

1 สิงหาคม 2559

ค่าปลีก

HMPRO

บมจ. โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์

Current

Previous

Close

2017 TP

Exp Return

Anti-corrupt

CGR 2015

BUY

HOLD

10.1

11.6

+ 14.9%

3A

5

Consolidated earnings

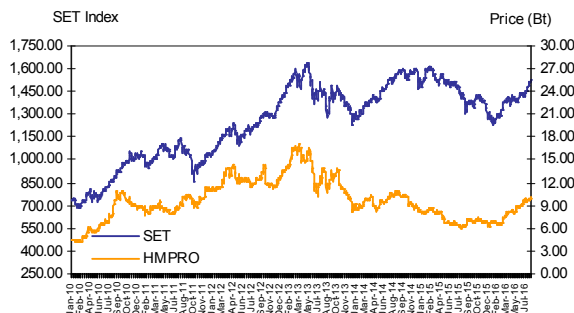
BT (mn)	2014	2015	2016E	2017E
Normalized profit	3,313	3,499	3,967	4,559
Net profit	3,313	3,499	3,967	4,559
EPS (Bt)-Normalized	0.25	0.27	0.30	0.35
EPS (Bt)	0.25	0.27	0.30	0.35
% growth y-y	8.0	5.6	13.4	14.9
Dividend (Bt)	0.28	0.25	0.26	0.29
BV/share (Bt)	1.26	1.29	1.34	1.39
EV/EBITDA (x)	23.1	20.9	19.6	17.9
PER (x) - Normalized	40.1	38.0	33.5	29.1
PER (x)	40.1	38.0	33.5	29.1
PBV (x)	8.0	7.9	7.6	7.3
Dividend yield (%)	2.8	2.5	2.5	2.9
YE no. of shares (mn)	13,151	13,151	13,151	13,151
No. of share-fully diluted	13,151	13,151	13,151	13,151
Par (Bt)	1.0	1.0	1.0	1.0

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Close (29/07/2016)	10.10
SET Index	1,524.07
Foreign limit/actual (%)	30.00/11.86
Paid up shares (million)	13,151.20
Free float (%)	43.69
Market cap (Bt mn)	132,827.10
Avg. daily T/O (Bt mn) (2016 YTD)	174.51
hi, lo, avg (Bt) (2016 YTD)	10.10, 6.40, 8.41

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Sureeporn Teewasuwet

Register No : 040694

Tel.: +662 646 9972

email: sureeporn.t@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

ผลงาน 2H16 ยังดูดีและต่อเนื่องไปในปีหน้า

แนวโน้มกำไร 2H16 น่าจะดีต่อเนื่องจาก 1H 16 โดยคาด SSSG จะอยู่ที่ราว 3% - 4% จาก 3.3% ใน 1H16 แม้สถานการณ์กำลังซื้อยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน แต่ยังเห็นการเข้าร้านของลูกค้าได้ดี และบริษัทได้นำเสนอ Event ใหม่ในไตรมาส 3 ซึ่งเป็นช่วง Low Season คืองาน HomePro Fair ภายใต้คอนเซปต์ (โฮมโปร แฟร์ ช้อป กิน บิน เทียว) ในเดือน ก.ค. ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี อาจทำให้แนวโน้มกำไรใน 3Q16 ไม่แผ่วลงมากนัก และทำให้กำไรรายไตรมาสมีความสม่ำเสมอมากขึ้น และคาดการณ์กำไรจะดีขึ้นทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q16 ทั้งนี้บริษัทยังมีแผนเปิดสาขาใหม่ในช่วง 2H16 อีก 3 HMPRO, 2 - 3 Mega Home และ 1 HMPRO มาเลเซีย เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2016 - 2017 เติบโต 13.4% Y-Y และ 14.9% Y-Y ตามลำดับ เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2017 ที่ 11.6 บาท (DCF) ยังมี Upside 14.9% ปรับคำแนะนำเป็น ชื้อ จากเดิม ถือ

กำไรไตรมาส 3 อาจไม่แผ่วลงแรงอีกต่อไป

ปกติไตรมาส 3 ผลการดำเนินงานมักจะแผ่วลงเป็นระดับต่ำสุดของปี เพราะเป็นช่วงหน้าฝน และมักไม่มีการจัดงาน Event ใดๆ ทำให้กลายเป็นช่วง Low Season ของธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เริ่มจัดงาน HomePro Fair ประกอบการการขายสินค้าของร้าน HMPRO และแบ่งพื้นที่เช่าให้กับร้านค้าอื่นๆ อาทิ บุรีชัยอาหาร ภายใต้คอนเซปต์ (โฮมโปรแฟร์ ช้อป กิน บิน เทียว) ในช่วงเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีสำหรับการจัดงานนี้ครั้งแรก โดยบริษัทจะจัดงานนี้เป็นประจำทุกปีในไตรมาส 3 ร่วมกับงาน HomePro Expo ที่จัดขึ้นปีละ 2 ครั้งในไตรมาส 1 และไตรมาส 4 เป็นประจำทุกปีอยู่แล้ว ซึ่งน่าจะทำให้ผลการดำเนินงานรายไตรมาสมีความสม่ำเสมอมากขึ้น และช่วยหนุนกำไรในไตรมาส 3 รวมถึงทั้งปีให้สูงขึ้นด้วย

แนวโน้ม 2H16 ยังดีต่อเนื่องจาก 1H16

แนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง 2H16 ยังดูดีต่อเนื่อง แม้ผู้บริหารยังไม่เห็นสถานการณ์กำลังซื้อฟื้นตัวได้ชัดเจนนัก แต่ในแง่ของ Traffic (การเข้าร้านของลูกค้า) ยังถือว่าดี คาด SSSG 2H16 จะยังบวกต่อเนื่องราว 3% - 4% จาก 3.3% ใน 1H16 ทั้งนี้ยังมีบางภูมิภาคที่ยังมี SSSG ติดลบได้แก่ ภาคใต้ (ปัญหาการค้าขายพาราตกต่ำ) และภาคตะวันออก (ปัญหา Cannibalization) นอกจากนี้ยังมีแผนเปิดสาขาใหม่ในช่วง 2H16 อีก 3 HMPRO, 2 - 3 Mega Home และ 1 HMPRO มาเลเซีย อย่างไรก็ตาม คาดกำไรสุทธิ 3Q16 อาจลดลง Q-Q เล็กน้อย และจะกลับมาดีขึ้นทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q16 เพราะเป็น High Season และมีงาน Expo ครั้งที่ 2 ของปี เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2016 ไว้ที่ 3,967 ล้านบาท (+13.4% Y-Y) และคาดปี 2017 จะโตต่อเนื่อง 14.9% Y-Y

กิจกรรมใหม่ และร้านค้ารูปแบบใหม่ จะช่วยกระตุ้นการเติบโตของรายได้

ภาพธุรกิจปัจจุบันของ HMPRO ประกอบด้วย ร้าน HMPRO, ร้าน Mega Home และร้าน Bike Club ซึ่งล้วนมีผลการดำเนินงานเป็นกำไรแล้วทั้งหมด ปัจจุบันอยู่ระหว่างนำเสนอร้านค้ารูปแบบใหม่ Home Living เป็นร้านขายเฟอร์นิเจอร์ ซึ่งเป็นไลน์สินค้าเดิมของ HMPRO อยู่แล้ว แต่เน้นทำตลาดไปยังกลุ่มลูกค้าคนรุ่นใหม่วัยหนุ่มสาว ซึ่งเดิมไม่ใช่ลูกค้าหลักของ HMPRO คาดจะเริ่มเห็นสาขาแรกในเดือน ต.ค. นี้ ขนาดพื้นที่ต่อสาขาราว 1 - 2 พันตร.ม. และคาดว่าจะเปิดราว 3 สาขาในปี 2016 เราคาดว่าจะสามารถคุ้มทุนได้โดยใช้เวลาไม่นานนัก 1 - 2 ปี เนื่องจากสามารถแชร์ต้นทุนการบริหารจากส่วนกลางเดิมที่มีอยู่แล้วได้ นอกจากนี้บริษัทได้มีกิจกรรมใหม่คือการนำเสนอรายการทางทีวีชื่อว่า Home Makeover ซึ่งเป็นการรีโนเวทบ้านเก่าให้กลายเป็นบ้านใหม่ที่ทันสมัย มีฟังก์ชันการใช้งานตอบสนองความต้องการของเจ้าของบ้านได้ทั้งหมด โดยออกอากาศผ่านทางช่อง Voice 21 ซึ่งจะรับรู้ค่าใช้จ่ายไม่มากนัก เพราะเป็นการร่วมมือกันกับ Vendor ปัจจุบันออกอากาศไปแล้ว 2 ตอน และได้รับกระแสตอบรับที่ดีมาก โดยมีลูกค้าเข้ามาติดต่อให้ HMPRO เข้าไปรีโนเวทบ้านให้แล้วราว 16 ราย

Income Statement (Consolidated)					
(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Revenue	40,112	47,965	52,513	64,608	74,418
Cost of sales	29,346	35,473	39,000	47,810	55,218
Gross profit	10,766	12,492	13,513	16,798	19,200
SG&A costs	9,350	11,119	12,283	15,118	17,414
Operating profit	4,134	4,617	4,960	5,524	6,251
Other income	1,326	1,534	1,720	2,053	2,253
EBIT	4,134	4,617	4,960	5,524	6,251
EBITDA	5,783	6,881	7,681	8,513	9,616
Interest charge	277	466	544	565	552
Tax on income	789	838	918	992	1,140
Earnings after tax	3,068	3,313	3,499	3,967	4,559
Minority interests	0	0	0	0	0
Normalized earnings	3,068	3,313	3,499	3,967	4,559
Extraordinary items	0	0	0	0	0
Net profit	3,068	3,313	3,499	3,967	4,559

Balance Sheet (Consolidated)					
(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Cash	807	2,435	2,698	2,263	2,472
Accounts receivable	1,411	1,620	1,704	1,770	2,039
Inventory	6,506	8,031	8,365	7,859	9,077
Other current assets	497	705	600	323	372
Total current assets	9,221	12,791	13,367	12,216	13,960
Investments	0	0	0	0	0
Plant, property & equipment	23,235	26,352	27,655	35,248	39,383
Other assets	3,486	5,170	5,969	6,182	6,624
Total assets	35,942	44,313	46,991	53,646	59,967
Short-term loans	1,360	0	0	0	0
Accounts payable	11,057	12,075	12,773	15,718	18,154
Current maturities	508	3,010	4,718	3,085	3,000
Other current liabilities	1,407	1,691	1,983	2,261	2,605
Total current liabilities	14,331	16,777	19,474	21,065	23,758
Long-term debt	7,919	10,866	9,659	13,076	15,725
Other non-current liab.	975	969	955	1,938	2,233
Total non-current liab.	8,894	11,835	10,614	15,014	17,958
Total liabilities	23,225	28,611	30,088	36,079	41,716
Registered capital	13,151	13,151	13,151	13,151	13,151
Paid up capital	13,151	13,151	13,151	13,151	13,151
Share premium	646	646	646	646	646
Legal reserve	708	877	1,054	1,054	1,054
Retained earnings	1,773	1,849	2,051	2,715	3,399
Minority Interests	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	16,278	16,524	16,903	17,567	18,251

Source: Company data, FSS research

Cash Flow Statement (Consolidated)					
(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Net Profit	3,068	3,313	3,499	3,967	4,559
Depreciation etc.	1,649	2,264	2,721	2,989	3,364
Change in working capital	1,309	-640	677	3,940	1,243
Other adjustments	0	0	0	0	0
Cash flow from operations	6,027	4,938	6,897	10,897	9,167
Capital expenditure	-10,038	-5,381	-4,024	-10,582	-7,500
Others	-664	-1,708	-844	-144	-441
Cash flow from investing	-10,702	-7,089	-4,868	-10,727	-7,941
Free cash flow	-4,674	-2,151	2,029	170	1,226
Net borrowings	5,762	1,587	-1,206	3,417	2,649
Equity capital raised	0	0	0	0	0
Dividends paid	-2,760	-3,044	-3,075	-3,372	-3,875
Others	-1,359	2,496	1,693	-649	209
Cash flow from financing	1,643	1,039	-2,588	-605	-1,017
Net change in cash	-3,031	-1,112	-559	-435	208

Important Ratios (Consolidated)					
	2013	2014	2015	2016E	2017E
Growth (%)					
Sales	16.1	19.6	9.5	23.0	15.2
EBITDA	18.6	19.0	11.6	10.8	12.9
Net profit	14.5	8.0	5.6	13.4	14.9
Normalized earnings	14.5	8.0	5.6	13.4	14.9
Profitability Ratios (%)					
Gross profit margin	26.8	26.0	25.7	26.0	25.8
EBITDA margin	14.4	14.3	14.6	13.2	12.9
EBIT margin	10.3	9.6	9.4	8.6	8.4
Normalized profit margin	7.6	6.9	6.7	6.1	6.1
Net profit margin	7.6	6.9	6.7	6.1	6.1
Normalized ROA	8.5	7.5	7.4	7.4	7.6
Normalize ROE	18.9	20.1	20.7	22.6	25.0
Normalized ROCE	19.1	16.8	18.0	17.0	17.3
Risk (x)					
D/E	1.4	1.7	1.8	2.1	2.3
Net D/E	1.4	1.6	1.6	1.9	2.2
Net debt/EBITDA	3.9	3.8	3.6	4.0	4.1
Per share data (Bt)					
EPS - Reported	0.23	0.25	0.27	0.30	0.35
EPS - Normalized	0.23	0.25	0.27	0.30	0.35
EBITDA	0.44	0.52	0.58	0.65	0.73
FCF	-0.36	-0.16	0.15	0.01	0.09
Book value	1.24	1.26	1.29	1.34	1.39
Dividend	0.34	0.28	0.25	0.26	0.29
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	43.3	40.1	38.0	33.5	29.1
P/E - Normalized	43.3	40.1	38.0	33.5	29.1
P/BV	8.2	8.0	7.9	7.6	7.3
EV/EBTDA	26.8	23.1	20.9	19.6	17.9
Dividend yield (%)	3.4	2.8	2.5	2.5	2.9

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

สาขา บางกระบือ

3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3
ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ
กรุงเทพมหานคร

สาขา ลาดพร้าว

555 อาคารสา ทาวเวอร์ 2
ยูนิต 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน
แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร

สาขา ศรีราชา

135/99 (ตึกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท
ด.ศรีราชา อ.ศรีราชา
ชลบุรี

สาขาเชียงใหม่ 2

310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ด.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่

สาขา สมุทรสาคร

1045/16-17 ถ.วิเชียรโชฎก
ด.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร
จ.สมุทรสาคร

สาขา หาดใหญ่ 3

200/222, 200/224, 200/226
อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2
ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ด.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

สำนักงานไทยซัมมิท ทาวเวอร์

(สำนักงานสนับสนุน) 1768
อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31
ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ
เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

สาขา บางนา

1093 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ทาวเวอร์ 1
ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 1093/105
หมู่ 12 ถ.บางนา-ตราด(กม.3)
แขวงบางนา เขตบางนา
กรุงเทพมหานคร

สาขา ประชาชื่น

105/1 อาคารบี ชั้น 4
ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร

สาขา ขอนแก่น 1

311/16 ถ.กลางเมือง
ด.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น
จ.ขอนแก่น

สาขาเชียงใหม่ 3

อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1
ห้อง B1-1, B1-2
ด.แม่ฝ้าย อ.เมืองเชียงใหม่
เชียงใหม่

สาขา นครปฐม

28/16-17 ถ.ยิ่งเป่า ด.สนามจันทร์
อ.เมือง จ.นครปฐม

สาขา กระบี่

223/20 ถ.มหาราช ด.ปากน้ำ
อ.เมือง จ.กระบี่

สาขา อัลมาลิ่งค์

25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15
ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

สาขา สันทร 1

140/1 อาคารเคียนทงวน 2 ชั้น 18
ถ.วิทย แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

สาขา รังสิต

1/832 พหลโยธิน 60
ด.คูคต อ.ลำลูกกา
ปทุมธานี

สาขา ขอนแก่น 3

311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง)
ด. ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น

สาขา เชียงราย

353/15 หมู่ 4 ด.ริมกก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย

สาขา ภูเก็ต

22/18 ศูนย์การค้าวานิชพลาซ่า
ถ.หลวงพ่อดำฉลอง
ด.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต

สาขา ตรัง

59/28 ถ.ห้วยยอด ด.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง

สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์

496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์
ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

สาขา สันทร 2

130-132 อาคารสันทร ทาวเวอร์ 3
ชั้น 24 ถ.วิทย แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

สาขา ไทยซัมมิท

1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์
ชั้น 2 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ
เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

สาขา อุดรธานี

104/6 ชั้น 2
อาคาร ธนาครไอซีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน)
ถ.อุดรธุฎี ด. หมากแข้ง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี

สาขา แม่สาย

119 หมู่ 10 ด.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย

สาขา หาดใหญ่ 1

200/221, 200/223
อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2
ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ด.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

สาขา สุราษฎร์ธานี

173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ด.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี
จ.สุราษฎร์ธานี

สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1

7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ทาวเวอร์
ปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้อง 1404
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร

สาขา สันทร 3

130-132 อาคารสันทร ทาวเวอร์ 3
ชั้น 19 ถ.วิทย แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
กรุงเทพมหานคร

สาขา รัตนนิมิตร์

68/127 หมู่ 8 ถ.รัตนนิมิตร์
ด.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี
นนทบุรี

สาขา เชียงใหม่ 1

308
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ด.ช้างคลาน
อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่

สาขา นครราชสีมา

1242/2 ห้อง A3 ชั้น 7
สำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา
ถ.มิตรภาพ ด.ในเมือง
อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา

สาขา หาดใหญ่ 2

106 ถ.ประชาธิปไตย ด.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

สาขา บิดธานี

300/69-70 หมู่ 4 ด.รุสมิแล
อ.เมือง จ.ปัตตานี

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	“ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	“ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	“ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น” เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	“ลงทุนมากกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	“ลงทุนเท่ากับตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	“ลงทุนน้อยกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูล ที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือ ขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำ ออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดง สิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) - Corporate Governance Report Rating 2015

ช่วงคะแนน

100-90
80-89
70-79
60-69
50-59
<50

สัญลักษณ์



ความหมาย

ดีเลิศ
ดีมาก
ดี
ดีพอใช้
ผ่าน
n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง “ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR”

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

การเปิดเผยข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator

ระดับ 5	Extended	ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง	มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น
ระดับ 4	Certified	ได้รับการรับรอง	มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)
ระดับ 3	Established	มีมาตรการป้องกัน	มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ
		- ระดับ 3A	บริษัทมีการประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
		- ระดับ 3B	บริษัทมีค่านิยมและนโยบายของบริษัท แต่ไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
ระดับ 2	Declared	ประกาศเจตนารมณ์	มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน
ระดับ 1	Committed	มีนโยบาย	มีค่านิยมหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator จาก สถาบันไทยพัฒน์ (ข้อมูล ณ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2558)