

บมจ. สหมิตรดิ่งแก๊ส (SMPC)

“ผู้นำธุรกิจผลิตและจำหน่ายดิ่งแก๊สปีโตรเลียมระดับโลก”

BUY

Share Price: Bt 13.2

Target Price Y19E: Bt 18 (+36%)

ค่าขนส่งลดลงจากยอดขายอเมริกาเหนือโต50%YoY

SMPC รายงานกำไรสุทธิ 3Q18 ที่ 172 ล้านบาท **สูงสุดเป็นประวัติการณ์** (+10%YoY, +5%QoQ) จากอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลงเป็น 10.1% จาก 11.3% หรือลดลง 10 ล้านบาท แม้ว่ายอดขายจะเพิ่มขึ้นเพียง 3% YoY ที่ 1.16 พันล้านบาท ขณะที่ภาพรวม 9M18 ยังเติบโต 19%YoY หนุนจากความต้องการใช้แก๊ส LPG ในทวีปเอเชียและแอฟริกาที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

คงมุมมองเชิงบวกต่อแผนดำเนินงานในปี 18-19

จากการรับฟังข้อมูลจากผู้บริหารในการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ เราคงมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการปี 18-20 โดยปัจจัยสนับสนุนหลักได้แก่ (1) อุปสงค์ความต้องการใช้แก๊ส LPG ในทวีปเอเชียและแอฟริกาที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งเป็นตลาดหลักของ SMPC โดยเฉพาะอย่างยิ่งในบังกลาเทศที่มีการปรับมาใช้แก๊สจากท่อส่งแก๊ส โดยผู้บริหารมองปริมาณความต้องการใช้แก๊สที่จะต้องเข้าไปเติมประมาณ 5 ล้านบิตต่อปี (2) การขยายกำลังการผลิตในประเทศ ซึ่งเริ่มเดินเครื่อง 10 ล้านบิตตั้งแต่เดือนตุลาคมที่ผ่านมาแล้ว อีกทั้งยังมีโอกาสขยายในต่างประเทศเพิ่มขึ้นอีก 2.5 ล้าน ใช้เงินลงทุนไม่เกิน 400 ล้านบาท จากการที่บริษัทไม่มีหนี้สินทางการเงินเราเชื่อว่าจะสามารถขยายกำลังการผลิตได้โดยไม่ต้องเพิ่มทุน อีกทั้งอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งเราคาดว่าหากสำเร็จจะเข้ามาเพิ่มยอดขายอีกราว 20-30% ของยอดขายปี 17 (3) โอกาสเติบโตจากตลาดใหม่ที่มีความต้องการใช้แก๊ส LPG เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างประเทศพม่า ประกอบกับการปรับ Product mix ให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น (4) ภาพรวมผู้บริหารตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้มากกว่า ปีละ 15-20% ในปี 19-20 และอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ 20% กว่า ซึ่งเราประเมินว่ามีความเป็นไปได้ (เราตั้งสมมติฐานรายได้เติบโตเฉลี่ย 16% ในปี 18-20)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยมูลค่าเหมาะสมที่ 18 บาท

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 18-20 เติบโตเฉลี่ยปีละ 16% ผลักดันจากอุปสงค์ความต้องการใช้แก๊ส LPG ในทวีปเอเชียและแอฟริกาที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องกว่า 5.75% และการขยายกำลังการผลิตในต่างประเทศและในประเทศ รวมถึงแนวโน้มราคาวัตถุดิบเหล็กที่ปรับตัวลดลง 15% YTD และทรงตัวในระดับต่ำในช่วงไตรมาส3 จะช่วยหนุนให้กำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ 4Q18 เป็นต้นไป เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” และมูลค่าพื้นฐานที่ 18 บาท อิงกับ 13.5xPE'19E ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยที่ซื้อขายในรอบ 5 ปี ซึ่งถูกเมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของผลประกอบการ ขณะที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนเงินปันผลต่อเนื่องกว่าปีละ 4-5%

Key Statistics

| | |
|---------------------------|-------------|
| Bloomberg Ticker | SMPC TB |
| Market Cap. (Bt m) | 7,235 |
| Shares issued (mn) | 536 |
| Par value (Bt) | 1.00 |
| 52 Week high/low (Bt) | 15.30/12.30 |
| Foreign limit/ actual (%) | 49.0/3.46 |
| NVDR Shareholders (%) | 1.02 |
| Free float (%) | 40.4 |
| Number of retail holders | 2,654 |
| Dividend policy (%) | 60 |
| Industry | Utility |
| Sector | Materials |
| First Trade Date | 3 Dec 1991 |
| 2016 CG Rate | ▲▲▲▲ |
| Thai CAC | Certified |

Major Shareholders 24 Aug 2018

| | |
|--------------------------------|------|
| ครอบครัวเอกะหิตานนท์และเล่างษ์ | 37.9 |
| ครอบครัวธารินเจริญ | 8.7 |
| นายจรัสชัย พรหมสาขา ณ สกลนคร | 6.7 |
| ครอบครัววิศเวช | 5.2 |
| ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | 2.8 |

Key Financial Summary

| Year End Oct. | 2016A | 2017A | 2018F | 2019F | 2020F |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Revenue (Bt m) | 3,469 | 4,327 | 5,022 | 6,088 | 6,806 |
| Net Profit (Bt m) | 541 | 532 | 616 | 716 | 828 |
| NP Growth (%) | 19 | (3) | 20 | 16 | 16 |
| EPS (Bt) | 0.99 | 0.96 | 1.15 | 1.33 | 1.54 |
| PER (x) | 13.6 | 14.1 | 11.7 | 10.1 | 8.8 |
| BPS (Bt) | 2.4 | 2.9 | 3.3 | 3.9 | 4.7 |
| PBV (x) | 5.5 | 4.7 | 4.1 | 3.4 | 2.9 |
| DPS (Bt) | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.7 | 0.8 |
| Div. Yield (%) | 4.7 | 4.4 | 5.3 | 4.9 | 5.7 |
| ROA (%) | 26.0 | 21.7 | 19.1 | 18.0 | 18.3 |
| ROE (%) | 45.9 | 37.7 | 37.4 | 36.9 | 35.6 |

Source: SET, CGS Estimates

Analyst: Sittidath Prasertungruang
Registration No.17618
Email:Sittidath.pr@countrygroup.co.th
Tel. +66 2205 7000 ext. 4400
Assistant analyst: Thanawich Boonchuwong

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและความคิดเห็น โดยผู้ใช้ข้อมูลจะควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้อง นักวิเคราะห์และได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างละเอียดแล้วแต่ไม่รับประกันความถูกต้องได้ทั้งหมด กรณีที่บริษัทหรือสมาชิกมีมติขายหรือซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวแล้วก็ตาม บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อผลขาดทุนหรือกำไรที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณก่อนตัดสินใจซื้อขาย

บมจ. สหมิตรถังก๊าซ (SMPC)

12 November 2018

| Profit & loss (Bt m) | 16A | 17A | 18E | 19E | 20E | Sep '17 | Dec '17 | Mar '18 | Jun '18 | Sep '18 |
|---------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Revenue | 3,469 | 4,327 | 5,022 | 6,088 | 6,806 | 1,126 | 1,199 | 1,207 | 1,230 | 1,156 |
| Cost of goods sold | (2,476) | (3,353) | (3,948) | (4,670) | (5,207) | (852) | (931) | (969) | (963) | (893) |
| Gross profit | 993 | 974 | 1,075 | 1,419 | 1,599 | 274 | 268 | 238 | 267 | 263 |
| SG&A | (447) | (486) | (527) | (761) | (817) | (127) | (136) | (135) | (130) | (117) |
| Other (exp)/inc | 117 | 151 | 234 | 246 | 258 | 42 | 50 | 43 | 67 | 73 |
| Operating profit | 663 | 639 | 781 | 903 | 1,041 | 189 | 182 | 146 | 203 | 219 |
| Finance cost | (10) | (8) | (12) | (9) | (6) | (2) | (2) | (2) | (3) | (4) |
| Other inc/(exp) | 1 | - | - | - | - | 0 | - | 0 | 0 | - |
| Earnings before taxes | 653 | 632 | 770 | 895 | 1,034 | 187 | 180 | 144 | 201 | 215 |
| Income tax | (129) | (126) | (154) | (179) | (207) | (38) | (34) | (27) | (43) | (42) |
| After-tax profit | 524 | 506 | 616 | 716 | 828 | 149 | 146 | 117 | 157 | 172 |
| Equity income | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Minorities | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Earnings from cont. operations | 524 | 506 | 616 | 716 | 828 | 149 | 146 | 117 | 157 | 172 |
| Forex gain/(loss) & unusual items | 17 | 26 | - | - | - | 9 | 4 | - | 6 | - |
| Net income | 541 | 532 | 616 | 716 | 828 | 157 | 151 | 117 | 164 | 172 |
| Recurring EPS (Bt) | 0.99 | 0.96 | 1.15 | 1.33 | 1.54 | 0.28 | 0.28 | 0.22 | 0.30 | 0.36 |
| Weighted average shares (m) | 531 | 532 | 534 | 536 | 536 | 534 | 534 | 533 | 533 | 535 |
| Balance sheet (Bt m) | 16A | 17A | 18E | 19E | 20E | Sep '17 | Dec '17 | Mar '18 | Jun '18 | Sep '18 |
| Assets | 2,083 | 2,448 | 3,223 | 3,985 | 4,531 | 2,297 | 2,448 | 2,785 | 2,915 | 2,810 |
| Liabilities | 788 | 919 | 1,463 | 1,867 | 1,999 | 919 | 919 | 1,325 | 1,270 | 1,153 |
| Equity | 1,295 | 1,529 | 1,760 | 2,118 | 2,531 | 1,378 | 1,529 | 1,460 | 1,644 | 1,656 |
| Invested capital | 1,462 | 1,656 | 2,307 | 2,841 | 3,261 | 1,510 | 1,656 | 1,505 | 1,979 | 1,883 |
| Growth (YoY, %) | 16A | 17A | 18E | 19E | 20E | Sep '17 | Dec '17 | Mar '18 | Jun '18 | Sep '18 |
| Revenue | 22.8 | 24.7 | 16.1 | 21.2 | 11.8 | 25.2 | 18.9 | 24.2 | 19.4 | 2.6 |
| Operating income | 56.7 | (3.5) | 22.2 | 15.6 | 15.2 | 11.5 | 30.2 | (2.7) | 71.9 | 16.0 |
| Recurring EPS | 18.7 | (3.5) | 20.1 | 15.8 | 15.6 | 11.8 | 28.7 | (2.8) | 68.6 | 26.7 |
| Assets | 14.5 | 17.5 | 31.7 | 23.6 | 13.7 | 20.1 | 17.5 | 22.7 | 23.2 | 22.3 |
| Liabilities | 4.7 | 16.6 | 59.2 | 27.6 | 7.1 | 24.5 | 16.6 | 28.0 | 25.5 | 25.5 |
| Equity | 21.4 | 18.1 | 15.1 | 20.3 | 19.5 | 17.3 | 18.1 | 18.4 | 21.5 | 20.2 |
| Profits (%) | 16A | 17A | 18E | 19E | 20E | Sep '17 | Dec '17 | Mar '18 | Jun '18 | Sep '18 |
| Gross margin | 28.6 | 22.5 | 21.4 | 23.3 | 23.5 | 24.4 | 22.4 | 19.7 | 21.7 | 22.7 |
| Operating margin | 19.1 | 14.8 | 15.6 | 14.8 | 15.3 | 16.8 | 15.2 | 12.1 | 16.5 | 18.9 |
| Net margin | 15.6 | 12.3 | 12.3 | 11.8 | 12.2 | 14.0 | 12.6 | 9.7 | 13.3 | 14.9 |
| ROE | 45.9 | 37.7 | 37.4 | 36.9 | 35.6 | 46.0 | 41.4 | 31.2 | 42.2 | 41.8 |
| ROIC | 36.4 | 32.9 | 31.6 | 28.1 | 27.3 | 39.8 | 37.3 | 29.9 | 36.7 | 36.4 |


Source: SMPC, CGS research

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและความคิดเห็น โดยไม่ใช่ข้อเสนอแนะหรือคำแนะนำใดๆ ที่ได้รับการแนะนำหรือเสนอแนะ ตลอดจนหากการประเมินของผู้วิจัยหรือบริษัทใดๆ ไม่ถูกต้องและได้พยายามศึกษาหาข้อมูลเพียงอย่างเดียวแล้วก็ตาม บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ และหากข้อมูลหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลงหรือมีการแก้ไขใดๆ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ และหากข้อมูลหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลงหรือมีการแก้ไขใดๆ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ และหากข้อมูลหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลงหรือมีการแก้ไขใดๆ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้

2017 Corporate Governance Report by Thai Institute of Directors Association (IOD)


การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน อนึ่ง เนื่องด้วยผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

เกณฑ์การจัดอันดับบริษัท



| | | | |
|-------|-------|-------|--------|
| AMATA | BWG | DRT | GRAMMY |
| AOT | CK | DTAC | HANA |
| BAFS | CPF | DTC | HMPRO |
| BAY | CPN | EASTW | INTUCH |
| BCP | CSL | EGCO | IRPC |
| BIGC | DELTA | GFPT | IVL |
| BTS | DEMCO | GPSC | KBANK |

| Excellent (ดีเลิศ) | | | | ระดับคะแนน | | | | 90 — 100% | | | |
|--------------------|------|-------|--------|------------|-------|------|--------|-----------|--|--|--|
| KCE | MCOT | PPS | RATCH | SCCC | STEC | TNDT | WACOAL | | | | |
| KKP | MINT | PSL | SAMART | SE-ED | SVI | TOP | WAVE | | | | |
| KTB | MONO | PIT | SAMTEL | SIM | TCAP | TSC | | | | | |
| KTC | NKI | PTTEP | SAT | SITHAI | THCOM | TTCL | | | | | |
| LHBANK | NYT | PTTGC | SC | SNC | TISCO | TU | | | | | |
| LPN | OTO | QH | SCB | SPALI | TKT | UV | | | | | |
| MBK | PHOL | QTC | SCC | SSSC | TMB | VGI | | | | | |



| | | | |
|--------|--------|-------|--------|
| 2S | ASP | CHOW | GC |
| AAV | AUCT | CI | GCAP |
| ACAP | AYUD | CIMBT | GL |
| ADVANC | BANPU | CKP | GLOBAL |
| AGE | BBL | CM | GLOW |
| AH | BDMS | CNS | GUNKUL |
| AHC | BEM | CNT | HOTPOT |
| AKP | BFIT | COL | HYDRO |
| ALUCON | BLA | CPI | ICC |
| AMANAH | BOL | DCC | ICHI |
| ANAN | BROOK | EA | IFEC |
| AP | CEN | ECF | INET |
| APCO | CENDEL | EE | IRC |
| APCS | CFRESH | ERW | JSP |
| ARIP | CGH | FORTH | K |
| ASIA | CHG | FPI | KSL |
| ASK | CHO | GBX | KTIS |

| Very Good (ดีมาก) | | | | ระดับคะแนน | | | | 80 — 89% | | | |
|-------------------|-------|--------|---------|------------|-------|--------|--------|----------|--|--|--|
| L&E | MTI | PJW | S | SPRC | TFI | TNL | UPF | | | | |
| LANNA | MTLS | PLANB | S&J | SR | TGCI | TOG | VIH | | | | |
| LH | NCH | PM | SABINA | SSF | THAI | TPCORP | VNT | | | | |
| LHK | NOBLE | PPP | SALEE | SST | THANA | TRC | WINNER | | | | |
| LIT | NSI | PR | SAMCO | STA | THANI | TRU | YUASA | | | | |
| LOXLEY | NTV | PRANDA | SCG | SUSCO | THIP | TRUE | ZMICO | | | | |
| LRH | OCC | PREB | SEAFSCO | SUTHA | THRE | TSE | | | | | |
| LST | OGC | PRG | SFP | SWC | THREL | TSR | | | | | |
| M | OISHI | PRINC | SIAM | SYMC | TICON | TSTE | | | | | |
| MACO | ORI | PT | SINGER | SYNEX | TIPCO | TSTH | | | | | |
| MALEE | PACE | PTG | SIS | SYNTEC | TK | TTS | | | | | |
| MBKET | PAP | PYLON | SMK | TAE | TKS | TTW | | | | | |
| MC | PB | Q-CON | SMPC | TAKUNI | TMC | TVD | | | | | |
| MEGA | PCSGH | RICHY | SMT | TASCO | TMI | TVO | | | | | |
| MFC | PDI | ROBINS | SNP | TBSP | TMILL | TWPCO | | | | | |
| MOONG | PE | RS | SPI | TCC | TMT | UAC | | | | | |
| MSC | PG | RWI | SPPT | TF | TNITY | UP | | | | | |



| | | | |
|--------|--------|-------|--------|
| AEC | BEAUTY | CMR | EFORL |
| AEONTS | BEC | COLOR | EPCO |
| AF | BH | COM7 | EPG |
| AIRA | BIG | CPL | ESSO |
| AIT | BJC | CSC | FE |
| AJ | BJCHI | CSP | FER |
| AKR | BKD | CSR | FOCUS |
| AMARIN | BR | CSS | FSMART |
| AMATAV | BROCK | CTW | FSS |
| AMC | BRR | DCON | FVC |
| APURE | BTNC | DIMET | GEL |
| AGUA | CBG | DNA | GIFT |
| ARROW | CGD | EARTH | GLAND |
| AS | CHARAN | EASON | GOLD |
| BA | CITY | ECL | GSTEL |

| Good (ดี) | | | | ระดับคะแนน | | | | 70 — 79% | | | |
|-----------|-------|--------|------|------------|--------|-------|-------|----------|--|--|--|
| GYT | JWD | M-CHAI | PDG | RML | SPA | TW | TWP | | | | |
| HPT | KASET | MDX | PF | RPC | SPC | TKN | U | | | | |
| HTC | KBS | MFEC | PICO | SANKO | SPCG | TLUXE | UBIS | | | | |
| HTECH | KCAR | MJD | PIMO | SAPPE | SPVI | TMD | UMI | | | | |
| IFS | KGI | MK | PL | SAWAD | SSC | TNP | UPOIC | | | | |
| IHL | KKC | MODERN | PLAT | SCI | STANLY | TOPP | UT | | | | |
| ILINK | KOOL | MPG | PLE | SCN | STPI | TPA | UWC | | | | |
| INSURE | KWC | NC | PMTA | SCP | SUC | TPAC | VIBHA | | | | |
| IRCP | KYE | NCL | PPM | SEA OIL | TACC | TPCH | VPO | | | | |
| IT | LALIN | NDR | PRIN | SENA | TCCC | TPIL | VTE | | | | |
| ITD | LPH | NEP | PSTC | SIRI | TCMC | TPOLY | WICE | | | | |
| J | MAJOR | NOK | QLT | SKR | TEAM | TRITN | WIJK | | | | |
| JMART | MAKRO | NUSA | RCI | SLP | TFD | TRT | WIN | | | | |
| JMT | MATCH | PATO | RCL | SMIT | TFG | TTI | XO | | | | |
| JUBILE | MATI | PCA | RICH | SORKON | TIC | TVI | | | | | |



No Logo Given

| | | |
|----------------------|------------|-------------|
| Satisfactory (พอใช้) | ระดับคะแนน | 60 — 69% |
| Pass (ผ่าน) | ระดับคะแนน | 50 — 59% |
| N/A | ระดับคะแนน | ต่ำกว่า 50% |

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและแสดงความเห็นวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสืบเสาะหาข้อมูลจากผู้เกี่ยวข้องที่มีเพียงอย่างเดียว ภายใต้อาณัติและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างละเอียดแล้ว แต่ไม่รับประกันความถูกต้องโดยสมบูรณ์ การวิเคราะห์ที่ปรากฏในฉบับนี้มิได้เป็นการเสนอแนะหรือการรับประกันใดๆ ทั้งสิ้นเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของข้อมูลและข้อมูลอื่นใดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ และผู้จัดทำรายงานฉบับนี้มิได้ให้การรับรองหรือการรับประกันใดๆ ในด้านอื่นใดเกี่ยวกับข้อเท็จจริงที่ปรากฏในฉบับนี้ ทั้งนี้ ข้อมูลและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Anti-Corruption Progress Indicator by Thai Institute of Directors Association (IOD)

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความตื่นตัวในการป้องกันคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicator) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย และเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันแห่งนี้อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่ได้ระบุในใบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมินผล อาทิ รายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้นผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินเนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ปัจจุบันข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561) มี 2 กลุ่ม คือ

ได้รับการรับรอง CAC (Certified)

| | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ADVANC | BROOK | DIMET | GOLD | KGI | MONO | PE | Q-CON | SGP | SUSCO | TIP | TSTH |
| AKP | BTS | DRT | GUNKUL | KKP | MOONG | PG | QH | SINGER | SVI | TIPCO | TTCL |
| AMANAH | BWG | DTAC | HANA | KSL | MSC | PHOL | QLT | SIS | SYNTEC | TISCO | TVD |
| AP | CENTEL | DTC | HMPRO | KTB | MTI | PLAT | RATCH | SITHAI | TAE | TKT | TVI |
| ASK | CFRESH | EASTW | HTC | KTC | NBC | PM | RML | SMIT | TASCO | TMB | U |
| ASP | CIMBT | ECL | ICC | LANNA | NINE | PPP | ROBINS | SMPC | TCAP | TMD | UOBKH |
| AYUD | CM | EGCO | IFEC | LHBANK | NKI | PPS | S & J | SNC | TCMC | TMT | VGI |
| BAFS | CNS | FE | IFS | LHK | NMG | PREB | SABINA | SNP | TFG | TNITY | VNT |
| BANPU | CPALL | FNS | INTUCH | LPN | NSI | PRG | SAT | SORKON | TFI | TNL | WACOAL |
| BAY | CPF | FSS | IRPC | M | OCC | PSH | SCB | SPACK | TFMAMA | TOG | WHA |
| BBL | CPI | GBX | IVL | MBK | OCEAN | PSL | SCC | SPC | TGCI | TOP | WICE |
| BCH | CPN | GC | K | MBKET | OGC | PT | SCCC | SPI | THANI | TPA | |
| BCP | CSC | GCAP | KASET | MC | PB | PTG | SCG | SPRC | THCOM | TPCORP | |
| BCPG | CSL | GEL | KBANK | MCOT | PCSGH | PTT | SCN | SSF | THRE | TRU | |
| BKI | DCC | GFPT | KBS | MFC | PDI | PTTEP | SE-ED | SSI | THREL | TRUE | |
| BLA | DEMCO | GLOW | KCE | MINT | PDJ | PTTGC | SENA | SSSC | TICON | TSC | |

ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC (Declared)

| | | | | | | | | | | | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|------|--------|--------|--------|-------|-------|
| A | BLAND | CHO | FTE | JAS | LRH | NNCL | PLANB | RWI | STA | TMILL | UPA |
| AIE | BLISS | CHOTI | GGC | JTS | MAKRO | NUSA | PLANET | SAUCE | SUPER | TNP | UWC |
| AJ | BR | CI | GJS | JUBILE | MALEE | NWR | POST | SC | SWC | TNR | VIBHA |
| AMATAV | BRR | CIG | GPI | KTECH | MATCH | PACE | PRINC | SCI | SYMC | TOPP | VIH |
| AOT | BTC | COM7 | GPSC | KWC | MATI | PAP | PRM | SELIC | TAKUNI | TRITN | WAVE |
| APCO | BUI | CPR | GSTEL | KWG | MFEC | PATO | PRO | SIRI | THE | TTI | |
| ARROW | CEN | EKH | HARN | L&E | MILL | PDG | PSTC | SMK | THIP | TU | |
| ASIAN | CGH | EPCO | ILINK | LDC | MTLS | PIMO | PYLON | SPPT | TKN | TVT | |
| BJC | CHEWA | FN | INET | LEE | NCL | PK | QTC | SRICHA | TLUXE | TWPC | |
| BJCHI | CHG | FSMART | ITEL | LIT | NEP | PL | ROJNA | SST | TMC | UBIS | |

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและความรู้สาระสำคัญ โดยใช้ข้อมูลและข้อเท็จจริงที่ได้รับจากการเปิดเผยต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ ภายใต้อุปสงค์ได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างละเอียดถี่ถ้วน แต่ไม่รับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้มีความเสี่ยงสูงและนักลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมถึงข้อเท็จจริงเกี่ยวกับบริษัทและกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชั่งน้ำหนักหรือจัดซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น บริษัทจึงขอสงวนสิทธิ์ในการจัดพิมพ์รายงานฉบับนี้ไว้เพื่อวัตถุประสงค์ในการนำเสนอเท่านั้น และไม่รับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้