

## BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO

(BEM TB/ BEM.BK)

### คาดว่าจะทำสถิติใหม่ใน 2Q23

เรายังคงคำแนะนำซื้อ BEM และคงราคาเป้าหมายที่ 11.50 บาท โดยปริมาณการเดินทางทั้งในส่วนของทางด่วน และรถไฟฟ้าเชิงแกร่งทั้งคู่ในเดือนมิถุนายน 2023 โดยเฉพาะรถไฟฟ้า (+10% mom, +34% yoy) ในขณะที่ผลจากปัจจัยฤดูกาลทำให้ปริมาณการเดินทางลดลง qoq เราคาดว่าจะกำไรสุทธิรายไตรมาสของ BEM จะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 948 ล้านบาท (+50% yoy, +27% qoq) เพราะรายได้เงินปันผลจาก CKP และ TTW ดังนั้น เราจึงยังคงประมาณการอัตราการเติบโตของ EPS ในปีนี้อาไว้ที่ 52% และมองว่าราคาหุ้นที่ตกลงมาเป็นโอกาสให้เข้าซื้อ

ปริมาณการใช้ทางด่วน และผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น mom ในเดือนมิถุนายน ปริมาณการเดินทางในเดือนมิถุนายนดีขึ้น mom จากทั้งธุรกิจทางด่วน และรถไฟฟ้า หลังจากทีโรงเรียนเปิดเทอมในครึ่งหลังของเดือนพฤษภาคม โดยจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ 381,000 เที่ยว/วัน เพิ่มขึ้น 10% mom และ 34% yoy ในขณะที่จำนวนผู้ใช้ทางด่วนเพิ่มขึ้น 1% mom และ 4% yoy เราเชื่อว่าการเปิดบริการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองมีบทบาทสำคัญที่ช่วยเพิ่มจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าในเดือนมิถุนายน ทั้งใน 2Q23 จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ 351,000 เที่ยว/วัน (+52% yoy แต่ -8% qoq) ในขณะที่จำนวนผู้ใช้ทางด่วนเฉลี่ยอยู่ที่ 1.09 ล้านเที่ยว/วัน (+7% yoy แต่ -3% qoq).

### คาดว่า EPS ใน 2Q23 จะทำสถิติสูงสุดใหม่เพราะรายได้เงินปันผล

แม้จะเป็นช่วง low season แต่จากกำไรประมณอย่างคร่าว ๆ กำไรใน 2Q23 น่าจะอยู่ที่ประมาณ 948 ล้านบาท เพิ่มขึ้นทั้ง yoy (50%) และ qoq (27%) ซึ่งหากเป็นไปตามที่เราคาดไว้ กำไรจากธุรกิจหลักของ BEM ใน 2Q23 จะทำสถิติสูงสุดใหม่โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้กำไรโต yoy คือปริมาณการเดินทางที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในส่วนของผู้โดยสารรถไฟฟ้า ในขณะที่รายได้เงินปันผลจาก CKP (ถือหุ้น 16.8%) และ TTW (ถือหุ้น 18.4%) จะเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตของกำไร qoq ทั้งนี้ เราคาดว่า BEM จะบันทึกกำไรเงินปันผล 337 ล้านบาทจาก CKP และ TTW ใน 2Q23 เรายังคงประมาณการกำไรต่อปีเอาไว้ที่ 3.7 พันล้านบาทในปี 2023 (+52%) โดยคาดว่าจะกำไรใน 1H23 จะคิดเป็น 46% ของประมาณการกำไรของเรา และคาดว่าจะกำไรแข็งแกร่งขึ้นใน 2H23 ตามปริมาณการเดินทางที่เพิ่มขึ้น

### คงคำแนะนำซื้อ และประเมินราคาเป้าหมายที่ 11.50 บาท

เรายังคงคำแนะนำซื้อ BEM โดยคงราคาเป้าหมายที่ 11.50 บาท (รวมมูลค่ารถไฟฟ้าสายสีส้ม 1 บาท) แต่หากตัดมูลค่าของสายสีส้มออกไป ราคาเป้าหมายของเราจะอยู่ที่ 10.50 บาท ซึ่งยังมี upside อีกมากจากระดับราคาในปัจจุบันอยู่ดี เราแนะนำซื้อ BEM เนื่องจากคาดว่าจะกำไรเติบโตอย่างโดดเด่น (27% CAGR ในช่วงปี 2023-25) จากจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

### Financial Summary

| Year to 31 Dec          | Unit  | 2021   | 2022   | 2023F  | 2024F  | 2025F  |
|-------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Revenue                 | (Btm) | 10,760 | 14,028 | 16,950 | 18,391 | 19,678 |
| Revenue growth          | (%)   | (20.2) | 30.4   | 20.8   | 8.5    | 7.0    |
| EBITDA                  | (Btm) | 4,484  | 6,738  | 8,708  | 9,728  | 10,209 |
| EBITDA growth           | (%)   | (30.0) | 50.3   | 29.2   | 11.7   | 4.9    |
| Profit, core            | (Btm) | 1,010  | 2,436  | 3,713  | 4,610  | 5,075  |
| Profit growth, core     | (%)   | (50.8) | 141.2  | 52.4   | 24.2   | 10.1   |
| Profit, reported        | (Btm) | 1,010  | 2,436  | 3,713  | 4,610  | 5,075  |
| Profit growth, reported | (%)   | (50.8) | 141.2  | 52.4   | 24.2   | 10.1   |
| EPS, core               | (Bt)  | 0.07   | 0.16   | 0.24   | 0.30   | 0.33   |
| EPS growth, core        | (%)   | (50.8) | 141.2  | 52.4   | 24.2   | 10.1   |
| DPS                     | (Bt)  | 0.07   | 0.16   | 0.18   | 0.23   | 0.25   |
| P/E, core               | (x)   | 125.6  | 52.1   | 34.2   | 27.5   | 25.0   |
| P/BV, core              | (x)   | 3.4    | 3.3    | 3.2    | 3.1    | 3.0    |
| ROE                     | (%)   | 2.7    | 6.3    | 9.4    | 11.3   | 12.0   |
| Dividend yield          | (%)   | 1.0    | 1.4    | 2.2    | 2.7    | 3.0    |
| FCF yield               | (%)   | 3.5    | 15.6   | 11.5   | 14.0   | 14.3   |

## BUY

Target price Bt11.50(+38.6%)

Price Bt8.30

Total return upside 40.4%

Div. yield 2.6%



**Phatipak NAVAWATANA**

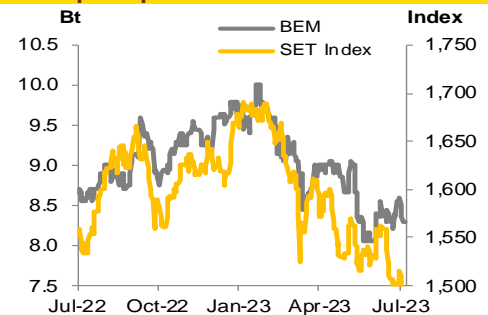
Fundamental investment analyst on securities

+662 659 7000 ext 5003

phatipak.navawatana@krungsrisecurities.com

| Key data                   | Unit        |                |
|----------------------------|-------------|----------------|
| 12M high/ low              | (Bt)        | 10.1/ 8.0      |
| Market cap                 | (Btm/ USDm) | 126,866/ 3,610 |
| 3M avg. daily turnover     | (Btm/ USDm) | 251.8/ 7.4     |
| Free float                 | (%)         | 50.1           |
| Issued shares              | (m shares)  | 15,285         |
| <b>Major shareholders:</b> |             |                |
| 1) Ch Karnchang Pcl        |             | 34.3           |
| 2) Mass Rapid Transit A    |             | 8.2            |
| 3) Stock Exchange Of Th    |             | 6.8            |

### Stock price performance



|                     | Unit | ytd    | 1M    | 3M    | 12M   |
|---------------------|------|--------|-------|-------|-------|
| Total return        | (%)  | (14.2) | (0.6) | (7.8) | (2.8) |
| Total return vs SET | (%)  | (3.9)  | 3.2   | (1.6) | 1.1   |

### Krungsri vs Bloomberg consensus

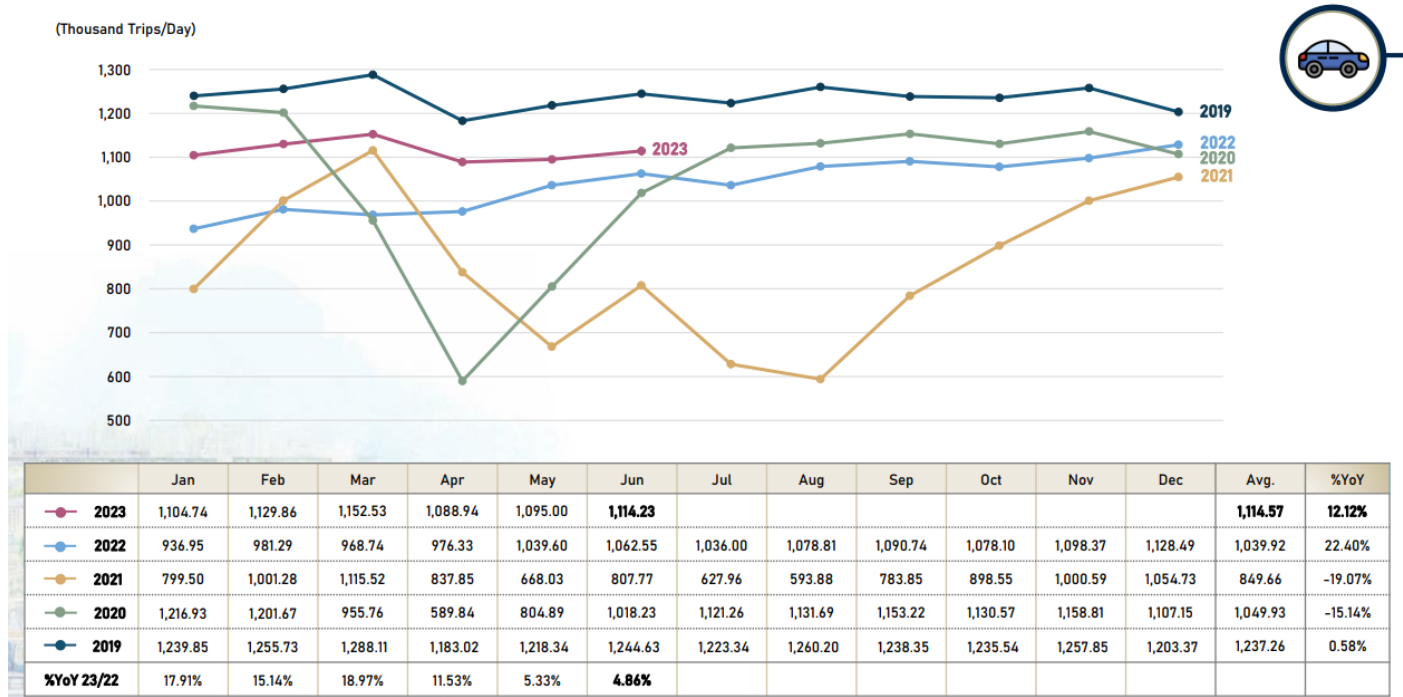
|                     | Unit   | (+)   | (=)   | (-)   |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|
| Bloomberg consensus | (Cnt.) | 15    | 3     | 0     |
|                     | Unit   | KSS   | BB    | %diff |
| Target price        | (Bt)   | 11.50 | 10.83 | 6.1   |
| 2023F net profit    | (Btm)  | 3,713 | 3,511 | 5.8   |
| 2024F net profit    | (Btm)  | 4,610 | 4,196 | 9.9   |

### Earnings revision

| Bloomberg        | Unit | 2023F  | 2024F  |
|------------------|------|--------|--------|
| 1M               | (%)  | 0.00   | 0.00   |
| 3M               | (%)  | (3.65) | (1.03) |
| ytd              | (%)  | (3.76) | (2.55) |
| <b>Krungsri</b>  |      |        |        |
| From last report | (%)  | 0.00   | 0.00   |

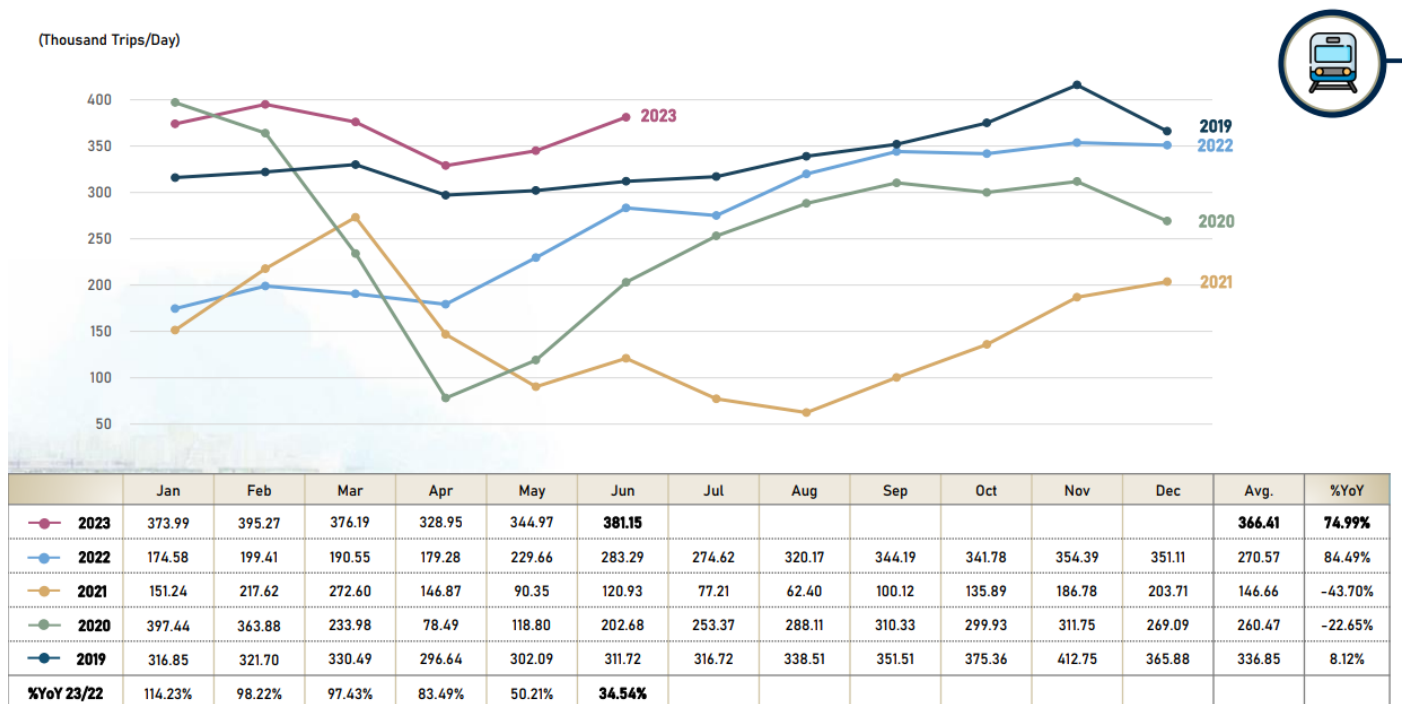
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

Figure 1: Recovery in road traffic mom in June from back to school in late May...



Source: The company, Krungsri Securities

Figure 2: ... as well as rail traffic



Source: The company, Krungsri Securities

## Financial statement

### Profit and Loss Statement

| FY December 31       | Unit  | 2018    | 2019     | 2020    | 2021    | 2022    | 2023F   | 2024F   | 2025F    |
|----------------------|-------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Total revenue        | (Btm) | 15,614  | 16,107   | 13,489  | 10,760  | 14,028  | 16,950  | 18,391  | 19,678   |
| Cost of goods sold   | (Btm) | (9,574) | (10,301) | (8,427) | (7,000) | (8,458) | (9,275) | (9,560) | (10,229) |
| Gross profit         | (Btm) | 6,041   | 5,806    | 5,063   | 3,760   | 5,570   | 7,675   | 8,831   | 9,449    |
| SG&A                 | (Btm) | (1,232) | (1,336)  | (1,347) | (1,160) | (1,160) | (1,194) | (1,230) | (1,267)  |
| Other income         | (Btm) | 477     | 707      | 830     | 755     | 739     | 739     | 739     | 739      |
| Interest expense     | (Btm) | (1,717) | (1,723)  | (2,113) | (2,187) | (2,361) | (2,578) | (2,577) | (2,576)  |
| Pre-tax profit       | (Btm) | 3,569   | 3,454    | 2,433   | 1,168   | 2,788   | 4,641   | 5,762   | 6,344    |
| Corporate tax        | (Btm) | (1,189) | (679)    | (382)   | (134)   | (398)   | (928)   | (1,152) | (1,269)  |
| Equity a/c profits   | (Btm) | 433     | 173      | 0       | -       | -       | 0       | 0       | 0        |
| Minority interests   | (Btm) | (19)    | (17)     | 0       | -       | -       | 0       | 0       | 0        |
| Core profit          | (Btm) | 2,793   | 2,921    | 2,051   | 1,010   | 2,436   | 3,713   | 4,610   | 5,075    |
| Extra-ordinary items | (Btm) | 2,524   | 2,514    | 0       | -       | -       | 0       | 1       | 2        |
| Net Profit           | (Btm) | 5,317   | 5,435    | 2,051   | 1,010   | 2,436   | 3,713   | 4,610   | 5,075    |
| EBITDA               | (Btm) | 11,634  | 12,128   | 9,097   | 6,803   | 9,057   | 11,097  | 12,189  | 12,744   |
| Core EPS             | (Bt)  | 0.35    | 0.36     | 0.13    | 0.07    | 0.16    | 0.24    | 0.30    | 0.33     |
| Net EPS              | (Bt)  | 0.35    | 0.36     | 0.13    | 0.07    | 0.16    | 0.24    | 0.30    | 0.33     |
| DPS                  | (Bt)  | 0.21    | 0.13     | 0.10    | 0.08    | 0.12    | 0.18    | 0.23    | 0.25     |

### Balance Sheet

| FY December 31              | Unit  | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023F   | 2024F   | 2025F   |
|-----------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Total current assets        | (Btm) | 4,217   | 4,448   | 5,044   | 4,541   | 4,596   | 4,651   | 4,706   | 4,761   |
| Total long-term assets      | (Btm) | 99,614  | 107,249 | 108,572 | 110,547 | 110,692 | 110,837 | 110,982 | 111,127 |
| Total assets                | (Btm) | 103,831 | 111,697 | 113,616 | 115,088 | 115,288 | 115,488 | 115,688 | 115,888 |
| Total current liabilities   | (Btm) | 14,607  | 11,429  | 13,734  | 10,645  | 15,823  | 15,823  | 15,823  | 15,823  |
| Total long-term liabilities | (Btm) | 53,612  | 61,445  | 61,848  | 66,744  | 61,037  | 60,123  | 58,940  | 57,618  |
| Total liabilities           | (Btm) | 68,219  | 72,874  | 75,582  | 77,389  | 76,860  | 75,946  | 74,763  | 73,441  |
| Paid-up capital             | (Btm) | 15,285  | 15,285  | 15,285  | 15,285  | 15,285  | 15,285  | 15,285  | 15,285  |
| Total equity                | (Btm) | 35,499  | 38,781  | 37,991  | 37,697  | 38,428  | 39,542  | 40,925  | 42,447  |
| Minority interest           | (Btm) | 113     | 42      | 42      | 2       | 42      | 42      | 43      | 44      |
| BVPS                        | (Bt)  | 2.32    | 2.54    | 2.49    | 2.47    | 2.51    | 2.59    | 2.68    | 2.78    |

### Cash Flow Statement

| FY December 31                | Unit  | 2018     | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023F   | 2024F   | 2025F   |
|-------------------------------|-------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Core Profit                   | (Btm) | 2,793    | 2,921   | 2,051   | 1,010   | 2,436   | 3,713   | 4,610   | 5,075   |
| Depreciation and amortization | (Btm) | 3,885    | 4,279   | 1,858   | 1,129   | 1,589   | 1,489   | 1,389   | 1,289   |
| Operating cash flow           | (Btm) | 11,606   | 7,741   | 5,351   | 2,869   | 5,632   | 5,202   | 5,999   | 6,364   |
| Investing cash flow           | (Btm) | (12,370) | (7,563) | (3,724) | (1,731) | (597)   | (1,500) | (1,500) | (1,500) |
| Financing cash flow           | (Btm) | (3,190)  | (1)     | (717)   | (1,621) | (4,378) | (930)   | (930)   | (930)   |
| Net change in cash            | (Btm) | (3,315)  | 178     | 910     | (482)   | 657     | 2,772   | 3,569   | 3,934   |

### Key Financial Ratios

| FY December 31    | Unit | 2018  | 2019  | 2020  | 2021   | 2022  | 2023F | 2024F | 2025F |
|-------------------|------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Gross margin      | (%)  | 38.69 | 36.05 | 37.53 | 34.95  | 39.71 | 45.28 | 48.02 | 48.10 |
| EBITDA margin     | (%)  | 74.51 | 75.30 | 67.43 | 63.23  | 64.57 | 51.38 | 52.90 | 51.88 |
| EBIT margin       | (%)  | 33.85 | 32.14 | 33.70 | 31.18  | 36.71 | 42.59 | 45.34 | 45.33 |
| Net profit margin | (%)  | 17.89 | 18.14 | 15.20 | 9.39   | 17.37 | 21.91 | 25.07 | 25.79 |
| ROE               | (%)  | 7.87  | 7.53  | 5.40  | 2.68   | 6.34  | 9.39  | 11.26 | 11.96 |
| ROA               | (%)  | 2.69  | 2.62  | 1.81  | 0.88   | 2.11  | 3.22  | 3.98  | 4.38  |
| Net D/E           | (x)  | 1.51  | 1.58  | 1.63  | 1.77   | 1.59  | 1.52  | 1.44  | 1.36  |
| Interest coverage | (x)  | 6.77  | 7.04  | 4.31  | 3.11   | 3.84  | 4.30  | 4.73  | 4.95  |
| Payout Ratio      | (%)  | 60.00 | 36.77 | 74.52 | 121.07 | 75.30 | 75.00 | 75.00 | 75.00 |

### Main Assumptions

| FY December 31             | Unit       | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023F | 2024F | 2024F |
|----------------------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Traffic for toll road      | (Trips/da) | 1,230 | 1,237 | 1,049 | 850   | 1,030 | 1,115 | 1,212 | 1,213 |
| ridership for mass transit | (Trips/da) | 312.0 | 337.0 | 260.0 | 146.7 | 270.0 | 370.0 | 386.1 | 424.7 |
| Commerce revenue           | (Bt mn)    | 705   | 750   | 712   | 760   | 921   | 1,013 | 1,114 | 1,225 |

**Profit and Loss Statement**

| <b>FY December 31</b> | <b>Unit</b> | <b>2Q21</b> | <b>3Q21</b> | <b>4Q21</b> | <b>1Q22</b> | <b>2Q22</b> | <b>3Q22</b> | <b>4Q22</b> | <b>1Q23</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Total revenue         | (Btm)       | 2,403       | 2,153       | 3,093       | 3,094       | 3,260       | 3,739       | 3,935       | 4,099       |
| Cost of goods sold    | (Btm)       | 1,723       | 1,537       | 1,783       | 1,905       | 2,051       | 2,094       | 2,407       | 2,339       |
| Gross profit          | (Btm)       | 680         | 617         | 1,310       | 1,189       | 1,209       | 1,644       | 1,528       | 1,760       |
| SG&A                  | (Btm)       | 283         | 264         | 298         | 264         | 304         | 278         | 313         | 301         |
| Other income          | (Btm)       | 338         | 279         | 64          | 65          | 383         | 266         | 25          | 50          |
| Interest expense      | (Btm)       | 549         | 549         | 557         | 570         | 583         | 604         | 604         | 572         |
| Pre-tax profit        | (Btm)       | 186         | 82          | 519         | 419         | 705         | 1,028       | 636         | 937         |
| Corporate tax         | (Btm)       | 15          | 26          | 17          | 83          | 72          | 165         | 77          | 187         |
| Core profit           | (Btm)       | 200         | 108         | 397         | 336         | 633         | 863         | 604         | 749         |
| Net Profit            | (Btm)       | 200         | 108         | 397         | 336         | 633         | 863         | 604         | 749         |
| EBITDA                | (Btm)       | 988         | 847         | 1,411       | 1,316       | 1,655       | 2,059       | 1,708       | 1,988       |
| Core EPS              | (Bt)        | 0           | 0.01        | 0.03        | 0.02        | 0.04        | 0.06        | 0.04        | 0.05        |
| Net EPS               | (Bt)        | 0           | 0.01        | 0.03        | 0.02        | 0.04        | 0.06        | 0.04        | 0.05        |

**Balance Sheet**

| <b>FY December 31</b>       | <b>Unit</b> | <b>2Q21</b> | <b>3Q21</b> | <b>4Q21</b> | <b>1Q22</b> | <b>2Q22</b> | <b>3Q22</b> | <b>4Q22</b> | <b>1Q23</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Total current assets        | (Btm)       | 4,954       | 4,301       | 4,541       | 4,987       | 4,448       | 6,495       | 5,565       | 5,228       |
| Total long-term assets      | (Btm)       | 110,677     | 110,956     | 110,547     | 110,695     | 111,026     | 109,976     | 108,563     | 107,862     |
| Total assets                | (Btm)       | 115,631     | 115,257     | 115,088     | 115,682     | 115,474     | 116,471     | 114,128     | 113,090     |
| Total current liabilities   | (Btm)       | 7,474       | 9,459       | 10,645      | 9,969       | 6,374       | 6,909       | 6,148       | 6,401       |
| Total long-term liabilities | (Btm)       | 70,408      | 67,931      | 66,744      | 67,477      | 71,258      | 71,799      | 70,716      | 69,355      |
| Total liabilities           | (Btm)       | 77,882      | 77,390      | 77,389      | 77,446      | 77,632      | 78,708      | 76,864      | 75,756      |
| Paid-up capital             | (Btm)       | 15,285      | 15,285      | 15,285      | 15,285      | 15,285      | 15,285      | 15,285      | 15,285      |
| Total equity                | (Btm)       | 37,747      | 37,867      | 37,697      | 38,234      | 37,840      | 37,761      | 37,261      | 37,333      |
| Minority interest           | (Btm)       | 1           | 1           | 2           | 1           | 2           | 2           | 2           | 2           |
| BVPS                        | (Bt)        | 2.47        | 2.48        | 2.47        | 2.50        | 2.48        | 2.47        | 2.44        | 2.44        |

**Cash Flow Statement**

| <b>FY December 31</b>         | <b>Unit</b> | <b>2Q21</b> | <b>3Q21</b> | <b>4Q21</b> | <b>1Q22</b> | <b>2Q22</b> | <b>3Q22</b> | <b>4Q22</b> | <b>1Q23</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Core Profit                   | (Btm)       | 200         | 108         | 397         | 336         | 633         | 863         | 604         | 749         |
| Depreciation and amortization | (Btm)       | 253         | 216         | 336         | 327         | 367         | 427         | 468         | 479         |
| Operating cash flow           | (Btm)       | 574         | 263         | 957         | 1,321       | 973         | 1,729       | 1,609       | 891         |
| Investing cash flow           | (Btm)       | (560)       | (331)       | (319)       | 81          | 293         | (1,226)     | 255         | (822)       |
| Financing cash flow           | (Btm)       | (239)       | (640)       | (420)       | (866)       | (1,678)     | 115         | (1,949)     | 2,582       |
| Net change in cash            | (Btm)       | (225)       | (708)       | 219         | 535         | (412)       | 618         | (85)        | 2,650       |

**Key Financial Ratios**

| <b>FY December 31</b> | <b>Unit</b> | <b>2Q21</b> | <b>3Q21</b> | <b>4Q21</b> | <b>1Q22</b> | <b>2Q22</b> | <b>3Q22</b> | <b>4Q22</b> | <b>1Q23</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Gross margin          | (%)         | 28.29       | 28.64       | 42.35       | 38.42       | 37.09       | 43.98       | 38.82       | 42.94       |
| EBITDA margin         | (%)         | 41.13       | 39.32       | 45.62       | 42.53       | 50.76       | 55.08       | 43.41       | 48.51       |
| EBIT margin           | (%)         | 30.58       | 29.30       | 34.77       | 31.97       | 39.50       | 43.65       | 31.52       | 36.82       |
| Net profit margin     | (%)         | 8.32        | 5.00        | 12.84       | 10.87       | 19.41       | 23.08       | 15.35       | 18.27       |
| ROE                   | (%)         | 0.53        | 0.28        | 1.05        | 0.88        | 1.67        | 2.28        | 1.62        | 2.01        |
| ROA                   | (%)         | 0.17        | 0.09        | 0.35        | 0.29        | 0.55        | 0.74        | 0.53        | 0.66        |
| Net D/E               | (x)         | 1.87        | 1.79        | 1.77        | 1.76        | 1.88        | 1.90        | 1.90        | 1.86        |
| Interest coverage     | (x)         | 1.80        | 1.54        | 2.53        | 2.31        | 2.84        | 3.41        | 2.83        | 3.47        |
| Payout Ratio          | (%)         |             |             |             |             |             |             |             |             |

## CG Rating 2022 Companies with CG Rating



|        |        |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |       |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| AAV    | ADVANC | AF     | AH     | AIRA    | AKP    | AKR    | ALT    | AMA    | AMATA  | AMATAV | ANAN   | AOT    | AP    |
| ARIP   | ARROW  | ASP    | AUCT   | AWC     | AYUD   | BAFS   | BANPU  | BAY    | BBL    | BCP    | BCPG   | BDMS   | BEM   |
| BGC    | BGRIM  | BIZ    | BKI    | BOL     | BFP    | BRR    | BTS    | BTW    | BWG    | CENEL  | 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   |
| JWD    | K      | KBANK  | KCE    | KKP     | KSL    | KTB    | KTC    | LALIN  | LANNA  | LH     | LHFG   | LIT    | LPN   |
| MACO   | MAJOR  | MAKRO  | MALEE  | MBK     | MC     | MCOT   | METCO  | MFEC   | MINT   | MONO   | MOONG  | MSC    | MST   |
| MTC    | MVP    | NCL    | NEP    | NER     | NKI    | NOBLE  | NSI    | NVD    | NWR    | NYT    | OISHI  | OR     | ORI   |
| OSP    | OTO    | PAP    | PCSGH  | PDG     | PDJ    | PG     | PHOL   | PLANB  | PLANET | PLAT   | PORT   | PPS    | PR9   |
| PREB   | PRG    | PRM    | PROUD  | PSH     | PSL    | PTG    | PTT    | PTTEP  | PTTGC  | PYLON  | Q-CON  | QH     | QTC   |
| RATCH  | RS     | S      | S & J  | SAAM    | SABINA | SAMART | SAMTEL | SAT    | SC     | SCB    | SCC    | SCCC   | SCG   |
| SCGP   | SCM    | SDC    | SEAFCO | SEA OIL | SE-ED  | SELIC  | SENA   | SENAJ  | SHR    | SIRI   | SIS    | SITHAI | SMK   |
| SIMPC  | 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  | TIPCO  | TIPH    | 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    |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |       |



|        |        |        |        |       |        |        |        |        |        |        |        |       |        |
|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2S     | 7UP    | ABICO  | ABM    | ACE   | ACG    | ADB    | AEONTS | AGE    | AHC    | AIT    | ALL    | ALLA  | ALUCON |
| AMANAH | AMARIN | APCO   | APCS   | APURE | AQUA   | ASAP   | ASEFA  | ASIA   | ASIAN  | ASIMAR | ASK    | ASN   | ATP30  |
| B      | BA     | BAM    | BC     | BCH   | BEC    | BEYOND | BFIT   | BJC    | BJCHI  | BLA    | BR     | BROOK | CBG    |
| CEN    | CGH    | CHARAN | CHAYO  | CHG   | CHOTI  | CHOW   | CI     | CIG    | CMC    | COLOR  | CPL    | CPW   | CRD    |
| CSC    | CSP    | CWT    | DCC    | DCON  | DHOUSE | DOD    | DOHOME | DV8    | EASON  | EFORL  | ERW    | ESSO  | ESTAR  |
| ETE    | FE     | FLOYD  | FN     | FNS   | FORTH  | FSS    | FTE    | FVC    | GEL    | GENCO  | GJS    | GYT   | HEMP   |
| HPT    | HTC    | HYDRO  | ICN    | IFS   | IMH    | IND    | INET   | INSET  | INSURE | IRC    | IRCP   | IT    | ITD    |
| J      | JAS    | JCK    | JCKH   | JMART | JMT    | KBS    | KCAR   | KEX    | KGI    | KIAT   | KISS   | KOOL  | KTIS   |
| KUMWEL | KUN    | KWC    | KWM    | L&E   | LDC    | LEO    | LHK    | LOXLEY | LRH    | LST    | M      | MATCH | MBAX   |
| MEGA   | META   | MFC    | MGT    | MICRO | MILL   | MITSIB | MK     | MODERN | MTI    | NBC    | NCAP   | NCH   | NETBAY |
| NEX    | NINE   | NRF    | NTV    | OCC   | OGC    | PATO   | PB     | PICO   | PIMO   | PJW    | PL     | PM    | PMTA   |
| PPP    | PPPM   | PRIME  | PRIN   | PRINC | PSG    | PSTC   | PT     | PTECH  | 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   | SMT    |
| SMT    | SNP    | SO     | SORKON | SPA   | SPC    | SPCG   | SR     | SRICHA | SSC    | SSF    | STANLY | STGT  | STOWER |
| STPI   | SUC    | SWC    | SYNEX  | TAE   | TAKUNI | TCC    | TCMC   | TEAM   | TFG    | TFI    | TIGER  | TITLE | 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    | VPO    |
| VRANDA | WGE    | WIJK   | WP     | XO    | XPG    | YUASA  |        |        |        |        |        |       |        |



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

## Disclaimer

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

# Anti-corruption Progress Indicator 2022

## Companies that have declared their intention to join CAC

|        |       |      |      |      |       |        |      |      |       |     |     |         |        |
|--------|-------|------|------|------|-------|--------|------|------|-------|-----|-----|---------|--------|
| 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 | KUM WEL | LDC    |
| MAJOR  | MEGA  | NCAP | NOVA | NRF  | NUSA  | NYT    | OR   | PIMO | PLE   | RS  | SAK | SIS     | STECH  |
| STGT   | SUPER | SVT  | TKN  | TM1  | TQM   | TSI    | VARO | VCOM | VIBHA | WIN |     |         |        |

## Companies certified by CAC

|        |       |        |        |        |        |       |        |        |        |        |        |        |        |
|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 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    |
| GBX    | GC    | GCAP   | GEL    | GFPT   | GGC    | GJS   | GPI    | GPSC   | GSTEEL | GULF   | GUNKUL | HANA   | HARN   |
| HEMP   | HENG  | HMPRO  | HTC    | ICC    | ICI    | 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  | MBAX   | MBK    |
| MC     | MCOT  | 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   | SEAOIL | SE-ED  | SELIC  | SENA   | SGP    | SINGER | SIRI   |
| SITHAI | SKR   | SMIT   | SMK    | SMPC   | SNC    | SNP   | SORKON | SPACK  | SPALI  | SPC    | SPI    | SPRC   | SRICHA |
| SSP    | SSP   | SSSC   | SST    | STA    | STOWER | SUSCO | SVI    | SYMC   | SYNTEC | TAE    | TAKUNI | TASCO  | TCAP   |
| 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   |        |        |        |       |        |        |        |        |        |        |        |

## 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      |
| AUCT   | BA     | BBGI   | BBIK   | BC     | BCT    | BDMS  | BEAUTY | BEM    | BFIT   | BGT    | BH     | BIG    | BIOTECH |
| 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   | CMO    | CMR    | CNT   | COLOR  | COMAN  | CPANEL | CPH    | CPT    | CRANE  | CRD     |
| CSP    | CSR    | CSS    | CTW    | CV     | CWT    | D     | DCON   | DITTO  | DMT    | DOD    | DPAIN  | 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    | JCHK   | 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  | MG     | 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  | SAWANG | SCI   | SCP    | SDC    | SE     | SEAFCO | SECURE | SENAJ  | SFLX    |
| 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   | TITLE  | TK     | TKC    | TM      |
| TMC    | TMD    | TMW    | TNDT   | TNH    | TNPC   | TOA   | TPAC   | TPBI   | TPCH   | TIPIPL | TPIPP  | TPLAS  | TPOLY   |
| TPS    | TQR    | TR     | TRC    | TRITN  | TRUBB  | TRV   | TSE    | TSF    | TSP    | TTP    | 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    |        |        |        |        |       |        |        |        |        |        |        |         |
| YUASA  |        |        |        |        |        |       |        |        |        |        |        |        |         |

## Disclaimer

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

## Reference

การเปิดเผยข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 9 พ.ค. 2565) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

## Research Group

### Investment Strategy

#### อิสระ อรดีดลเชษฐ

Head of Research Group, Macro-strategy  
+662 659 7000 ext. 5001  
Isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

#### ชัยยศ จีวางกูร

Technical Strategy  
+662 659 7000 ext. 5006  
Chaiyot.jiwangkul@krungsrisecurities.com

#### อาทิตย์ จันทร์สว่าง

Retail Investment Strategy  
+662 659 7000 ext. 5005  
Artit.jansawang@krungsrisecurities.com

#### นลินี ประมาณ

Assistant Strategist  
+662 659 7000 ext. 5011  
Nalinee.praman@krungsrisecurities.com

### Fundamental Research

#### สิริกานต์ กฤษณิณีพัทธ์

Healthcare, IE, Property Fund/REITs and Utilities (Water)  
+662 659 7000 ext. 5018  
Sirikarn.krisnipat@krungsrisecurities.com

#### ยุวณีย์ พรหมภรณ์

Agribusiness, Food, Beverage and Commerce  
+662 659 7000 ext. 5010  
Yuwanee.prommaporn@krungsrisecurities.com

#### วิษุวัต ไทญ่กว่างวงศ์

Energy, Petrochemical and Utilities (Power)  
+662 659 7000 ext. 5013  
Wisuwat.Yaikwawong@krungsrisecurities.com

#### ปฎิภาค นวาวัตน์

ICT, Media and Transportation (Land)  
+662 659 7000 ext. 5003  
Phatipak.navawatana@krungsrisecurities.com

#### นฤดม มุจจลินทร์กุล

Electronic, Automotive, Logistic  
+662 659 7000 ext. 5012  
Naruedom.mujjalinkool@krungsrisecurities.com

#### พีรวัสส์ คุปติเลิศพงษ์

Mid-Small Cap  
+662 659 7000 ext. 5008  
Peerawat.kupatilertpong@krungsrisecurities.com

### Research Support

#### ยุภาวณีย์ เล้าตระกูลชัย

Database  
+662 659 7000 ext. 5002  
Yuphawanee.laotrakunchai@krungsrisecurities.com

#### ธนัชพร ทิพย์กาญจนกุล

Database  
+662 659 7000 ext. 5015  
Thanatchaporn.tipkarnjanakoon@krungsrisecurities.com

## Krungsri Securities

### 01 สำนักงานใหญ่

898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 3  
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทร. +662 659 7000 โทรสาร. +662 658 5699

### 03 เซ็นทรัลบางนา

589/151 อาคารเซ็นทรัลซิตีทาวเวอร์ ชั้น 27 ถนนเทพ  
รัตน แขวงบางนาเหนือ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260  
โทร. +662 763 2000 โทรสาร. +662 399 1448

### 05 สุพรรณบุรี

249/171-172 หมู่ 5 ถนนเนรแก้ว ตำบลท่าระหัด อำเภอ  
เมืองสุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000  
โทร. +663 596 7981 โทรสาร. +663 552 2449

### 07 นครปฐม

67/1 ถนนราชดำเนิน ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมือง  
นครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000  
โทร. +663 427 5500-7 โทรสาร. +663 421 8989

### 09 พิษณุโลก

275/1 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน)  
สาขาพิษณุโลก ถนนพิชัยสงคราม ตำบลในเมือง อำเภอ  
เมืองพิษณุโลก จังหวัดพิษณุโลก 65000  
โทร. +665 530 3360 โทรสาร. +665 530 2580

### 11 หาดใหญ่

90-92-94 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)  
สาขาหาดใหญ่ ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอ  
หาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110  
โทร. +667 422 1229 โทรสาร. +667 422 1411

### 02 เอ็มโพเรียม

622 เอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนสุขุมวิท 24  
แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทร. +662 695 4539-40 โทรสาร. +662 695 4599

### 04 พระราม 2

356, 358, 360 ชั้น 4 ถนนพระราม 2 แขวงสามตำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ 10150  
โทร. +662 013 7145 โทรสาร. +662 895 9557

### 06 ชลบุรี

64/17 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย  
อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี 20000  
โทร. +663 312 6 580 โทรสาร. +663 312 6588

### 08 เชียงใหม่

70 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน)  
สาขาประตูช้างเผือก ถนนช้างเผือก ตำบลศรีภูมิ  
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50200  
โทร. +665 321 9234 โทรสาร. +665 321 9247

### 10 ขอนแก่น

114 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขา  
ขอนแก่น ถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น  
จังหวัดขอนแก่น 40000  
โทร. +664 322 6120 โทรสาร. +664 322 6180

### คำแนะนำการลงทุน

**ซื้อ:** หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนเกินกว่า 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า

**ถือ:** หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนระหว่าง -10% ถึง 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า

**ขาย:** หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนน้อยกว่า -10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า