

Stock <b>KAMART</b>	Target Price <b>15.90</b> (Upside +17.78%)	Rating <b>BUY</b> CG -	Sector COMM	Paid-up (ลบ.) 395.74	Report Date 11/11/2559
Price 13.50			IAA Consensus 14.05	Market Cap. (ลบ.) 8,904.18	Free Float 61.83%

### แนวโน้มกำไรดีขึ้น หลังมุ่งธุรกิจเครื่องสำอางเต็มตัว

Major Shareholders (30/08/2559)	
นาย วิวัฒน์ ทีฆศิริกุล	23.07%
UBS AG SINGAPORE BRANCH	6.18%
นาย พลกฤต ทีฆศิริกุล	4.54%
น.ส. วรมน ทีฆศิริกุล	4.09%
นาง วนิดา แซ่จิว	3.81%

Price Performance



➢ ช่วง 3Q59 กำไรปกติก่อนหักภาษี (EBT) โต 26.4%YoY จากยอดขายที่โต และคุมต้นทุนได้ดี ช่วง 3Q59 KAMART สร้างสถิติกำไรสุทธิสูงสุดใหม่ที่ 73 ล้านบาท โต 92.0%YoY แต่หากไม่นับรวมรายการพิเศษราว 10 ล้านบาทในช่วง 3Q58 และ 3 ล้านบาทในช่วง 3Q59 จากการปรับปรุงรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการด้อยค่าสินทรัพย์ พบว่า มีกำไรปกติก่อนหักภาษี (EBT) 80 ล้านบาท โต 26.4%YoY โดยแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้น 24.1%YoY จากการจัดทำโฆษณาและกิจกรรมส่งเสริมการขาย หลังบริษัทออกสินค้าใหม่ภายใต้แบรนด์ KARMART เข้าสู่ตลาดมากขึ้น แต่ปัจจัยลบดังกล่าวยังถูกชดเชยได้ทั้งหมดด้วย 1) ยอดขายเครื่องสำอางที่โต 22.3%YoY สูงระดับ 360 ล้านบาท หลังมีช่องทางจัดจำหน่ายที่หลากหลาย ทำให้ผู้บริโภคเข้าถึงผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้สะดวก และ 2) การคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ Gross margin ยังทรงตัวได้ดีที่ระดับ 56% ใกล้เคียงช่วง 3Q58

➢ ช่วง 4Q59 คาดกำไรโต YoY หลังผลิตภัณฑ์เริ่มเป็นที่รู้จักและได้รับความนิยมมากขึ้น กำไรปกติช่วง 9M59 คิดเป็น 78.2% ของประมาณการทั้งปี และเรายังคงประมาณการเดิม โดยช่วง 4Q59 เราคาด KAMART จะมีกำไรปกติโตเด่น YoY หลังอุตสาหกรรมเครื่องสำอางยังมีทิศทางโตสดใส บวกกับ ผลิตภัณฑ์บริษัทปัจจุบันเริ่มเป็นที่รู้จักและนิยมมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าภายใต้แบรนด์ Cathy Doll ได้แก่ Invisible Sun Protection, AA Matte Powder Cushion และล่าสุดกับสินค้าใหม่อย่าง Cathy Doll Real Brow 4D Tattoo Tint ต่างก็ได้กระแสการตอบรับที่ดี อีกทั้งยังไม่ต้องรับรู้ผลขาดทุนของ บ.ย่อย มายบัส ซึ่งดำเนินธุรกิจเดินรถโดยสารประจำทาง หลังขายธุรกิจออกไปแล้วตั้งแต่เดือน มิ.ย. 59 ปี หนุ่ยทำให้ปี 2559 คาด KAMART มีกำไรปกติ 292 ล้านบาท เติบโต 35.1%YoY และโตต่ออีก 23.9%YoY ในปี 2560

➢ แนะนำ "ซื้อ" จากแนวโน้มกำไรที่ยังสดใส หลังรุกธุรกิจเครื่องสำอางเต็มตัว เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" หลังอุตสาหกรรมเครื่องสำอางยังมีแนวโน้มโตสดใส และบริษัทยังมุ่งเน้นเข้าสู่ธุรกิจเครื่องสำอางเต็มตัว อีกทั้งยังมี Upside 17.8% จากราคาเป้าหมายปี 2560 (วิธี DCF) ที่ 15.90 บาท โดยล่าสุดบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.07 บาท คิดเป็น Div.Yield 0.5% (XD 24 พ.ย. และจ่ายปันผล 9 ธ.ค. 59 นี้)

#### FINANCIAL SUMMARY

Year end 31 Dec.	2557	2558	2559F	2560F	2561F
Sales (Bt m)	998	1,186	1,499	1,861	2,268
Norm profit (Bt m)	94	216	292	362	437
Net profit (Bt m)	92	210	266	362	437
EPS (Bt)	0.14	0.32	0.40	0.55	0.66
DPS (Bt)	0.24	0.25	0.28	0.38	0.43
Dividend Yield (%)	1.78	1.85	2.09	2.84	3.19
PER (x)	96.60	42.47	33.42	24.63	20.39
BVS (Bt)	0.96	1.09	1.21	1.37	1.60
PBV (x)	14.09	12.43	11.19	9.84	8.42
ROAE (%)	14.7	31.1	35.2	42.5	44.5

Source: AECS Research

ยานินท์ อภิชาติสกุลวงศ์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ 041993  
E-mail: Yanin.a@aece.com

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บมจ. หลักทรัพย์เอซีซี "บริษัท" โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถรับรองความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประโยชน์ในการเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำ ชักชวน หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ไม่ว่าบางส่วน หรือ ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือออกเผยแพร่แก่สาธารณชนจะต้องได้รับอนุญาตจากบริษัทก่อน

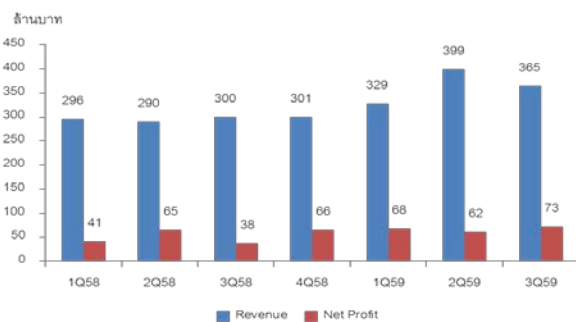
**สรุปผลการดำเนินงานรายไตรมาส**

Financial Quarterly (Bt m)	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59	3Q59	%YoY	%QoQ	9M58	9M59	%YoY
Sales	300	301	329	399	365	21.5%	-8.6%	886	1,092	23.3%
Cost of goods sold	(132)	(141)	(142)	(176)	(160)	21.1%	-8.8%	(396)	(478)	20.7%
Gross profit	168	160	187	223	204	21.9%	-8.5%	490	614	25.4%
SG&A	(103)	(96)	(104)	(131)	(128)	24.1%	-2.2%	(295)	(363)	22.9%
Other income (expenses)	2	5	9	11	8	364.1%	-34.2%	9	29	210.3%
EBIT	66	69	91	104	83	25.6%	-19.9%	203	278	36.9%
Interest expenses	(3)	(2)	(3)	(3)	(3)	7.0%	-2.5%	(9)	(9)	2.1%
EBT	64	66	88	101	80	26.4%	-20.4%	195	270	38.4%
Corporate tax	(16)	(18)	(20)	(17)	(4)	-71.4%	-74.3%	(29)	(42)	45.9%
Minority interests	0	0	0	0	0	-18.8%	-36.9%	1	1	-35.3%
Normalized profit	48	49	68	84	76	58.2%	-9.2%	167	228	36.7%
Extraordinary items	(10)	17	(0)	(22)	(3)	-68.0%	-85.2%	(23)	(25)	11.6%
Net profit	38	66	68	62	73	92.0%	17.8%	144	203	40.7%
EPS (Bt)	0.06	0.10	0.10	0.09	0.11	92.0%	17.8%	0.22	0.31	40.7%

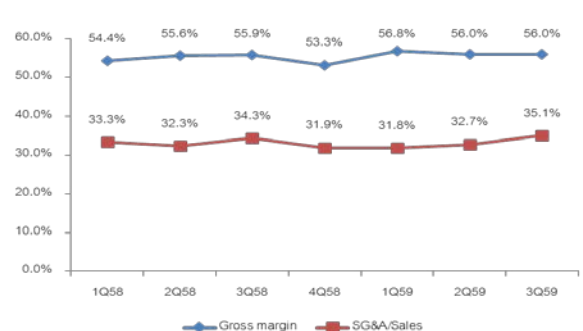
**Key ratios**

Gross margin	55.9%	53.3%	56.8%	56.0%	56.0%		55.3%	56.3%
SG&A/Sales	34.3%	31.9%	31.8%	32.7%	35.1%		33.3%	33.2%
EBIT margin	22.1%	22.9%	27.8%	26.0%	22.8%		23.0%	25.5%
Norm margin	16.0%	16.3%	20.8%	21.0%	20.8%		18.8%	20.9%
Net margin	12.6%	21.8%	20.8%	15.5%	19.9%		16.3%	18.6%

Source: AECS Research

**การเติบโตรายได้และกำไรสุทธิรายไตรมาส**


Source: AECS Research

**Gross margin และ SG&A/Sales รายไตรมาส**


Source: AECS Research

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บมจ. หลักทรัพย์เออีซี "บริษัท" โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถรับรองความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประโยชน์ในการเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะ ชักชวน หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ไม่ว่าบางส่วน หรือ ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชนจะต้องได้รับอนุญาตจากบริษัทก่อน

**FINANCIAL SUMMARY**
**STATEMENTS OF INCOME**

Year end Dec. (Bt m)	2557	2558	2559F	2560F	2561F
Sales	998	1,186	1,499	1,861	2,268
Cost of goods sold	(581)	(536)	(665)	(824)	(999)
<b>Gross profit</b>	<b>417</b>	<b>650</b>	<b>834</b>	<b>1,037</b>	<b>1,269</b>
SG&A	(299)	(391)	(490)	(607)	(746)
Operating profit	118	259	344	430	523
Other income (expenses)	16	14	31	35	38
EBIT	134	272	375	465	561
Depreciation & Amortization	(28)	(30)	(20)	(23)	(27)
Interest expenses	(11)	(11)	(11)	(14)	(17)
Corporate tax	(30)	(47)	(73)	(90)	(109)
Minority interests	1	1	1	1	1
<b>Normalized profit</b>	<b>94</b>	<b>216</b>	<b>292</b>	<b>362</b>	<b>437</b>
Extraordinary items	(2)	(6)	(25)	0	0
<b>Net profit</b>	<b>92</b>	<b>210</b>	<b>266</b>	<b>362</b>	<b>437</b>

**QUARTERLY STATEMENTS OF INCOME**

Quarter end (Bt m)	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59	3Q59
Sales	300	301	329	399	365
Cost of goods sold	(132)	(141)	(142)	(176)	(160)
<b>Gross profit</b>	<b>168</b>	<b>160</b>	<b>187</b>	<b>223</b>	<b>204</b>
SG&A	(103)	(96)	(104)	(131)	(128)
Operating profit	65	64	82	93	77
Other income (expenses)	2	5	9	11	7
EBIT	66	69	91	104	83
Depreciation & Amortization	(8)	(7)	(8)	(8)	(7)
Interest expenses	(3)	(2)	(3)	(3)	(3)
Corporate tax	(16)	(18)	(20)	(17)	(4)
Minority interests	0	0	0	0	0
<b>Normalized profit</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>68</b>	<b>84</b>	<b>76</b>
Extraordinary items	(10)	17	(0)	(22)	(3)
<b>Net profit</b>	<b>38</b>	<b>66</b>	<b>68</b>	<b>62</b>	<b>73</b>

**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

Year end Dec. (Bt m)	2557	2558	2559F	2560F	2561F
Cash and cash equivalents	60	92	113	106	106
Account receivables	181	223	250	310	378
Inventory	203	198	238	294	357
Other current assets	56	25	37	47	57
Total current assets	499	539	638	757	897
Property, Plant & Equipment	289	344	394	448	486
Other non-current assets	130	119	135	168	204
Total assets	918	1,001	1,167	1,373	1,587
Bank overdraft & ST debt	160	134	134	134	134
Account payables	55	58	70	87	105
Current LT Liabilities	3	3	3	3	3
Other current liabilities	25	33	45	56	68
Total current liabilities	243	228	252	279	310
LT liabilities	4	6	44	96	107
Other non-current liabilities	39	52	75	93	113
Total liabilities	286	285	371	468	530
Paid-up capital	396	396	396	396	396
Share premium	99	99	99	99	99
Retained earnings	131	182	262	371	524
Other components of equity	7	42	42	42	42
Shareholders' equity	633	718	798	907	1,059
Minority interest	(1)	(2)	(2)	(2)	(2)
Total equity	632	716	796	904	1,057
Total liabilities & Equity	918	1,001	1,167	1,373	1,587

**KEY FINANCIAL RATIOS**

Year end Dec.	2557	2558	2559F	2560F	2561F
<b>Growth (%)</b>					
Sales	15.4%	18.9%	26.3%	24.2%	21.8%
EBITDA	-32.0%	87.3%	30.7%	23.6%	20.4%
Net profit	-42.7%	127.5%	27.1%	35.7%	20.8%
EPS	-42.7%	127.5%	27.1%	35.7%	20.8%
<b>Profitability ratio (%)</b>					
Gross margin	41.8%	54.8%	55.6%	55.7%	56.0%
Operating margin	11.8%	21.8%	22.9%	23.1%	23.1%
EBITDA margin	16.2%	25.5%	26.4%	26.2%	25.9%
EBIT margin	13.4%	23.0%	25.0%	25.0%	24.7%
Net margin	9.2%	17.7%	17.8%	19.4%	19.3%
ROAE	14.7%	31.1%	35.2%	42.5%	44.5%
ROAA	10.1%	21.8%	24.6%	28.5%	29.5%
<b>Liquidity ratio (x)</b>					
Current ratio	2.1	2.4	2.5	2.7	2.9
Quick ratio	1.2	1.5	1.6	1.7	1.7
<b>Leverage ratio (x)</b>					
Debt/Equity	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2
Net debt/Equity	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
Net debt/EBITDA	0.7	0.2	0.2	0.3	0.2
Interest coverage ratio	12.5	24.7	33.2	32.1	33.6
<b>Asset utilization (Days)</b>					
Account receivables days	54.9	61.8	61.8	61.8	61.8
Inventory days	156.9	136.4	136.4	136.4	136.4
Account payables days	44.2	38.4	38.4	38.4	38.4
<b>Per share (Bt)</b>					
Norm EPS	0.1	0.3	0.4	0.5	0.7
EPS	0.1	0.3	0.4	0.5	0.7
DPS	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4
BV	1.0	1.1	1.2	1.4	1.6
<b>Valuation</b>					
PER (x)	96.6	42.5	33.4	24.6	20.4
PBV (x)	14.1	12.4	11.2	9.8	8.4
EV/EBITDA (x)	55.8	29.6	22.7	18.5	15.4
P/CF0 (x)	137.6	34.5	37.2	32.8	26.3
Dividend yield (%)	1.8%	1.9%	2.1%	2.8%	3.2%
Dividend payout ratio (%)	171.7%	78.6%	70.0%	70.0%	65.0%

**STATEMENTS OF CASH FLOWS**

Year end Dec. (Bt m)	2557	2558	2559F	2560F	2561F
Net profit	92	210	266	362	437
Depreciation & Amortization	28	30	20	23	27
Change in working capital	(29)	(10)	(71)	(131)	(146)
Other operating activities	(26)	28	23	18	20
Cash flow from operation	65	258	239	272	338
<b>Capital expenditure</b>	<b>(35)</b>	<b>(85)</b>	<b>(70)</b>	<b>(78)</b>	<b>(65)</b>
Other investing activities	17	(17)	0	0	0
Cash flow from investing	(17)	(102)	(70)	(78)	(65)
<b>Capital increase</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Debt financing	32	(37)	38	52	11
Dividend paid	(157)	(158)	(187)	(253)	(284)
Other financing activities	67	(5)	0	0	0
Cash flow from financing	(56)	(201)	(148)	(201)	(273)
Inc. (Dec.) in cash	(9)	(44)	21	(7)	(0)
Beginning cash	69	60	16	37	29
Fx Translation	0	0	0	0	0
<b>Ending cash</b>	<b>60</b>	<b>16</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>29</b>

**KEY ASSUMPTIONS**

Year end Dec.	2557	2558	2559F	2560F	2561F
รายได้จากการขาย	970	1,164	1,460	1,783	2,137
รายได้จากการเดินรถโดยสารประจำทาง	1	4	1	0	0
รายได้จากการให้เช่าบริการคลังสินค้า	26	19	17	18	18
SG&A/Sales	30.7%	33.7%	33.3%	33.5%	33.2%

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บมจ. หลักทรัพย์เออีซี "บริษัท" โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถรับรองความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประโยชน์ในการเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำ ชักชวน หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ไม่ว่าบางส่วน หรือ ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชนจะต้องได้รับอนุญาตจากบริษัทก่อน

Corporate Governance Report of Thai Listed companies 2016



AMATA	AOT	BAFS	BAY	BCP	BIGC	BTS	BWG	CK	CPF
CPN	CSL	DELTA	DEMCO	DRT	DTAC	DTC	EASTW	EGCO	GFPT
GPSC	GRAMMY	HANA	HMPRO	INTUCH	IRPC	IVL	KBANK	KCE	KKP
KTB	KTC	LHBANK	LPN	MK	MCOT	MINT	MONO	NKI	NYT
OTO	PHOL	PPS	PS	PSL	PTT	PTTEP	PTTGC	QH	QTC
RATCH	SAMART	SAMTEL	SAT	SC	SCB	SCC	SCCC	SE-ED	SIM
SITHAI	SNC	SPALI	SSSC	STEC	SVI	TCAP	THCOM	TISCO	TKT
TMB	TNDT	TOP	TSC	TTCL	TU	UV	VGI	WACOAL	WAVE



2S	AAV	ACAP	ADVANC	AGE	AH	AHC	AKP	ALUCON	AMANAH
ANAN	AP	APCO	ARIP	ASIA	ASIMAR	ASK	ASP	AUCT	AYUD
BANPU	BBL	BDMS	BEM	BFIT	BLA	BOL	BROOK	CEN	CENDEL
CFRESH	CGH	CHG	CHO	CHOW	CI	CIMBT	CKP	CM	CNS
CNT	COL	CPI	DCC	EA	ECF	EE	ERW	FORTH	FPI
GBX	GC	GCAP	GL	GLOBAL	GLOW	GUNKUL	HOTPOT	HYDRO	ICC
ICHI	IFEC	INET	IRC	JSP	K	KSL	KTIS	L&E	LANNA
LH	LHK	LIT	LOXLEY	LRH	LST	M	MACO	MALÉE	MBKET
MC	MEGA	MFC	MOONG	MSC	MTI	MTLS	NCH	NOBLE	NSI
NYT	OCC	OGC	OISHI	ORI	PACE	PAP	PB	PCSGH	PDI
PE	PG	PJW	PLANB	PM	PPP	PR	PRANDA	PREB	PRG
PRINC	PT	PTG	PYLON	Q-CON	RICHY	ROBINS	RS	RWI	S
S & J	SABINA	SALEE	SAMCO	SCG	SEAFCO	SFP	SIAM	SINGER	SIS
SMK	SMPC	SMT	SNP	SPI	SPPT	SPRC	SR	SSF	SST
STA	SUSCO	SUTHA	SWC	SYMC	SYNEX	SYNTEC	TAE	TAKUNI	TASCO
TBSP	TCC	TF	TFI	TGCI	THAI	THANA	THANI	THIP	THRE
THREL	TICON	TIPCO	TK	TKS	TMC	TMI	TMILL	TMT	TNITY
TNL	TOG	TPC	TPCORP	TRC	TRU	TRUE	TSE	TSR	TSTE
TSTH	TTA	TTW	TVD	TVO	TWPC	UAC	UP	UPF	VIH
VNT	WINNER	YUASA	ZMICO						



AEC	AEONTS	AF	AIRA	AIT	AJ	AKR	AMARIN	AMATAV	AMC
APURE	AQUA	ARROW	AS	BA	BEAUTY	BEC	BH	BIG	BJC
BJCHI	BKD	BR	BROCK	BRR	BTNC	CBG	CGD	CHARAN	CITY
CMR	COLOR	COM7	CPL	CSC	CSP	CSR	CSS	CTW	DCON
DIMET	DNA	EARTH	EASON	ECL	EFORL	EPCO	EPG	ESSO	FE
FOCUS	FSMART	FSS	FVC	GEL	GIFT	GLAND	GOLD	GSTEL	GYT
NPT	HTC	HTECH	IFS	IHL	ILINK	INSURE	IRCP	IT	ITD
J	JMART	JMT	JUBILE	JWD	KASET	KBS	KCAR	KGI	KKC
KOOL	KWC	KYE	LALIN	LPN	MAJOR	MAKRO	MATCH	MATI	M-CHAI
MDX	MFEC	MJD	MK	MODERN	MPG	NC	NCL	NDR	NEP
NOK	NUSA	PATO	PCA	PDG	PF	PICO	PIMO	PL	PLAT
PLE	PMT	PPM	PRIN	PSTC	QLT	RCI	RCL	RICH	RML
RPC	SANKO	SAPPE	SAWAD	SCI	SCN	SCP	SEAOIL	SENA	SIRI
SKR	SLP	SMG	SMIT	SORKION	SPA	SPC	SPCG	SPVI	SSC
STANLY	STPI	SUC	TACC	TCCC	TCMC	TEAM	TFD	TFGTIC	TIW
TKN	TLUXE	TMD	TNP	TPOO	TPA	TPAC	TPCH	TPIPL	TPOLY
TRIN	TRT	TTI	TVI	TWP	U	UBIS	UMI	UPOIC	UT
UWC	VIBHA	VPO	VTE	WICE	WIJK	WIN	XO		

ช่วงคะแนน (Score)	สัญลักษณ์ (Range Number of Logo)	ความหมาย (Description)
90 - 100		ดีเลิศ Excellent
80 - 89		ดีมาก Very Good
70 - 79		ดี Good
60 - 69		ดีพอใช้ Satisfactory
50 - 59		ผ่าน Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่อยู่สาธารณะที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บมจ. หลักทรัพย์เออีซี "บริษัท" โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถรับรองความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประโยชน์ในการเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะ ชักชวน หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ไม่ว่าบางส่วน หรือ ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชนจะต้องได้รับอนุญาตจากบริษัทก่อน

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ข้อมูล ณ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2559

ได้รับการรับรอง (Certified)

ADVANC	AKP	AMANAH	ASP	AYUD	BAFS	BANPU	BAY	BBL	BCP
BKI	BLA	BTS	BWG	CENTEL	CFRESH	CIMBT	CNS	CPN	CSL
DCC	DEMCO	DIMET	DRT	DTAC	DTC	EASTW	ECL	EGCO	ERW
FSS	GBX	GCAP	GLOW	HANA	HTC	IFEC	INTUCH	IRPC	IVL
KBANK	KCE	KGI	KKP	KTB	KTC	LANNA	LHBANK	LHK	MBKET
MFC	MINT	MSC	MTI	NKI	NSI	OCEAN	PB	PE	PM
PPP	PPS	PR	PS	PSL	PT	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC
QLT	RATCH	SABINA	SAT	SCB	SCC	SINGER	SIS	SMPC	SNC
SNP	SSF	SSI	SSSC	SVI	TCAP	TF	THANI	THCOM	THRE
THREL	TISCO	TMB	TMD	TNITY	TOG	TOP	TSC	TSTH	

Level 2 : ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

2S	ABC	ABICO	ACAP	AEC	AF	AGE	AH	AI	AIE
AIRA	ALUCON	AMARIN	AMATA	ANAN	AOT	AP	APCO	APCS	APURE
AQUA	AS	ASIA	ASIAN	ASIMAR	ASK	BCH	BEAUTY	BFIT	BH
BIGC	BJCHI	BKD	BLAND	BROCK	BROOK	BRR	BSBM	BTNC	CEN
CGH	CHARAN	CHO	CHOTI	CI	CM	CCL	CPALL	CPF	CPI
CPL	CSC	CSR	CSS	DELTA	DNA	EA	ECF	EE	EFORL
EPCO	ESTAR	EVER	FC	FE	FER	FNS	FPI	FSMART	FVC
GC	GEL	GFPT	GIFT	GLOBAL	GPSC	GREEN	GUNKUL	HMPRO	HOTPOT
ICC	ICHI	IEF	IFS	ILINK	INET	INOX	INURE	IRC	J
JAS	JMART	JMT	JTS	JUBILE	JUTHA	K	KASET	KBS	KC
KCAR	KSL	KTECH	KYE	L&E	LALIN	LPN	LRH	LTX	LVT
M	MAKRO	MALEE	MBAX	MBK	MC	MCOT	MEGA	MFEC	MIDA
MILL	MJD	MK	ML	MONO	MOONG	MPG	MTLS	NBC	NCH
NCL	NDR	NINE	NMG	NNCL	NPP	NTV	NUSA	OCC	OGC
PACE	PAF	PCA	PCSGH	PDG	PDI	PG	PHOL	PIMO	PK
PLANB	PLAT	PRANDA	PREB	PRG	PRINC	PSTC	PYLON	Q-CON	QH
RML	ROBINS	ROCK	ROH	ROJNA	RP	RWI	S & J	SAMCO	SANKO
SC	SCCC	SCG	SCN	SEAOIL	SE-ED	SENA	SGP	SITHAI	SKR
SMIT	SMK	SORKON	SPACK	SPALI	SPC	SPCG	SPI	SPPT	SPRC
SR	SRICHA	STANLY	SUPER	SUSCO	SYMC	SYNEX	SYNTEC	TAE	TAKUNI
TASCO	TBSP	TCMC	TEAM	TFG	TFI	TGCI	THAI	TIC	TICON
TIP	TIPCO	TKT	TLUXE	TMC	TMI	TMILL	TMT	TNL	TPA
TPC	TPCORP	TPP	TRT	TRU	TRUE	TSE	TSI	TSTE	TTCL
TTM	TU	TVD	TVI	TVO	TVT	U	TWPC	UBIS	UKEM
UNIQ	UOBKH	UREKA	UWC	VGI	VIGHA	VNG	VNT	WACOAL	WAVE
WHA	WICE	WIIK	WIN	XO	ZMICO				

ระดับ (Level)	ผลการประเมิน
ได้รับการรับรอง (Certified)	การแสดงให้เห็นถึงการนำไปปฏิบัติโดยมีการสอบทานความครบถ้วนเพียงพอของกระบวนการทั้งหมดจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ การได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต หรือได้ผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก
ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)	การแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นโดยการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติ (Collective Action Coalition) ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บมจ. หลักทรัพย์เอเซีย "บริษัท" โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทไม่สามารถรับรองความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประโยชน์ในการเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะ ชักชวน หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหรือระบุถึงราคาหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ไม่ว่าบางส่วน หรือ ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชนจะต้องได้รับอนุญาตจากบริษัทก่อน