

21 พฤศจิกายน 2560

ท่องเที่ยวและสหนาการ

CENTEL

บมจ. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา

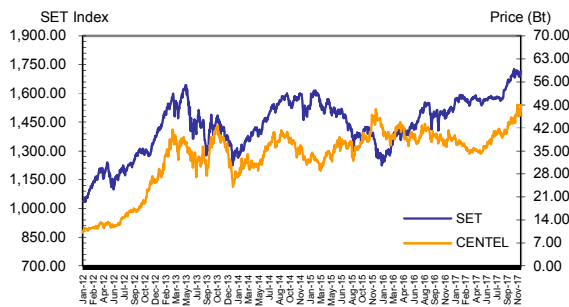
Current	Previous	Close	2018 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2016
BUY	T-BUY	49.00	54.00	+ 10.2%	Certified	4

Consolidated earnings				
BT (mn)	2015	2016	2017E	2018E
Normalized earnings	1,766	1,851	2,037	2,338
Net profit	1,664	1,850	2,037	2,338
Normalized EPS (Bt)	1.31	1.37	1.51	1.73
EPS (Bt)	1.23	1.37	1.51	1.73
% growth	40.0	11.2	10.1	14.8
Dividend (Bt)	0.50	0.55	0.60	0.69
BV/share (Bt)	7.35	8.24	9.19	10.32
EV/EBITDA (x)	17.2	16.5	15.4	14.3
Normalized PER (x)	37.5	35.7	32.5	28.3
PER (x)	39.8	35.8	32.5	28.3
PBV (x)	6.7	6.0	5.3	4.7
Dividend yield (%)	1.0	1.1	1.2	1.4
ROE (%)	19.0	17.6	17.3	17.7
YE No. of shares (million)	1,350	1,350	1,350	1,350
Par (Bt)	1.0	1.0	1.0	1.0

Source: Company data, FSS estimates

Share data	
Close (20/11/2017)	49.00
SET Index	1,714.38
Foreign limit/actual (%)	40.00/13.71
Paid up shares (million)	1,350.00
Free float (%)	51.66
Market cap (Bt m)	66,150.00
Avg daily T/O (Bt m) (2017 YTD)	93.73
hi, lo, avg (Bt) (2017 YTD)	49.50, 34.00, 39.98

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Veeravat Virochpoka
 Register No.: 047077
 Tel.: +662 646 9821
 email: veeravat.v@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com

ผู้บริหารให้เป้าปีหน้าค่อนข้างสดใส เราปรับกำไรปีหน้าขึ้น 5%

จากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ ผู้บริหารให้เป้าหมายการเติบโตในปี 2018 ค่อนข้างไปในเชิงบวกทั้งธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหาร จากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ยังมีทิศทางฟื้นตัวที่แข็งแกร่ง รวมถึงการฟื้นตัวของภาคบริการในประเทศ ขณะที่แนวโน้มกำไร 4Q17 คาดว่ายังมีโมเมนตัมการเติบโตที่แข็งแกร่งจากฐานที่ต่ำในปีก่อน เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2017 เติบโต 10% Y-Y แต่ปี 2018 ปรับขึ้น 5% เป็นเติบโต 14.8% Y-Y โดยรวมโรงแรมและศูนย์ประชุมที่ศูนย์ราชการไว้ประมาณการ ส่งผลให้ราคาเหมาะสมปรับขึ้นเป็น 54 บาท ขณะที่ระยะสั้นมี Catalyst จากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่อยู่ในช่วง High Season และทำให้กำไรอยู่ในช่วงขาขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y ใน 2 ไตรมาสข้างหน้า เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ซื้อเก็งกำไร”

Guidance ปีหน้ามีโทนเป็นบวกและทำให้ปรับประมาณการขึ้น

จากการประชุมวานนี้ผู้บริหารให้เป้าหมายปี 2018 ค่อนข้างเป็นบวก โดยคาด Rev Par ของธุรกิจโรงแรมเติบโต 4-5% Y-Y ส่วน Same Store Sales Growth และ Total System Sales Growth ของธุรกิจอาหารเติบโต 2-3% Y-Y และ 7-8% Y-Y ตามลำดับ ซึ่งถือว่าแรงตัวขึ้นจากปีนี้ เราเชื่อว่าธุรกิจโรงแรมในไทยคาดว่าจะเติบโตดีขณะที่มีลดทิฟท์เห็นการฟื้นตัวขึ้น Rev Par ที่ติดลบน้อยลงเรื่อยๆ ขณะที่ธุรกิจอาหารคาดว่าจะได้อานิสงส์เชิงบวกจากการบริโภคที่ฟื้นตัวอย่างชัดเจน นอกจากนี้ เรายังรวมผลของการที่ CENTEL ชนะประมูลสิทธิการเช่าโรงแรมและศูนย์ประชุมที่ศูนย์ราชการเป็นเวลา 20 ปีเข้าในประมาณการ ส่งผลให้ประมาณการกำไรปกติปี 2018 ปรับขึ้นราว 5% เป็น 2,338 ลบ. +14.8% Y-Y ขณะที่ปี 2017 เรายังคงไว้ที่ 2,037 ลบ. +10% Y-Y

โมเมนตัม 4Q17 ยังแรงตัวขึ้น

แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q17 ยังสดใสจากทั้ง 2 ธุรกิจโดยเบื้องต้นคาดว่า Rev Par ของธุรกิจโรงแรมจะยังเติบโตในระดับที่แข็งแกร่งราว 5-6% Y-Y จากฐานที่ต่ำในปีก่อนในช่วงการไว้ทุกข์ ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวปีนี้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ส่วนธุรกิจอาหารแม้ Same Store Sales Growth เดือน ต.ค. จะติดลบเนื่องจากมีเทศกาลกินเจ แต่มาตรการช่วยเหลือชาติจะเป็นตัวกระตุ้นและทำให้ Same Store Sales Growth ล่าสุดในเดือน พ.ย. พลิกมาเติบโตเป็นตัวเลข 2 หลัก ทำให้เราเชื่อว่าในแง่ของ Margin มีโอกาสที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นทั้งจาก Operating Leverage และคาดว่าจะยังสามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อเนื่องเช่นเดียวกับช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา

ปรับเพิ่มราคาเหมาะสมและแนะนำ “ซื้อ”

เราปรับเพิ่มราคาเหมาะสมปี 2018 ของ CENTEL ขึ้นจากเดิม 50 บาทเป็น 54 บาท (DCF WACC 7.7% Terminal Growth 3%) ราคาหุ้นมี upside มากพอสำหรับการซื้อ จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ซื้อเก็งกำไร” จากแนวโน้มกำไรที่จะกลับมาเติบโตโดดเด่นขึ้น และ Catalyst จากอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วง High Season และทำให้กำไรยังเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ในช่วง 2 ไตรมาสข้างหน้า

ความเสี่ยง คือ เหตุการณ์ไม่สงบจากภัยธรรมชาติและการก่อการร้าย การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในบางพื้นที่ และกำลังซื้อในประเทศที่ชะลอ

Income Statement (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Revenue	17,992	18,937	19,563	20,368	21,814
Cost of sales	10,772	11,067	11,455	11,883	12,620
Gross profit	7,220	7,871	8,107	8,485	9,194
SG&A	5,552	5,589	5,816	6,058	6,436
Operating profit	1,668	2,282	2,292	2,426	2,757
Other income	451	280	377	424	420
EBIT	2,119	2,562	2,669	2,850	3,177
EBITDA	4,134	4,655	4,751	4,963	5,281
Interest charge	455	380	299	259	208
Tax on income	366	431	415	440	505
Earnings after tax	1,297	1,752	1,956	2,151	2,464
Minority interest	109	88	107	114	127
Normalized earnings	1,155	1,766	1,851	2,037	2,338
Extraordinary items	34	-102	-2	0	0
Net profit	1,189	1,664	1,850	2,037	2,338

Cash Flow Statement (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Net profit	1,189	1,664	1,850	2,037	2,338
Deprec. & amortization	2,015	2,093	2,082	2,113	2,103
Change in working capital	167	-94	-314	-41	-32
Other adjustments	0	0	0	0	0
Cash flow from operations	3,370	3,663	3,617	4,109	4,408
Capital expenditure	-2,001	-1,981	-1,438	-1,700	-2,350
Others	295	133	45	0	0
Cash flow from investing	-1,706	-1,848	-1,394	-1,700	-2,350
Free cash flow	1,369	1,682	2,178	2,409	2,058
Net borrowings	-1,219	-1,559	-929	-1,421	-1,300
Equity capital raised	0	0	0	0	0
Dividends paid	-540	-540	-675	-743	-815
Others	-1	87	22	0	0
Cash flow from financing	-1,760	-2,012	-1,582	-2,163	-2,115
Net change in cash	-96	-197	641	245	-57

Balance Sheet (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Cash	646	448	1,089	1,335	1,278
Current investment	0	0	0	0	0
Accounts receivable	871	923	938	976	1,046
Inventory	635	675	781	810	860
Other current asset	161	289	235	235	235
Total current assets	2,313	2,335	3,043	3,356	3,418
Investment	725	626	594	594	594
PPE	19,468	19,356	18,713	18,300	18,547
Other assets	2,264	2,125	2,047	1,997	1,947
Total Assets	24,770	24,444	24,397	24,247	24,506
Short-term loans	1,313	466	720	0	0
Account payable	2,507	2,503	2,233	2,316	2,460
Current maturities	989	4,063	1,127	800	0
Other current liabilities	558	613	626	626	626
Total current liabilities	5,366	7,644	4,706	3,742	3,085
Long-term debt	7,894	4,102	5,854	5,480	4,980
Other LT liabilities	2,800	2,777	2,720	2,613	2,507
Total non-cu	10,694	6,879	8,574	8,093	7,487
Total liabilities	16,060	14,523	13,280	11,835	10,572
Registered capital	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350
Paid-up capital	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350
Share Premium	970	970	970	970	970
Legal reserve	158	158	158	158	158
Retained earnings	5,447	6,520	7,694	8,988	10,511
Others	148	227	232	232	232
Minority Interest	638	696	713	713	713
Shareholders' equity	8,710	9,921	11,117	12,412	13,934

Important Ratios (Consolidated)					
	2014	2015	2016	2017E	2018E
Growth (%)					
Revenue	5.2	5.3	3.3	4.1	7.1
EBITDA	5.6	12.6	2.1	4.5	6.4
Net profit	-10.1	40.0	11.2	10.1	14.8
Normalized earnings	-11.4	52.9	4.8	10.0	14.8
Profitability (%)					
Gross profit margin	40.1	41.6	41.4	41.7	42.1
EBITDA margin	23.0	24.6	24.3	24.4	24.2
EBIT margin	11.8	13.5	13.6	14.0	14.6
Normalized profit margin	6.4	9.3	9.5	10.0	10.7
Net profit margin	6.6	8.8	9.5	10.0	10.7
Normalized ROA	4.6	7.2	7.6	8.4	9.6
Normalize ROE	13.8	19.0	17.6	17.3	17.7
Normalized ROCE	10.9	15.3	13.6	13.9	14.8
Risk (x)					
D/E	1.8	1.5	1.2	1.0	0.8
Net D/E	1.8	1.4	1.1	0.8	0.7
Net debt/EBITDA	3.7	3.0	2.6	2.1	1.8
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.88	1.23	1.37	1.51	1.73
Normalized EPS	0.86	1.31	1.37	1.51	1.73
EBITDA	3.06	3.45	3.52	3.68	3.91
Book value	6.45	7.35	8.24	9.19	10.32
Dividend	0.40	0.50	0.55	0.60	0.69
Par	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Valuations (x)					
P/E	55.7	39.8	35.8	32.5	28.3
Norm P/E	57.3	37.5	35.7	32.5	28.3
P/BV	7.6	6.7	6.0	5.3	4.7
EV/EBITDA	19.7	17.2	16.5	15.4	14.3
Dividend yield (%)	0.8	1.0	1.1	1.2	1.4

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส 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 อัลมาลิงค์ 25 อาคารอัลมาลิงค์ 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 เซ็นทรัลพลาซ่า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้อง 1404 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร
สาขา บางกระบือ 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 ลินธอร์ 1 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา เคียนหงวน (ลินธอร์ 2) 140/1 อาคารเคียนหงวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา ลินธอร์ 3 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารระสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิท 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.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี
สาขา ศรีราชา 135/99 (ตึกคอม 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 (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา อุดรธานี 104/6 ชั้น 2 อาคาร ธนาคารไอซีบีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน) ถ.อุดรศรี ๓ ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
สาขา เชียงใหม่ 1 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่	สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่	สาขา เชียงใหม่ 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.อึ้งเป้า ต.สนามจันทร์ อ.เมือง จ.นครปฐม	สาขา ภูเก็ต 22/18 ศูนย์การค้าวินิซเพลซ่า ถ.หลวงพ่อร์วดจลอง 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.ประชาธิปไตย 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.มหาพรต ต.ปากน้ำ อ.เมือง จ.กระบี่	สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ห้วยยอด อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี
สาขา บิดดาดี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุระมิแล อ.เมือง จ.บิดดาดี				

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 ที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือ ขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของสวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำ ออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2559 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2559) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC