

15 สิงหาคม 2559

เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

## INTUCH

บมจ. อินทัช โฮลดิ้งส์

Current  
HOLDPrevious  
BUYClose  
62.752017 TP  
67.50Exp Return  
+ 7.6%Anti-corrupt  
4CGR 2015  
5

## Consolidated earnings

BT (mn)	2014	2015	2016E	2017E
Normalized earnings	14,959	16,428	13,884	13,575
Net profit	14,761	16,078	17,575	13,575
Norm EPS	4.67	5.12	4.33	4.23
EPS (Bt)	4.60	5.01	5.48	4.23
% EPS growth	1.3	8.9	9.3	-22.8
Dividend (Bt)	4.39	4.63	4.60	3.39
BV/share (Bt)	7.7	7.9	8.8	9.7
EV/EBITDA (x)	11.5	10.5	9.3	11.1
Norm PER (x)	13.5	12.2	14.5	14.8
PER (x)	13.6	12.5	11.4	14.8
PBV (x)	8.2	7.9	7.1	6.5
Dividend yield (%)	7.0	7.4	7.3	5.4
YE no. of shares (million)	3206.4	3206.4	3206.4	3206.4
No. of shares - full dilution	3206.4	3206.4	3206.4	3206.4
Par (Bt)	5.0	5.0	5.0	5.0

Source: Company data, FSS estimates

## กำไรสุทธิโตแรงจากรายการพิเศษ

## กำไรสุทธิ 2Q16 โตก้าวกระโดด แต่กำไรปกติทรงตัว Y-Y

INTUCH ประกาศกำไรสุทธิ 2Q16 ออกมาที่ 7,717 ลบ. +123.2% Q-Q, +88.9% Y-Y แต่หากไม่นับรวมกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการกลับรายการประมาณการหนี้สินระหว่างไอทีวีและสปน.จำนวน 3,691 ลบ. (ปัจจุบันคดีจะยังไม่จบ แต่กลับรายการโดยอิงจากคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการที่ระบุว่าการบอกเลิกสัญญาของสปน.ไม่ชอบด้วยกฎหมาย รวมถึงที่ปรึกษาทางกฎหมายที่ให้ความเห็นว่าประมาณการหนี้สินดังกล่าวในงบการเงินนั้นสูงเกินไป) กำไรปกติ 2Q16 จะอยู่ที่ 4,021 ลบ. +20.3% Q-Q, -0.5% Y-Y กำไรปกติที่ดีขึ้น Q-Q เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก 2Q16 แจกเครื่องมือถือลดลง ขณะที่ในแง่ Y-Y ทรงตัวตามทิศทางกำไรของทั้ง ADVANC และ THCOM

## แนวโน้มกำไร 2H16 ไม่สดใสตามลูก ๆ

แนวโน้มกำไรในช่วง 2H16 คาดว่าจะอ่อนตัวลงทั้ง H-H และ Y-Y โดยปัจจัยหลักเกิดจากกำไรของ ADVANC ที่คาดว่าจะลดลงเนื่องจากต้องเริ่มรับรู้ต้นทุนใบอนุญาต 900 MHz รวมถึงค่าใช้จ่ายจากการใช้งานอุปกรณ์และเสาสัญญาณให้ TOT เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2016 ขึ้นเล็กน้อยเป็น 13,884 ลบ. -15.5% Y-Y ขณะที่ปี 2017 คาดว่าจะหดตัวลงเล็กน้อยเหลือ 13,575 ลบ. -2.2% Y-Y เนื่องจาก ADVANC ต้องแบกรับต้นทุนทั้งค่าใบอนุญาต 900 MHz รวมถึงค่าเช่าให้ TOT เพิ่มขึ้น

## ปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" รับปันผล

เราปรับใช้ราคาเหมาะสมเป็นปี 2017 ที่ 67.50 บาท Discount 10% จาก NAV ของ ADVANC และ THCOM ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside จำกัด เราจึงปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" เพื่อรับปันผลโดย INTUCH ประกาศจ่ายปันผลรอบนี้ ที่ 2.13 บาท/หุ้น (XD 22 ส.ค.) คิดเป็น Dividend Yield 3.4%

## 2Q16 Earnings Results

## Comment

(Bt mn)	2Q16	1Q16	%Q-Q	2Q15	%Y-Y	Comment
Revenues	2,933	3,241	-9.5	2,990	-1.9	■ กำไรสุทธิเติบโตก้าวกระโดดจากการกลับรายการประมาณการหนี้สินที่เกิดขึ้นจากคดีระหว่างไอทีวีและสปน.
Cost of services	1,762	1,824	-3.4	1,798	-2.0	
Gross profit	1,171	1,417	-17.4	1,193	-1.8	■ กำไรปกติดีขึ้น Q-Q ตามทิศทางกำไรของ ADVANC ที่ดีขึ้นจากการแจกเครื่องมือถือ ขณะที่ Y-Y ทรงตัวจากปีก่อน
SG&A	560	698	-19.7	623	-10.1	
Equity Income	3,929	3,272	20.1	4,046	-2.9	
Normalized earning	4,021	3,343	20.3	4,042	-0.5	
Net profit	7,717	3,458	123.2	4,085	88.9	
Gross margin (%)	39.9	43.7	-3.8	39.9	0.0	
Norm profit margin (%)	58.6	51.3	7.3	57.4	1.2	
Net profit margin (%)	112.5	53.1	59.4	58.1	54.4	

Source: Company and FSS Research

Analyst : Veeravat Virochpoka

Register No.: 047077

Tel.: +662 646 9821

email: veeravat.v@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

## Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Revenue	8,000	12,021	12,665	13,162	13,741
Cost of sales	3,952	6,160	6,474	7,884	8,326
Gross profit	4,048	5,861	6,190	5,278	5,415
SG&A	1,962	3,102	2,578	2,695	2,792
Operating profit	2,086	2,759	3,612	2,583	2,623
Other income	1,683	537	6	350	350
EBIT	15,700	16,380	18,093	20,068	16,019
EBITDA	17,804	18,984	20,936	23,125	19,098
Interest charge	268	388	309	317	272
Tax on income	343	508	470	476	472
Earnings after tax	15,089	15,484	17,315	19,275	15,275
Minority interest	464	658	1,238	1,700	1,700
Normalized earnings	14,838	14,959	16,428	13,884	13,575
Extraordinary items	-270	-197	-350	3,691	0
Net profit	14,568	14,761	16,078	17,575	13,575

## Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Net profit	14,568	14,761	16,078	17,575	13,575
Deprec. & amortization	2,104	2,604	2,844	3,057	3,079
Change in working capital	179	1,239	-2,007	-3,641	6
Other adjustments	0	0	0	0	0
Cash flow from operations	16,851	18,604	16,914	16,991	16,660
Capital expenditure	-3,905	-6,348	-1,545	-1,200	-3,200
Others	-948	-1,416	-856	0	0
Cash flow from investing	-4,853	-7,764	-2,401	-1,200	-3,200
Free cash flow	11,998	10,840	14,513	15,791	13,460
Net borrowings	1,210	2,728	622	0	-1,651
Equity capital raised	0	0	0	0	0
Dividends paid	-13,573	-14,054	-15,108	-14,750	-10,860
Others	870	1,112	139	0	0
Cash flow from financing	-11,493	-10,214	-14,346	-14,750	-12,510
Net change in cash	505	626	167	1,042	950

## Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Cash	2,828	3,454	3,621	4,662	5,612
Current investment	4,028	4,378	4,404	4,404	4,404
Accounts receivable	2,090	2,081	2,632	2,449	2,557
Inventory	252	236	230	244	257
Other current asset	153	301	209	209	209
Total current assets	9,350	10,450	11,095	11,968	13,039
Investment	0	0	0	0	0
PPE	18,303	21,697	20,373	18,516	18,637
Other assets	23,157	23,229	26,304	26,304	26,304
Total Assets	50,810	55,375	57,773	56,789	57,981
Short-term loans	0	871	1,651	1,651	0
Account payable	2,334	2,104	2,252	2,277	2,405
Current maturities	4,345	640	69	69	69
Other current liabilities	6,884	7,072	7,350	3,461	3,461
Total current liabilities	13,562	10,687	11,321	7,457	5,934
Long-term debt	4,029	9,590	10,004	10,004	10,004
Other LT liabilities	807	1,102	1,162	1,162	1,162
Total non-cu	4,836	10,693	11,166	11,166	11,166
Total liabilities	18,398	21,380	22,486	18,623	17,100
Registered capital	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
Paid-up capital	3,206	3,206	3,206	3,206	3,206
Share Premium	10,342	10,342	10,342	10,342	10,342
Legal reserve	500	500	500	500	500
Retained earnings	5,380	6,087	7,057	9,883	12,598
Others	4,389	4,544	4,379	4,379	4,379
Minority Interest	8,595	9,553	9,857	9,857	9,857
Shareholders' equity	32,412	34,231	35,340	38,166	40,881

## Important Ratios (Consolidated)

	2013	2014	2015	2016E	2017E
<b>Growth (%)</b>					
Revenue	-6.4	50.3	5.4	3.9	4.4
EBITDA	1.4	6.6	10.3	10.5	-17.4
Net profit	5.7	1.3	8.9	9.3	-22.8
Normalized earnings	7.8	0.8	9.8	-15.5	-2.2
<b>Profitability (%)</b>					
Gross profit margin	50.6	48.8	48.9	40.1	39.4
EBITDA margin	72.6	69.7	73.0	86.4	70.4
EBIT margin	64.0	60.1	63.1	75.0	59.0
Normalized profit margin	60.5	54.9	57.3	51.9	50.0
Net profit margin	59.4	54.2	56.1	65.7	50.0
Normalized ROA	30.6	28.2	29.0	24.2	23.7
Normalize ROE	41.9	40.4	43.3	33.8	30.0
Normalized ROCE	42.2	36.7	38.9	40.7	30.8
<b>Risk (x)</b>					
D/E	0.6	0.6	0.6	0.5	0.4
Net D/E	0.5	0.5	0.5	0.4	0.3
Net debt/EBITDA	0.9	0.9	0.9	0.6	0.6
<b>Per share data (Bt)</b>					
Reported EPS	4.54	4.60	5.01	5.48	4.23
Normalized EPS	4.63	4.67	5.12	4.33	4.23
EBITDA	5.55	5.92	6.53	7.21	5.96
Book value	7.4	7.7	7.9	8.8	9.7
Dividend	4.25	4.39	4.63	4.60	3.39
Par	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
<b>Valuations (x)</b>					
P/E	13.8	13.6	12.5	11.4	14.8
Norm P/E	13.6	13.5	12.2	14.5	14.8
P/BV	8.4	8.2	7.9	7.1	6.5
EV/EBITDA	12.2	11.5	10.5	9.3	11.1
Dividend yield (%)	6.8	7.0	7.4	7.3	5.4

Source: Company data, FSS research

**บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)**

<b>สำนักงานใหญ่</b> 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	<b>สำนักงานไทยซัมมิท ทาวเวอร์</b> (สายงานสนับสนุน) 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา อัลมาลิ่งค์</b> 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์</b> 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา เซ็นทรัลพรีเน็กส์ 1</b> 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้อง 1404 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร
<b>สาขา บางกระบือ</b> 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา บางนา</b> 1093 อาคารเซ็นทรัลซีดีทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 1093/105 หมู่ 12 ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา ลินธอร์ 1</b> 140/1 อาคารเคียนทงวง 2 ชั้น 18 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา ลินธอร์ 2</b> 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา ลินธอร์ 3</b> 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร กรุงเทพมหานคร
<b>สาขา ลาดพร้าว</b> 555 อาคารรสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิท 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา ประชาชื่น</b> 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา รังสิต</b> 1/832 พหลโยธิน 60 ต.คูคต อ.ลำลูกกา ปทุมธานี	<b>สาขา ไทยซัมมิท</b> 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 2 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	<b>สาขา รัตนาธิเบศร์</b> 68/127 หมู่ 8 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี นนทบุรี
<b>สาขา ศรีราชา</b> 135/99 (ตึกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท ต.ศรีราชา อ.ศรีราชาชลบุรี	<b>สาขา ขอนแก่น 1</b> 311/16 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	<b>สาขา ขอนแก่น 3</b> 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	<b>สาขา อุดรธานี</b> 104/6 ชั้น 2 อาคาร ธนาคารไอซีบีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน) ถ.อุดรชัย ๓. หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี	<b>สาขา เชียงใหม่ 1</b> 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่
<b>สาขา เชียงใหม่ 2</b> 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่	<b>สาขา เชียงใหม่ 3</b> อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่เหียะ อ.เมืองเชียงใหม่ เชียงใหม่	<b>สาขา เชียงราย</b> 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย	<b>สาขา แม่สาย</b> 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย	<b>สาขา นครราชสีมา</b> 1242/2 ห้อง A3 ชั้น 7 สำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา
<b>สาขา สมุทรสาคร</b> 1045/16-17 ถ.วิเชียรโชฎก ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร	<b>สาขา นครปฐม</b> 28/16-17 ถ.ยิงเป้า ต.สนามจันทร์ อ.เมือง จ.นครปฐม	<b>สาขา ภูเก็ต</b> 22/18 ศูนย์การค้าวานิชพลาซ่า ต.ฉลอง อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต	<b>สาขา หาดใหญ่ 1</b> 200/221, 200/223 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	<b>สาขา หาดใหญ่ 2</b> 106 ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
<b>สาขา หาดใหญ่ 3</b> 200/222, 200/224, 200/226 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	<b>สาขา กระบี่</b> 223/20 ถ.มหาพรต ต.ปากน้ำ อ.เมือง จ.กระบี่	<b>สาขา ตรัง</b> 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	<b>สาขา สุราษฎร์ธานี</b> 173/83-84 หมู่ 1 ถ.รัตนโกสินทร์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี	<b>สาขา บิดตานี</b> 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุระมิแล อ.เมือง จ.บิดตานี

**บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด**

1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

**คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน**

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

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูล ที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือ ขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	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	ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง	มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น
ระดับ 4	Certified	ได้รับการรับรอง	มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)
ระดับ 3	Established	มีมาตรการป้องกัน	มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ
		- ระดับ 3A	บริษัทมีการประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
		- ระดับ 3B	บริษัทมีค่านิยมและนโยบายของบริษัท แต่มิได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
ระดับ 2	Declared	ประกาศเจตนารมณ์	มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน
ระดับ 1	Committed	มีนโยบาย	มีค่านิยมหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

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