกหักล้างโดยต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้น ทั้งนี้หลังจากทำจุดต่ำสุดในรอบ 16 ปีในปี 2563 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ก็เพิ่งพลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY: +13% YoY ในเดือนก.พ., +100% YoY ในเดือนมี.ค. และ +180% YoY ในเดือนเม.ย. นับถึงปัจจุบัน เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวตามหลังราคาน้ำมันอยู่ราว 1 ไตรมาส เราจึงคาดว่าต้นทุนพลังงานที่แท้จริงของ DCC จะเพิ่มขึ้น YoY ตั้งแต่ 2Q64 เป็นต้นไป เราคาดว่า EPS จะอ่อนตัวลง YoY ในปี 2564 เนื่องจากเราใช้สมมติฐานว่ามีการแปลงสภาพ DCC-W1 ที่เหลือในเดือนพ.ค. 2564 ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ คือ ความต้องการกระเบื้องในตลาดเปลี่ยนไป การแข่งขันทางราคา และต้นทุนพลังงาน

Forecasts and valuation

Year to 31 Dec	Unit	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Revenue	(Btmn)	8,118	8,501	8,930	9,199	9,477
EBITDA	(Btmn)	2,006	2,711	2,851	2,940	3,038
Core profit	(Btmn)	1,015	1,578	1,695	1,749	1,810
Reported profit	(Btmn)	973	1,585	1,695	1,749	1,810
Core EPS	(Bt)	0.15	0.20	0.19	0.19	0.20
DPS	(Bt)	0.10	0.17	0.18	0.17	0.18
P/E, core	(x)	20.9	15.1	15.6	15.9	15.3
EPS growth, core	(%)	(3.1)	38.4	(3.3)	(1.6)	3.5
P/BV, core	(x)	6.0	4.9	4.3	4.4	4.2
ROE	(%)	25.9	37.7	30.7	27.9	28.0
Dividend yield	(%)	3.4	5.4	5.8	5.7	5.9
FCF yield	(x)	(7.6)	8.3	7.1	7.1	7.4
EV/EBIT	(x)	17.0	13.3	12.9	12.9	12.2
EBIT growth, core	(%)	6.7	35.1	6.0	3.2	3.5
EV/CE	(x)	3.2	3.3	3.5	3.7	3.7
ROCE	(%)	14.6	19.6	20.7	21.4	22.2
EV/EBITDA	(x)	12.5	9.7	9.5	9.5	9.1
EBITDA growth	(%)	5.5	35.1	5.2	3.1	3.3

Source: SCBS Investment Research

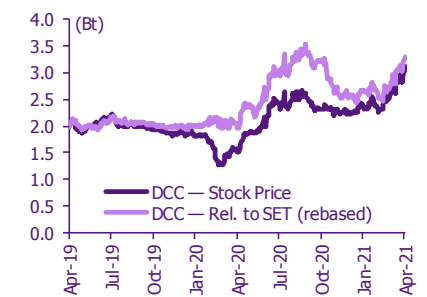
Tactical: NEUTRAL

(3-month)

Stock data

Last close (Apr 29) (Bt)	3.04
Target price (Bt)	2.90
Mkt cap (Btbn)	24.92
Mkt cap (US\$mn)	800
Beta	M
Mkt cap (%) SET	0.14
Sector % SET	4.79
Shares issued (mn)	8,199
Par value (Bt)	0.10
12-m high / low (Bt)	3.2 / 1.5
Avg. daily 6m (US\$mn)	2.46
Foreign limit / actual (%)	35 / 6
Free float (%)	45.3
Dividend policy (%)	≥ 70

Price performance



Source: SET, SCBS Investment Research

Share performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	14.3	31.0	100.0
Relative to SET	14.2	20.9	63.7

Source: SET, SCBS Investment Research

นักวิเคราะห์

ศิริมา ดิสราร, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1004

sirima.dissara@scb.co.th

Financial statement

Profit and Loss

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Total revenue	(Btmn)	7,165	7,363	8,027	8,118	8,501	8,930	9,199	9,477
Cost of goods sold	(Btmn)	4,060	4,515	4,924	4,991	4,973	5,247	5,433	5,633
Gross profit	(Btmn)	3,104	2,848	3,102	3,126	3,529	3,683	3,766	3,844
SG&A	(Btmn)	(1,332)	(1,549)	(1,749)	(1,727)	(1,621)	(1,703)	(1,771)	(1,824)
Other income	(Btmn)	19	29	26	73	81	127	178	228
Interest expense	(Btmn)	20	31	41	42	49	25	25	25
Pre-tax profit	(Btmn)	1,771	1,298	1,338	1,430	1,939	2,081	2,148	2,223
Corporate tax	(Btmn)	347	255	202	275	360	385	397	411
Equity a/c profits	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Minority interests	(Btmn)	(2)	75	(158)	(140)	(1)	(1)	(1)	(1)
Core profit	(Btmn)	1,422	1,117	979	1,015	1,578	1,695	1,749	1,810
Extra-ordinary items	(Btmn)	0	0	0	(42)	7	0	0	0
Net Profit	(Btmn)	1,422	1,117	979	973	1,585	1,695	1,749	1,810
EBITDA	(Btmn)	2,128	1,780	1,901	2,006	2,711	2,851	2,940	3,038
Core EPS (Bt)	(Btmn)	0.22	0.17	0.15	0.15	0.20	0.19	0.19	0.20
Net EPS (Bt)	(Bt)	0.22	0.17	0.15	0.14	0.20	0.19	0.19	0.20
DPS (Bt)	(Bt)	0.16	0.13	0.12	0.10	0.17	0.18	0.17	0.18

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Total current assets	(Btmn)	1,853	2,181	2,382	2,621	2,305	3,386	3,844	4,415
Total fixed assets	(Btmn)	3,896	4,916	5,621	6,101	6,491	6,281	6,036	5,769
Total assets	(Btmn)	5,750	7,097	8,003	8,722	8,796	9,667	9,880	10,183
Total loans	(Btmn)	1,330	2,111	2,406	3,967	2,573	1,608	1,608	1,608
Total current liabilities	(Btmn)	2,177	3,078	3,436	4,927	3,240	2,333	2,372	2,413
Total long-term liabilities	(Btmn)	196	239	245	276	697	1,140	1,163	1,185
Total liabilities	(Btmn)	2,373	3,316	3,681	5,203	3,937	3,474	3,534	3,598
Paid-up capital	(Btmn)	653	653	653	723	820	932	932	932
Total equity	(Btmn)	3,377	3,781	4,322	3,519	4,858	6,193	6,346	6,585
BVPS (Bt)	(Bt)	0.52	0.58	0.66	0.50	0.62	0.71	0.69	0.72

Cash Flow Statement

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Core Profit	(Btmn)	1,422	1,117	979	1,015	1,578	1,695	1,749	1,810
Depreciation and amortization	(Btmn)	337	452	522	534	722	744	766	789
Operating cash flow	(Btmn)	1,794	1,465	1,547	1,468	2,574	2,410	2,494	2,575
Investing cash flow	(Btmn)	(1,106)	(1,245)	(1,274)	(3,073)	(590)	(534)	(522)	(522)
Financing cash flow	(Btmn)	(824)	(207)	(241)	1,597	(2,031)	(1,325)	(1,596)	(1,571)
Net cash flow	(Btmn)	(136)	13	31	(8)	(47)	550	376	481

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Gross margin	(%)	43.3	38.7	38.7	38.5	41.5	41.2	40.9	40.6
Operating margin	(%)	24.7	17.6	16.9	17.2	22.4	22.2	21.7	21.3
EBITDA margin	(%)	29.7	24.2	23.7	24.7	31.9	31.9	32.0	32.1
EBIT margin	(%)	25.0	18.0	17.2	18.1	23.4	23.6	23.6	23.7
Net profit margin	(%)	19.8	15.2	12.2	12.0	18.6	19.0	19.0	19.1
ROE	(%)	43.8	31.2	24.2	25.9	37.7	30.7	27.9	28.0
ROA	(%)	26.1	17.4	13.0	12.1	18.0	18.4	17.9	18.0
Net D/E	(x)	0.4	0.5	0.5	1.1	0.5	0.1	0.0	(0.0)
Interest coverage	(x)	106.0	58.0	46.7	48.0	55.4	113.1	116.7	120.5
Debt service coverage	(x)	1.6	0.8	0.8	0.5	1.2	2.3	2.4	2.5
Payout Ratio	(%)	74.8	74.8	77.4	74.9	81.7	90.0	90.0	90.0

Main Assumptions

FY December 31	Unit	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Sales volume	(mn sqm)	53.1	55.7	59.2	59.6	60.8	63.2	64.5	65.8
Sales volume growth	(%)	0.9	4.9	6.2	0.7	2.0	4.0	2.0	2.0
Avg selling price growth	(%)	(1.0)	(2.0)	2.6	0.4	2.7	1.0	1.0	1.0
Gross margin (%)	(%)	43.3	38.7	38.7	38.5	41.5	41.2	40.9	40.6

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Total revenue	(Btmn)	2,049	1,841	1,911	2,177	2,372	2,067	1,885	2,413
Cost of goods sold	(Btmn)	1,246	1,122	1,203	1,318	1,379	1,179	1,096	1,382
Gross profit	(Btmn)	803	720	708	859	992	889	789	1,031
SG&A	(Btmn)	(454)	(418)	(400)	(431)	(439)	(394)	(358)	(431)
Other income	(Btmn)	14	20	28	17	20	21	23	23
Interest expense	(Btmn)	11	5	14	19	12	9	9	7
Pre-tax profit	(Btmn)	353	316	322	426	561	507	445	616
Corporate tax	(Btmn)	67	59	61	65	114	99	82	121
Equity a/c profits	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Minority interests	(Btmn)	(37)	(36)	(23)	6	(4)	(2)	(1)	(2)
Core profit	(Btmn)	249	221	238	367	444	406	362	493
Extra-ordinary items	(Btmn)	(42)	0	0	0	0	7	(0)	0
Net Profit	(Btmn)	207	221	238	367	444	413	361	493
EBITDA	(Btmn)	501	460	460	626	756	698	631	793
Core EPS (Bt)	(Btmn)	0.04	0.03	0.03	0.05	0.06	0.05	0.04	0.06
Net EPS (Bt)	(Bt)	0.03	0.03	0.03	0.05	0.06	0.05	0.04	0.06

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Total current assets	(Btmn)	2,602	2,606	2,621	2,399	2,226	2,285	2,305	2,241
Total fixed assets	(Btmn)	5,903	6,083	6,101	6,753	6,709	6,655	6,491	6,393
Total assets	(Btmn)	8,505	8,689	8,722	9,152	8,934	8,940	8,796	8,634
Total loans	(Btmn)	1,730	2,030	3,967	3,459	2,044	2,326	2,573	1,691
Total current liabilities	(Btmn)	2,949	3,038	4,927	4,532	3,216	3,357	3,240	2,958
Total long-term liabilities	(Btmn)	282	286	276	741	728	718	697	673
Total liabilities	(Btmn)	3,231	3,324	5,203	5,273	3,944	4,075	3,937	3,631
Paid-up capital	(Btmn)	723	723	723	723	820	820	820	820
Total equity	(Btmn)	5,274	5,365	3,519	3,880	4,990	4,865	4,858	5,003
BVPS (Bt)	(Bt)	0.76	0.74	0.49	0.54	0.64	0.59	0.59	0.61

Cash Flow Statement

	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Core Profit	(Btmn)	207	221	238	367	444	413	361	493
Depreciation and amortization	(Btmn)	137	139	124	181	182	182	177	171
Operating cash flow	(Btmn)	285	123	388	837	883	681	174	1,075
Investing cash flow	(Btmn)	(303)	(331)	(2,121)	(123)	(139)	(293)	(34)	(60)
Financing cash flow	(Btmn)	9	129	1,766	(736)	(753)	(117)	(1,914)	(1,007)
Net cash flow	(Btmn)	(9)	(79)	33	(22)	(10)	270	(1,774)	8

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Gross margin	(%)	39.2	39.1	37.1	39.5	41.8	43.0	41.8	42.7
Operating margin	(%)	17.1	16.4	16.1	19.7	23.3	23.9	22.9	24.9
EBITDA margin	(%)	24.4	25.0	24.1	28.7	31.9	33.8	33.5	32.9
EBIT margin	(%)	17.7	17.4	17.6	20.4	24.2	25.0	24.1	25.8
Net profit margin	(%)	10.1	12.0	12.5	16.9	18.7	20.0	19.2	20.4
ROE	(%)	20.2	16.6	21.5	39.7	40.0	32.9	29.7	40.0
ROA	(%)	11.9	10.3	10.9	16.4	19.6	18.2	16.3	22.6
Net D/E	(x)	0.3	0.4	1.1	0.9	0.4	0.5	0.5	0.3
Interest coverage	(x)	45.8	101.8	33.0	32.9	61.9	78.1	72.0	115.5
Debt service coverage	(x)	1.1	0.9	0.5	0.7	1.4	1.2	1.1	2.4

Key statistics

FY December 31	Unit	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Sales volume	(mn sqm)	15.0	13.4	14.3	15.7	16.7	14.7	13.7	17.3
Sales volume growth	(%)	3.0	(4.0)	2.9	(7.1)	11.3	10.0	(4.5)	10.2
Avg selling price growth	(%)	1.1	(0.9)	(3.1)	1.2	3.9	2.1	3.3	0.6
Gross margin (%)	(%)	39.2	39.1	37.1	39.5	41.8	43.0	41.8	42.7

Figure 1: Earnings review

P & L (Btmn)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	% Chg YoY	% Chg QoQ
Total revenue	2,177	2,372	2,067	1,885	2,413	10.8	28.0
Gross profit	859	992	889	789	1,031	20.0	30.7
SG&A expense	(431)	(439)	(394)	(358)	(431)	(0.0)	20.5
Net other income/expense	17	20	21	23	23	35.6	0.1
Interest expense	(19)	(12)	(9)	(9)	(7)	(63.9)	(21.7)
Pre-tax profit	426	561	507	445	616	44.7	38.4
Corporate tax	(65)	(114)	(99)	(82)	(121)	86.8	46.6
Profit before minority interest	361	447	408	363	495	37.2	36.5
Minority interests	6	(4)	(2)	(1)	(2)	(130.0)	65.5
Net Profit	367	444	413	361	493	34.3	36.5
EPS	0.05	0.06	0.05	0.04	0.06	18.4	36.5
EBITDA	626	756	698	631	793	26.8	25.7
B/S (Btmn)							
Total assets	9,152	8,934	8,940	8,796	8,634	(5.7)	(1.8)
Total liabilities	5,273	3,944	4,075	3,937	3,631	(31.1)	(7.8)
Total equity	3,880	4,990	4,865	4,858	5,003	28.9	3.0
BVPS (Bt)	0.54	0.64	0.59	0.59	0.61	13.7	3.0
Financial ratio (%)							
Gross margin	39.5	41.8	43.0	41.8	42.7	3.3	0.9
Net profit margin	16.9	18.7	20.0	19.2	20.4	3.6	1.3
SG&A expense/Revenue	19.8	18.5	19.0	19.0	17.9	(1.9)	(1.1)

Source: SCBS Investment Research

Figure 2: Valuation summary (price as of Apr 29, 2021)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)			EV/EBITDA (x)		
					20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F	20A	21F	22F
DCC	Neutral	3.04	2.9	1.2	15.1	15.6	15.9	38	(3)	(2)	4.9	4.3	4.4	38	31	28	5.4	5.8	5.7	9.7	9.5	9.5
SCC	Outperform	466.00	550.0	22.3	15.3	11.6	11.7	1	32	(0)	1.4	1.3	1.2	10	12	11	3.0	4.3	4.3	10.0	8.5	8.4
SCCC	Outperform	178.50	210.0	22.7	14.5	13.9	13.2	14	4	5	1.5	1.5	1.5	11	11	11	5.0	5.0	5.0	7.9	7.4	7.0
Average					15.0	13.7	13.6	18	11	1	2.6	2.4	2.4	20	18	17	4.5	5.0	5.0	9.2	8.5	8.3

Source: SCBS Investment Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ 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 หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายซึ่งหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และตัวแทนของ SCBS จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ ความเสียหายพิเศษ หรือความเสียหายที่เกินผลสืบเนื่อง อันมีเหตุมาจากการใช้หรือการเชื่อถือในข้อมูลดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบร่วมกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาของตัวคุณเองในการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ ซึ่ง SCBS ไม่สามารถรับรองถึงความถูกต้อง ความสมบูรณ์ และ/หรือ ความครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลตามที่กำหนดไว้เท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใด ๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์ จำกัด และ บริษัทในเครือรวมถึง บริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาของตัวคุณเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

SCBS สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ตัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาของตัวคุณเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาของตัวคุณเองในการตัดสินใจลงทุน 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 ท่านควรปรึกษานักวิเคราะห์ที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย ตัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2020 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, BAFS, BANPU, BAY, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BGRIM, BIZ, BKI, BLA, BOL, BPP, BRR, BTS, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO*, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COL, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSS, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, DV8, EA, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GPSC, GRAMMY, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI*, III, ILINK, INTUCH, IRPC, IVL, JKN, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, NCH, NCL, NEP, NKI, NOBLE*, NSI, NVD, NYT, OISHI, ORI, OTO, PAP, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, 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, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, SMC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMB, TMILL, TNDT, TNL, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, UAC, TTA, UBIS, TTCL, UV, TTW, VGI, TU, VIH, TVD, WACOAL, TVI, WAVE, TVO, WHA, TWPC, WHAUP, U, WICE, WINNER

Companies with Very Good CG Scoring

2S, ABM, ACE, ACG, ADB, AEC, AEONTS, AGE, AH, AHC, AIT, ALLA, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAM, BBL, BFIT, BGC, BJC, BJCHI, BROOK, BTW, CBG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CMC, COLOR, COM7, CPL, CRC, CRD, CSC, CSP, CWT, DCC, DCON, DDD, DOD, DOHOME, EASON, EE, ERW, ESTAR, FE, FLOYD, FN, FORTH, FSS, FTE, FVC, GENCO, GJS, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GPI, GULF, GYT, HPT, HTC, ICN, IFS, ILM, IMH, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, ITEL, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KGI, KIAT, KOOL, KTIS, KWC, KWM, L&E, LALIN, LDC, LHK, LOXLEY, LPH, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, MVP, NETBAY, NEX, NINE, NTV, NWR, OCC, OGC, OSP, PATO, PB, PDG, PDI, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PPP, PRINC, PRINC, PSTC, PT, QLT, RCL, RICHY, RML, RPC, RWI, S11, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SEG, SFP, SGF, SHR, SIAM, SINGER, SKE, SKR, SKY, SMIT, SMT, SNP, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STI, STPI, SUC, SUN, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TEAMG, TFG, TIGER, TITLE, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMT, TMT, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCORP, TPOLY, TPS, TRITN, TRT, TRU, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UT, UTP, UWC, VL, VNP, VPO, WIJK, WP, XO, YUASA, ZEN, ZIGA, ZMICO

Companies with Good CG Scoring

7UP, A, ABICO, AJ, ALL, ALUCON, AMC*, APP, ARIN, AS, AU, B52, BC, BCH, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BKD, BLAND, BM, BR, BROCK, BSBM, BSM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CITY, CMAN, CMO, CMR, CPT, CPW, CRANE, CSR, D, EKH, EP, ESSO, FMT, GIFT, GREEN, GSC*, GTB, HTECH, HUMAN, IHL, INOX, INSET, IP, JTS, JUBILE, KASET, KCM, KKC, KUMWEL, KUN, KWG, KYE, LEE, MATCH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MM, MORE, NC, NDR, NER, NFC, NNCL, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PMTA, POST, PPM, PRAKIT, PRECHA, PRIME, PROUD, PTL, RBF, RCI, RJH, ROJNA, RP, RPH, RSP, SF, SFLEX, SGP, SISB, SKN, SLP, SMART, SOLAR, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TIW, TNH, TOPP, TPCH, TPIPP, TPLAS, TTI, TYCN, UKEM, UMS, VCOM, VRANDA, WIN, WORK, WPH

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 2019 to 19 November 2020) is publicized.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASK, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, 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, DTC, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSS, FTE, FVC, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOCON, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, 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, MPG, MSC, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NOK, NSI, NWR, OCC, OCEAN, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PG, PHOL, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, 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, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SIS, SITHAI, SMIT, SMK, SMP, SMC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSSC, SST, STA, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMB, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCORP, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

7UP, ABICO, APURE, B52, BKD, BROCK, CI, ESTAR, EVER, FSMART, J, JKN, JMART, JMT, JSP, LDC, MAJOR, NCL, NOBLE, PK, PLE, SHANG, SKR, SPALI, SSP, SUPER, TGH, THAI, TQM, TTA, WIN, ZIGA

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, AEC, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJ, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALT, ALUCON, AMARIN, AMC, ANAN, AOT, APCO, APEX, APP, AQ, ARIN, ARIP, AS, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, ASP, ASW, ATP30, AU, AUCT, AWC, AYUD, BA, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BSM, BTNC, BTW, BUI, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHG, CHO, CITY, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPH, CPL, CPR, CPT, CPW, CRANE, CRC, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DMT, DOD, DOHOME, DTCL, DV8, EASON, ECF, EE, EFORL, EKH, EMC, ESSO, ETC, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GULF, GYT, HFT, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFEC, IHL, IIG, III, ILM, IMH, IND, INGRS, INOX, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JR, JTS, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LH, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATCH, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MJD, MK, ML, MM, MODERN, MORE, MPIC, MVP, NC, NCAP, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NOVA, NPK, NRF, NTV, NUSA, NVD, NYT, OHTL, OISHI, OR, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PERM, PF, PICO, PIMO, PJW, PMTA, POLAR, POMPUJ, PORT, POST, PPM, PR9, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROSPROUD, PTL, RAM, RBF, RCI, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RCP, RPH, RS, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SAK, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCGP, SCT, SCM, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMT, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STAR, STARK, STC, STEC, STGT, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SWC, SYNEX, T, TACC, TAPAC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TGPRO, TH, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TSE, TSF, TSI, TSR, TSTE, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UVAN, VARO, VCOM, VI, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WGE, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, WR, YCI, YGG, YUASA, ZMICO

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of January 30, 2021) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.