24 ตุลาคม 2560

Commerce

FTE

บมจ. ไฟร์เทรดเอ็นจิเนียริ่ง

Current	Previous	Close	2018 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2016
BUY	BUY	3.40	5.00	+ 47.1%	N/A	N/R

Consolidated earnings

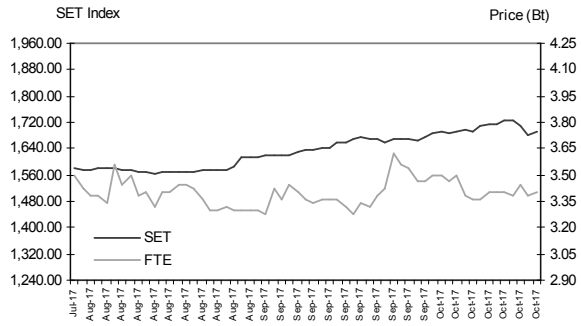
BT (mn)	2015	2016	2017E	2018E
Normalized profit	81	87	127	150
Net profit	81	87	127	150
EPS (Bt)-Norm	2.02	0.19	0.21	0.25
EPS (Bt)	2.02	0.19	0.21	0.25
% EPS growth	-13.12	-90.41	8.90	18.76
Dividend (Bt)	0.51	0.63	0.14	0.17
BV/share (Bt)	8.33	0.70	1.34	1.41
EV/EBITDA (x)	2.5	15.2	11.0	9.5
PER (x) - Norm	1.7	17.5	16.1	13.6
PER (x)	1.7	17.5	16.1	13.6
PBV(x)	0.4	4.8	2.5	2.4
Dividend yield (%)	15.1	18.7	4.1	4.9
YE No. of shares (mn)	40	450	600	600
No. of shares- full dilution	40	450	600	600
Par (Bt)	0.50	0.50	0.50	0.50

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Close (20/10/2017)	3.40
SET Index	1,692.58
Foreign limit/actual (%)	49.00/0.01
Paid-up shares (million)	600.00
Free float (%)	28.38
Market cap (Bt mn)	2,040.00
Avg daily T/O (Bt mn) (2017 YTD)	77.87
Hi, lo, avg (Bt) (2017 YTD)	3.94, 3.26, 3.54

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Natapon Khamthakrue
Register No.: 026637
Tel.: +662 646 9820
email: natapon.k@fnsyrus.com
www.fnsyrus.com

กำไร 3Q17 มีแนวโน้มร้อนกว่าคาดเดิม ปรับใช้เป้าปีหน้า 5 บาท

จากสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เอื้ออำนวย ทั้งการฟื้นตัวของคอนโดฯและออฟฟิสสร้างใหม่ ที่จะหนุนให้ยอดขายอุปกรณ์ดับเพลิงกลับมาขยายตัวแบบ Q-Q ครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส และการเร่งรับมอบงานติดตั้งระบบดับเพลิงของภาครัฐฯ ทำให้แนวโน้มกำไรสุทธิ 3Q17 ซึ่งเดิมคาดว่าจะทำ All Time High อยู่แล้ว มีโอกาสออกมาดีกว่าคาดที่ 32 ล้านบาท โดยเราปรับคาดการณ์เป็น 39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43% Q-Q และปรับคาดการณ์กำไรสุทธิปีนี้และปีหน้าขึ้น 11%-16% เป็น 127 ล้านบาท (+45% Y-Y) และ 150 ล้านบาท (+19% Y-Y) ภายใต้สมมติฐานการขยายตัวของการก่อสร้างตึกต่าง ๆ ที่ถูกบังคับตามกฎหมายให้ติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิง และงานโครงการตามแผนยุทธศาสตร์ 10 ปีด้านพลังงานของ กฟผ. และ กฟน. รวมถึงแรงสนับสนุนจากกรมโรงงานหลังเกิดเหตุเพลิงไหม้ 3 โรงงานใหญ่ใน 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 5.00 บาท อิง PE 20 เท่า แนะนำซื้อ

กำไร 3Q17 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าคาดการณ์เดิม

จากแนวโน้มคอนโดมีเนียมและออฟฟิสสร้างใหม่ที่ฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q17 ราว 31% Q-Q อยู่ที่ 13,605 ยูนิต (Collier Research) ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกกับผู้ขายอุปกรณ์ดับเพลิงและรับติดตั้งระบบดับเพลิงโดยตรง เพราะ พรบ. ควบคุมอาคารกำหนดให้อาคารสูงเกิน 23 เมตร ต้องมีการติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงและระบบดับเพลิงอัตโนมัติ ทำให้เราคาดว่ายอดขายอุปกรณ์ดับเพลิงของ FTE ใน 3Q17 จะเพิ่มขึ้น 23% Q-Q อยู่ที่ 185 ล้านบาท ส่วนงานรับเหมาติดตั้งระบบดับเพลิง ซึ่งส่วนใหญ่คืองานติดตั้งให้สถานีไฟฟ้าแรงสูงของ กฟผ. คาดว่าจะมีการรับรู้ราว 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% Q-Q จากการเร่งปิดงานในมือก่อนเข้าสู่ช่วงหยุดยาวใน 4Q17 ทั้งของภาครัฐฯ และเอกชนที่เหลือหลัง 2Q17 ราว 340 ล้านบาท

ขณะที่ อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะเพิ่มเป็น 28.0% จาก 27.3% ใน 2Q17 ตามเงินบาทที่แข็งค่าราว 3% Q-Q ซึ่งจากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของเรา เงินบาทที่แข็งค่าทุก 1% จะเป็นบวกกับกำไรสุทธิ 4% ด้วยเงื่อนไขด้านสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เอื้ออำนวยทำให้เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q17 จะเพิ่มขึ้นถึง 43% Q-Q เป็น 39 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าคาดการณ์เบื้องต้นของเราที่ 32 ล้านบาท

โอกาสเติบโตในอนาคตยังเปิดกว้าง ตามอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่องที่ฟื้นตัว

FTE เป็นผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์ดับเพลิงและติดตั้งที่มีส่วนแบ่งตลาดมากสุดราว 18-20% เราคาดว่ามูลค่างานก่อสร้างจะเพิ่มขึ้น 15% ต่อปีไปจนถึงปี 2019 ซึ่งมูลค่าการลงทุนในอุปกรณ์ดับเพลิงจะคิดเป็น 0.5-1.0% ของมูลค่างานก่อสร้าง ขณะที่ งานติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงให้ กฟผ. ถ้าอิงตามแผนยุทธศาสตร์ด้านพลังงาน 10 ปี คาดว่าจะมีงานประมูลต่อเนื่องราว 400 ล้านบาท/ปี ในช่วงปี 2018-2026 ซึ่ง FTE มีส่วนแบ่งในตลาดนี้ราว 60-65% อีกทั้ง กฟน. มีแผนลงทุนติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงตามสถานีไฟฟ้าแรงสูงทั่ว กทม. ซึ่งถือเป็น Upside เพิ่มเติมควบคู่กับการขยายตัวของโรงงานในแถบ EEC รวมถึงกรมโรงงานที่เร่งให้โรงงานต่าง ๆติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงเพื่อป้องกันอัคคีภัย หลังเกิดเหตุเพลิงไหม้โรงงาน 3 แห่งใน 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา เราจึงมั่นใจต่อการเติบโตของกำไรในปี 2017-2019 ที่คาดโตเฉลี่ยสูงถึง 26% ต่อปี

ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 5.00 บาท แนะนำซื้อ

ผลจากแนวโน้มกำไร 3Q17 ที่สูงกว่าคาดการณ์เดิม และภาวะอุตสาหกรรมที่สดใสขึ้น ทำให้เราปรับคาดการณ์กำไรสุทธิปีนี้และปีหน้าขึ้น 11% และ 16% (จาก 114 ล้านบาท และ 130 ล้านบาท) เป็น 127 ล้านบาท (+45% Y-Y) และ 150 ล้านบาท (+19% Y-Y) และปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2018 ที่ 5.00 บาท อิง PE 20 เท่า ซึ่งลดลงจากเดิมที่ 22.5 เท่า ตามสัดส่วนงานรับเหมาติดตั้งที่จะเพิ่มสูงขึ้นในปีหน้า ยังคงแนะนำซื้อ

ความเสี่ยง – งานก่อสร้างที่ชะลอตัว และความผันผวนของค่าเงินบาท

Income Statement (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Revenue	818	764	827	985	1,148
Costs of sales	608	565	619	722	848
Gross profit	210	199	209	263	300
SG&A costs	90	90	101	104	113
Operating profit	120	108	108	158	188
Other income	0	0	0	0	0
EBIT	120	108	108	158	188
EBITDA	123	111	110	165	201
Interest charge	4	5	1	0	0
Tax on income	23	21	21	32	38
Earnings after tax	93	83	85	127	150
Minority interests	0	0	0	0	0
Normalized earnings	93	83	85	127	150
Extraordinary items	0	-2	2	0	0
Net profit	93	81	87	127	150

Cash Flow Statement (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Net profit	93	81	87	127	150
Depreciation &	3	3	3	7	13
Change in working capital	-79	45	-3	-96	-73
Other adjustments	27	-73	-80	-7	1
Cash flow from operation	45	55	7	31	92
Capital expenditure	-3	-3	-9	-68	-167
Others	-1	0	-1	-1	-2
Cash flow from investing	-4	-3	-9	-69	-169
Free cash flow	41	53	-3	-39	-78
Net borrowings	1	0	55	-54	1
Equity capital raised	17	7	181	442	0
Dividends paid	-72	-20	-286	-81	-108
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from financing	-54	-13	-50	308	-107
Net change in cash	-13	39	-53	269	-184

Balance Sheet (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Cash& equivalents	25	64	11	281	97
Account receivable	221	209	196	219	255
Inventory	238	218	190	280	326
Other current asset	68	31	52	50	58
Total current asset	551	522	450	830	736
Investment	8	9	12	72	224
PPE	2	2	4	5	6
Other asset	14	14	14	17	20
Total assets	576	546	481	923	986
Short term loan loans	0	0	54	0	0
Accounts payable	141	117	95	109	128
Current maturities	0	0	0	0	0
Other current liabilities	165	92	12	5	6
Total current liabilities	306	209	160	114	133
Long-term debt	0	0	0	0	0
Other LT liabilities	4	4	5	5	6
Total LT liabilities	4	4	5	5	6
Total liabilities	310	213	165	119	139
Registered capital	20	20	300	300	300
Paid up capital	20	20	225	300	300
Share premium	0	0	0	368	368
Legal reserve	6	6	9	19	19
Retained earnings	223	283	81	117	160
Minority Interest	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	265	333	316	804	847

Source: Company data, FSS research

Important Ratios (Consolidated)					
	2014	2015	2016	2017E	2018E
Growth (%)					
Revenues	30.1	-6.7	8.3	19.1	16.6
Net profit	31.9	-13.1	7.9	45.2	18.8
Norm profit	32.2	-11.0	2.4	49.1	18.8
Profitability Ratios (%)					
Gross profit margin	25.7	26.0	25.2	26.7	26.2
EBIT margin	14.7	14.2	13.0	16.1	16.4
Normalized profit margin	11.4	10.9	10.3	12.9	13.1
Net profit margin	11.4	10.6	10.5	12.9	13.1
Normalized ROA	18.1	14.4	17.0	18.0	15.8
Normalized ROE	37.7	27.0	26.9	22.6	18.2
Risk (x)					
D/E (x)	1.17	0.64	0.52	0.15	0.16
Net D/E (x)	cash	cash	0.15	cash	cash
Per share data (Bt)					
Reported EPS	2.32	2.02	0.19	0.21	0.25
Norm EPS	2.32	2.02	0.19	0.21	0.25
FCF	1.02	1.32	-0.01	-0.06	-0.13
Book value	6.64	8.33	0.70	1.34	1.41
Dividend	1.81	0.51	0.63	0.14	0.17
Par	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Valuations (x)					
P/E	1.46	1.68	17.55	16.11	13.57
Norm P/E	1.46	1.68	17.55	16.11	13.57
P/BV	0.51	0.41	4.85	2.54	2.41
EV/EBTDA	3.38	2.54	15.18	10.95	9.51
Dividend yield (%)	53.24	15.06	18.67	4.13	4.90

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่
999/9 อาคารดิ ออฟฟิศเศส แอท
เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สำนักงานไทยซัมมิท ทาวเวอร์
(สายงานสนับสนุน) 1768
อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31
ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ
เขตห้วยขวาง จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา อัลม่าลิงค์
25 อาคารอัลม่าลิงค์ ชั้น 9,14,15
ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

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

สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1
7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ทาวเวอร์
ปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้อง 1404
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร

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

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

สาขา สินธร 1
130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1
ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา เคี่ยนหงวน (สินธร 2)
140/1 อาคารเคี่ยนหงวน 2 ชั้น 18
ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา สินธร 3
130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3
ชั้น 19 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา ลาดพร้าว
555 อาคารรสา ทาวเวอร์ 2
ยูนิต 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน
แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
จ.กรุงเทพมหานคร

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

สาขา รังสิต
1/832 พหลโยธิน 60
ต.คูคต อ.ลำลูกกา
จ.ปทุมธานี

สาขา ไทยซัมมิท
1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์
ชั้น 2 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ
เขตห้วยขวาง จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา รัตนาธิเบศร์
68/127 หมู่ 8 ถ.รัตนาธิเบศร์
ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี
จ.นนทบุรี

สาขา ศรีราชา
135/99 (ดีกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท
ต.ศรีราชา อ.ศรีราชา
จ.ชลบุรี

สาขา ขอนแก่น 1
311/16 ถ.กลางเมือง
ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น
จ.ขอนแก่น

สาขา ขอนแก่น 2
เลขที่ 26/9 หมู่ที่ 7 ชั้น 2
ถ.ศรีจันทร์ใหม่
ต. ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น

สาขา ขอนแก่น 3
311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมบึง)
ต. ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น

สาขา อุดรธานี
104/6 ชั้น 2
อาคาร ธนาคารไอซีบีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน)
ถ.อุดรดุษฎี ต. หมากแข้ง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี

สาขา เชียงใหม่ 1
308
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่

สาขาเชียงใหม่ 2
310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่

สาขาเชียงใหม่ 3
อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1
ห้อง B1-1, B1-2
ต.แม่เหียะ อ.เมืองเชียงใหม่
เชียงใหม่

สาขา เชียงราย
353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย

สาขา แม่สาย
119 หมู่ 10 ต.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย

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

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

สาขา นครปฐม
28/16-17 ถ.ยิ่งเป้า ต.สนามจันทร์
อ.เมือง จ.นครปฐม

สาขา ภูเก็ต
22/18 ศูนย์การค้าวานิชพลาซ่า
ถ.หลวงพ่อวัดฉลอง
ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต

สาขา หาดใหญ่ 1
200/221, 200/223
อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2
ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

สาขา หาดใหญ่ 2
106 ถ.ประชาธิปัตย์ ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

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

สาขา กระบี่
223/20 ถ.มหาราช ต.ปากน้ำ
อ.เมือง จ.กระบี่

สาขา ตรัง
59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง

สาขา สุราษฎ์ธานี
173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎ์ธานี
จ.สุราษฎ์ธานี

สาขา ปัตตานี
300/69-70 หมู่ 4 ต.รูสะมิแล
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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 2016

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

1 ข้อมูล CG Score ประจำปี 2559 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

2 ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

(ข้อมูล ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2559) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC