

**ASAP** (ASAP TB)

บมจ. ซินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์

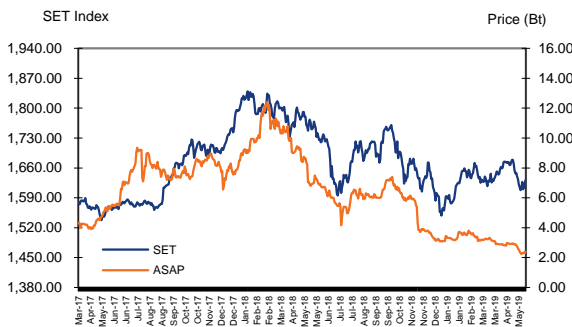
<b>Current</b>	<b>Previous</b>	<b>Close</b>	<b>2019 TP</b>	<b>Exp Return</b>	<b>THAI CAC</b>	<b>CG 2018</b>
<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>2.38</b>	<b>2.05</b>	<b>-14%</b>	<b>N/A</b>	<b>3</b>

Consolidated earnings				
BT (mn)	2017	2018	2019E	2020E
Rental inc. (Btm)	2,112	2,634	3,537	4,830
Growth (%)	47	25	34	37
Car sales inc. (Btm)	430	415	504	1,260
Growth (%)	41	-4	21	150
Net profit (Btm)	151	90	54	170
EPS (Bt)	0.22	0.12	0.07	0.23
EPS (Bt) -FD	0.22	0.12	0.07	0.23
Growth (%)	38	-45	-38	214
PE (x)	10.7	19.7	31.7	10.1
PE (x) - FD	10.7	19.7	31.7	10.1
DPS (Bt)	0.06	0.00	0.00	0.14
Yield (%)	2.4	0.0	0.0	5.9
BVPS (Bt)	2.13	2.06	2.05	2.21
P/BV (x)	1.1	1.1	1.2	1.1
Par	0.5	0.5	0.5	0.5

Source: Company data, FSS estimates \*stock dividend

Share data	
Sector	Finance & Securities
Close (28/05/2019)	2.38
SET Index	1,632.04
Foreign limit/actual (%)	49.00/1.40
Paid up shares (million)	725.99
Free float (%)	31.58
Market cap (Bt m)	1,727.88
Avg daily T/O (Bt m) (2019 YTD)	10.34
hi, lo, avg (Bt) (2019 YTD)	3.90, 2.20, 3.42

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Sunanta Vasapinyokul, CFA

Register No.: 019459

Tel.: +662 646 9680

email: email: sunanta.v@fnsyrus.com

Finansia Syrus Securities

@finansia

@fnsyrus

**ต้องผ่านปี 2019 ไปให้ได้ก่อน ปี 2020 จะดีขึ้น**

การประชุมนักวิเคราะห์ยังไม่ทำให้มุมมองต่อกำไรปี 2019 เปลี่ยนไปเราคงคาดการณ์กำไรปี 2019 จะลดลง 40%Y-Y เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการและต้นทุนทางการเงิน อย่างไรก็ตามโมเมนตัมรายได้หลักจะดีขึ้นในปี 2020 โดยเฉพาะจากธุรกิจขายรถหมดสัญญาและธุรกิจเช่ารถระยะสั้นทั้งผ่าน Counter, ผ่าน Application และผ่าน Francise แหน่อนว่าบริษัทต้องผ่านปีนี้ไปให้ได้ก่อน การลงทุนสำหรับระยะ 1 ปีจึงอาจมีตัวอื่นที่ดีกว่าก่อนที่ ASAP จะกลับสู่ภาวะปกติอีกครั้ง คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 2.05 บาท คงคำแนะนำ ขายหรือเปลี่ยนตัวเล่น

**ปีนี้มีความเสี่ยงจาก Cost push จะเริ่มดีขึ้นในปี 2020**

การประชุมการประชุมนักวิเคราะห์ที่กับผู้บริหารเมื่อวานนี้ยังยืนยันมุมมองการชะลอตัวของกำไรในปี 2019 ก่อนที่จะฟื้นกลับสู่ปกติใน 2020 ปี 2019 บริษัทยังเผชิญความเสี่ยงด้าน Cost push ทั้งต้นทุนการให้บริการและต้นทุนดอกเบี้ย ด้านรายได้น่าจะยังเติบโตได้ตามที่คาดหวังโดยปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขนาดรถให้เข้าสู่ 20,000 คัน จาก 15,679 คันในปี 2018 โดยความต้องการรถให้เช่าระยะยาวดีต่อเนื่องจากความนิยมการใช้ Outsourcing ส่วนธุรกิจรถให้เช่าระยะสั้นคาดว่าจะถึงจุดคุ้มทุนในปีนี้ โดยคาดว่าจะมีการเช่าแตะ 100,000 เทียว (3M19 ทำได้ 31,000 เทียว +98%Y-Y) จากการเพิ่มจุดจอดรถให้เช่า, การฟื้นตัวของการท่องเที่ยวเมืองหลักและเมืองรอง และพฤติกรรมการเดินทางที่เปลี่ยนไป ส่วนธุรกิจการขายรถหมดสัญญาเช่าคาดว่าจะมีจำนวนรถหมดสัญญานี้ 1,200 คัน จาก 911 คันในปี 2018 สำหรับบริการใหม่ๆที่น่าจะสร้างรายได้ให้กับบริษัทคือ ASAP GO เริ่มมีการใช้จาก B2C เป็น B2B ในองค์กรขนาดใหญ่ต่างๆ จะได้รับความนิยมมากขึ้นโดยเฉพาะจะช่วยลดความเสี่ยงขององค์กรจากการใช้มาตรฐานบัญชี IFRS16 และ ASAP Select หรือ การให้ Franchise กับบุคคลภายนอกเพื่อประกอบธุรกิจรถเช่าระยะสั้นและขายรถมือสอง (รับรู้เป็นส่วนแบ่งรายได้)

**คาดการณ์กำไรจะฟื้นตัวใน 2Q19 +239%Q-Q แต่ยัง -40%Y-Y**

ASAP รายงานกำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 5.89 ลบ. เพิ่มขึ้นมากจาก 0.20 ลบ. ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลง 83%Y-Y เนื่องจากมีผลขาดทุนจากธุรกิจการขายรถยนต์ให้เช่าที่ครบอายุราว 2.5 ลบ. (ในจำนวนนี้เป็น One-time ที่เกิดจากผลขาดทุนจากการขายรถปรับปรุง CNG ซึ่งครบอายุราว 40-50 คันใน 1Q19), ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 2%Q-Q, 39%Y-Y ตามหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น, SG&A +3.7%Q-Q, +52%Y-Y เนื่องจากพนักงานฝ่ายบริหารและค่าที่ปรึกษาที่เพิ่มขึ้น และการที่ไม่มีกำไรกลับรายการทางภาษีเหมือนในปีก่อน (และน่าจะไม่มีรายการนี้ตลอดทั้งปี)

แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q19 คาดว่าจะดีขึ้นมาอยู่ที่ราว 20 ลบ. +239%Q-Q แต่ -40%Y-Y การฟื้นตัว Q-Q คาดว่าจะเกิดจากธุรกิจการขายรถหมดสัญญาที่กลับสู่ภาวะปกติ (แม้จะมีการตั้งต้อยคาร์ต CNG อีกบางส่วนแต่ก็ไม่มาก) เราคาดว่า GPM ของธุรกิจขายรถจะอยู่ที่ราว 5% จาก -2.8% ใน 1Q19 ส่วนธุรกิจรถยนต์ให้เช่าระยะยาวคาดว่าจะมีกำไรขั้นต้นตรงตัวที่ 22% โดยมีจำนวนรถยนต์ให้เช่า +1000 คัน และรายได้ +8.6%Q-Q

**ราคายังอยู่ในโซนแพงสำหรับปี 2019 แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่นไปก่อน**

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 ที่ 54 ลบ.-40%Y-Y แต่คาดว่ากำไรจะฟื้นตัวที่ราว 170 ลบ. ในปี 2020 จากรายได้ของธุรกิจขายรถหมดอายุสัญญาซึ่งจะมีจำนวนคันมากขึ้นเท่าตัว Y-Y การลงทุนสำหรับระยะ 1 ปีจึงอาจมีตัวอื่นที่ดีกว่าก่อนที่ ASAP จะกลับสู่ภาวะปกติอีกครั้ง คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 2.05 บาท คงคำแนะนำ ขายหรือเปลี่ยนตัวเล่น

**Income Statement (Consolidated)**

(Bt mn)	2016	2017	2018	2019E	2020E
Rental income	1,437	2,112	2,634	3,537	4,830
Car sales revenue	304	430	415	504	1,260
Gain fm sale of assets	0	0	0	0	0
Other revenue	22	30	41	53	56
Total revenue	1,459	2,142	2,675	3,590	4,886
Rental cost	847	1,274	1,714	2,396	2,749
Car sales cost	280	387	374	459	1,096
Gross profit	615	882	963	1,189	2,249
SG&A	85	144	178	226	304
Interest expenses	158	246	338	455	566
Total expenses	1,370	2,051	2,608	3,536	4,716
Operating profit	90	91	67	54	170
Pre-tax profit	90	91	67	54	170
Tax expense	20	60	22	0	0
Net Profit	70	151	90	54	170

**Important Ratios (Consolidated)**

	2016	2017	2018	2019E	2020E
<b>Growth (%)</b>					
Industry car sales	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A
Industry operating lease	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A
Rental revenue	34.5	46.9	24.7	34.3	36.6
Car sales	8.9	41.5	-3.6	21.4	150.0
Gain on car sale	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A
Expense	35.1	49.7	27.1	35.6	33.4
Operating profit	24.8	1.1	-25.5	-19.8	214.1
Net profit	24.6	115.9	-40.6	-39.7	214.1
<b>Profitability (%)</b>					
Gross profit margin	21.6	21.4	20.6	19.3	20.4
GPM incl.gain	21.6	21.4	20.6	19.3	20.4
Net Profit Margin	4.9	7.1	3.4	1.5	3.5
ROE	11.1	14.6	6.2	3.6	11.0
ROA	1.4	2.0	0.8	0.4	1.0
A/R turnover (X)	7.8	10.5	8.5	7.3	7.3
Asset turnover (X)	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
D/E ratio (X)	8.6	5.2	7.5	9.6	9.9
Rental income portion	0.8	0.8	0.8	0.9	0.7
Car sales portion	0.2	0.2	0.2	0.1	0.3
<b>Per share data (Bt)</b>					
Shares in issue (mn)	450	660	726	726	726
EPS - Basic	0.16	0.22	0.12	0.07	0.23
EPS - FD	0.16	0.22	0.12	0.07	0.23
BVPS (Bt)	1.48	2.13	2.06	2.05	2.21
DPS	0.04	0.06	0.00	0.00	0.14
DPS/EPS (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	60.0
<b>Valuations (x)</b>					
P/E	14.8	10.7	19.7	31.7	10.1
Norm P/E	14.8	10.7	19.7	31.7	10.1
P/BV	1.6	1.1	1.1	1.2	1.1
Dividend yield (%)					
*Stock dividend	1.5	2.4	0.0	0.0	5.9

**Balance Sheet (Consolidated)**

(Bt mn)	2016	2017	2018	2019E	2020E
Cash and cash equivalent	7	40	72	50	50
A/R	185	202	311	484	662
Other current assets	108	251	404	100	100
Current assets	301	497	787	634	812
Foreclosed assets	19	66	7	10	14
Net rental assets	0	0	0	0	0
Fixed assets	5,929	7,910	11,387	15,000	16,500
Other assets	126	284	458	150	150
Total assets	6,375	8,757	12,640	15,795	17,476
Bank OD	36	47	19	0	0
A/P	250	132	530	250	250
LT Brw mature in 1Y	1,033	1,435	2,223	1,400	1,400
Leasing mature in 1Y	0	0	0	0	0
Other current lia	13	16	19	15	15
Current liabilities	1,506	1,630	2,791	1,665	1,665
LT Brw	295	1,312	2,494	3,600	4,100
Leasing liabilities	3,817	4,401	5,848	9,000	10,000
Total liability	5,711	7,352	11,146	14,309	15,871
Paid up Capital	225	330	363	330	330
Share premium	0	511	511	511	511
Appropriated R/E	3	11	16	3	3
Unappropriated R/E	436	553	604	642	761

Source: Company data, FSS research

**บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)**

<p><b>สำนักงานใหญ่</b> 999/9 อาคารดี ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 G,ก.ก.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา อัลมาลิงค์</b> 25 อาคารอัลมาลิงค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์</b> 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1</b> 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา บางกระบือ</b> 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ จ.กรุงเทพมหานคร</p>
<p><b>สาขา บางนา</b> 589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105 (เดิม 1093/105) ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา สินธร 1</b> 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา เคียนหวน (สินธร 2)</b> 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา ลาดพร้าว</b> 555 อาคารสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิต 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา ประชาชื่น</b> 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร</p>
<p><b>สาขา รัชสิด</b> 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี</p>	<p><b>สาขา อิมพลาริม</b> 990 อาคารอิมพลาริมเพลส ชั้น 12 ห้อง 1210 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p><b>สาขา รัตนาธิเบศร์</b> 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี</p>	<p><b>สาขา แจ้งวัฒนะ</b> 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ห้อง 2203, ชั้น 22 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี</p>	
<p><b>สาขา ขอนแก่น 1</b> 311/16 ชั้น 2 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น</p>	<p><b>สาขา ขอนแก่น 3</b> 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น</p>	<p><b>สาขา อุดรธานี</b> 197/29, 213/3 ถ.อุดรชัย ต. หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี</p>	<p><b>สาขา เชียงใหม่ 1</b> 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่</p>	<p><b>สาขาเชียงใหม่ 2</b> 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่</p>
<p><b>สาขา เชียงใหม่ 3</b> อาคารเมลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่เหียะ อ.เมืองเชียงใหม่ เชียงใหม่</p>	<p><b>สาขา เชียงราย</b> 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย</p>	<p><b>สาขา แม่สาย</b> 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย</p>	<p><b>สาขา นครราชสีมา</b> 1242/2 ห้อง A3 ชั้น 7 สำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา</p>	<p><b>สาขา สมุทรสาคร</b> 813/30 ถ.นครสิงห์ ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร</p>
<p><b>สาขา ออนไลน์ภูเก็ต</b> 22/18 ถ.หลวงพ่อดำ ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต</p>	<p><b>สาขา หาดใหญ่</b> 106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา</p>	<p><b>สาขา ตรัง</b> 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง</p>	<p><b>สาขา สุราษฎร์ธานี</b> 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี</p>	<p><b>สาขา ปัตตานี</b> 300/69-70 หมู่ 4 ต.รุสะมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี</p>

**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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

**Thai Institute of Directors Association (IOD) - Corporate Governance Report Rating 2018**

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)**

1 ข้อมูล CG Score ประจำปี 2561 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

2 ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

(ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC (Declared)
- ได้รับการรับรอง CAC (Certified)