

Current	Previous	Close	2019 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2018
BUY	BUY	73.75	88.00	+ 19.3%	Declared	5

Consolidated earnings

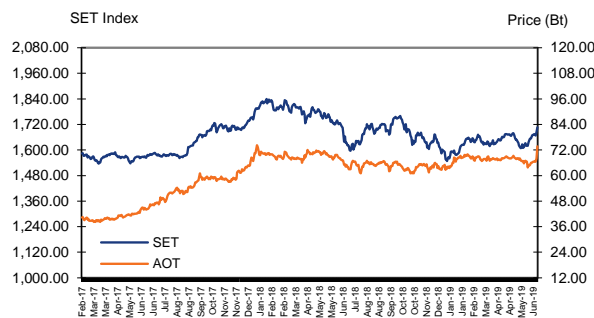
BT (mn) - end Sep	2018	2019E	2020E	2021E
Normalized earnings	25,171	27,078	30,873	33,245
Net profit	25,171	27,078	30,873	33,245
Normalized EPS (Bt)	1.76	1.90	2.16	2.33
EPS (Bt)	1.76	1.90	2.16	2.33
% growth	21.38	7.70	14.02	7.68
Dividend (Bt)	0.79	0.22	0.47	0.35
BV/share (Bt)	10.10	10.38	10.96	11.40
EV/EBITDA (x)	28.49	26.51	23.57	21.97
Normalized PER (x)	41.90	38.91	34.13	31.69
PER (x)	41.90	38.91	34.13	31.69
PBV (x)	7.30	7.11	6.73	6.47
Dividend yield (%)	1.08	0.30	0.64	0.48
ROE (%)	18.51	20.26	20.82	21.35
YE No. of shares (million)	14,286	14,286	14,286	14,286
Par (Bt)	1.00	1.00	1.00	1.00

Source: Company data, FSS estimates

Share data

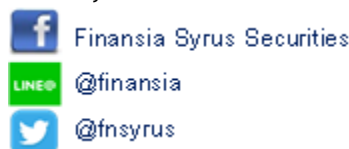
Sector	Transportation & Logistics
Close (19/06/2019)	73.75
SET Index	1,705.98
Foreign limit/actual (%)	30.00/10.66
Paid up shares (million)	14,285.70
Free float (%)	29.99
Market cap (Bt m)	1,053,570.38
Avg daily T/O (Bt m) (2019 YTD)	1,698.32
hi, lo, avg (Bt) (2019 YTD)	74.75, 62.75, 67.95

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Jitra Amornthum
 Register No.: 014530
 Tel.: +662 646 9966
 email: jitra.a@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com



ผลตอบแทนขั้นต่ำในสัญญาใหม่สูงกว่าปัจจุบัน 3 เท่า เกินคาด

ผลตอบแทนขั้นต่ำที่ King Power เสนอจ่ายในสัญญาใหม่ตลอดระยะเวลา 10 ปี ครั้ง (ก.ย. 2020 – มี.ค. 2031) สูงถึง 2.35 หมื่นล้านบาทต่อปี (เฉพาะปีแรก ส่วนปีถัดไปปรับตามเงินเพื่อและจำนวนผู้โดยสาร) สูงกว่าปีปัจจุบันที่มีขั้นต่ำ 7.57 พันล้านบาท เพิ่มมูลค่าให้ AOT อีก 15 บาท/หุ้น เราจึงปรับราคาเป้าหมายขึ้นจากเดิม 73 บาทเป็น 88 บาท (DCF) ผลประกอบการในระยะสั้นอาจถูกกดดันจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอ แต่เชื่อว่าเป็นเหตุการณ์ชั่วคราว นอกจากการประมูลครั้งนี้แล้ว ยังมี upside จากการประมูลพื้นที่เชิงพาณิชย์ที่สนามบินดอนเมืองซึ่งจะหมดสัญญาปี 2022 มีการพัฒนาสนามบินเชียงใหม่ 2 และภูเก็ต 2 เพิ่มเติม และรับโอนสนามบินในภูมิภาคอีก 4 แห่ง เรายังคงแนะนำซื้อ

สัญญาใหม่ได้ Minimum guarantee 2.35 หมื่นล้านบาท เพิ่มจากปัจจุบัน 210%

AOT ประกาศผลตอบแทนที่ได้จาก King Power สำหรับสัญญาใหม่ซึ่งมีอายุ 10 ปี 6 เดือน (28 ก.ย. 2020 – 31 มี.ค. 2031) สูงกว่าสัญญาปัจจุบันและสูงกว่านักวิเคราะห์คาดอย่างมาก โดยส่วนแบ่งรายได้ยังเป็น 15-20% เหมือนเดิม แต่ Minimum guarantee รวมทุกพื้นที่เป็น 23,548 ล้านบาทในปีแรก (ปีถัดๆไปปรับตามเงินเพื่อและการเติบโตของผู้โดยสาร) สูงกว่า Minimum guarantee ในสัญญาปัจจุบันที่ 7,575 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

- พื้นที่ Duty Free ที่สนามบินสุวรรณภูมิ และที่ภูเก็ต เชียงใหม่ หาดใหญ่ AOT ได้รับส่วนแบ่งรายได้ 20% โดยที่สนามบินสุวรรณภูมิมี Minimum guarantee ปีแรก 15,419 ล้านบาท (สูงกว่าผู้ประมูลอันดับ 2 ถึง 81%) ส่วนอีก 3 สนามบินมี Minimum guarantee ปีแรกอยู่ที่ 2,331 ล้านบาท (ทั้งห้าผู้ประมูลอันดับ 2 อยู่ 10%) รวมเป็น Minimum guarantee 17,750 ล้านบาท สูงกว่า Minimum guarantee ในสัญญาปัจจุบันที่ 5,377 ล้านบาท กว่า 3 เท่า
- พื้นที่ร้านค้าปลีกที่สนามบินสุวรรณภูมิ AOT ได้ส่วนแบ่งรายได้ 15% ส่วน Minimum guarantee ปีแรก 5,798 ล้านบาท (ทั้งห้าผู้ประมูลอันดับ 2 ถึง 93%) สูงกว่า Minimum guarantee ในสัญญาปัจจุบันที่ 2,198 ล้านบาท

ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 88 บาท แนะนำซื้อ

เราจึง Minimum guarantee ใหม่สำหรับผลประกอบการในอีก 10 ปีครึ่งข้างหน้า นับตั้งแต่ปี 2021 ตามสัญญาใหม่ ได้มูลค่าเพิ่ม 15 บาท/หุ้น บนสมมติฐาน WACC 8% และปรับสมมติฐานรายได้จากกิจการการบินอีกเล็กน้อย ทำให้ราคาเป้าหมายปรับขึ้นเป็น 88 บาท จากเดิม 73 บาท (DCF) ทั้งนี้ ผลประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว ยังไม่มีผลต่อกำไรในปี 2019-20 แต่น่าจะช่วยให้บริษัทถึงเป้าสัดส่วนรายได้ที่ไม่ได้มาจากกิจการการบินที่ 60% ในอีก 3 ปีข้างหน้า จากปัจจุบันที่ 44% ได้เร็วขึ้น นอกจากการประมูลครั้งนี้ ยังมี upside จากการประมูลพื้นที่เชิงพาณิชย์ที่สนามบินดอนเมืองซึ่งจะหมดสัญญาปี 2022 ขณะที่รายได้จากกิจการการบินยังโตได้จากการสร้างสนามบินเชียงใหม่ และภูเก็ตแห่งที่ 2 พัฒนาสนามบินดอนเมืองเฟส 3 รวมถึงการบริหารสนามบินในภูมิภาคอีก 4 แห่ง (ตาก ชุมพร อุตรดิตถ์ สกลนคร) ซึ่งรอขั้นตอนการโอนของกรมท่าอากาศยาน เชื่อว่าการชะลอของจำนวนนักท่องเที่ยวเป็นปัจจัยชั่วคราว ยังคงแนะนำซื้อ

ความเสี่ยง คือ นักท่องเที่ยวที่ชะลอและโครงการลงทุนเพื่อเพิ่ม Capacity ที่ล่าช้า

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn) - end Sep	2016	2017	2018	2019E	2020E
Revenue	50,962	54,901	60,537	65,183	70,638
Cost of sales	24,560	26,775	27,390	28,428	29,180
Gross profit	26,402	28,126	33,147	36,755	41,458
SG&A	2,490	2,589	2,520	2,738	2,967
Operating profit	23,912	25,537	30,627	34,017	38,491
Other income	1,637	1,843	1,381	782	848
EBIT	25,548	27,380	32,009	34,799	39,339
EBITDA	31,521	32,652	37,650	40,470	45,272
Interest charge	1,377	1,195	1,016	903	688
Tax on income	4,821	5,445	5,903	6,779	7,730
Earnings after tax	19,350	20,740	25,090	27,117	30,920
Minority interest	-32	-56	-54	-50	-50
Normalized earnings	19,318	20,684	25,036	27,067	30,870
Extraordinary items	0	0	135	11	3
Net profit	19,318	20,684	25,171	27,078	30,873

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn) - end Sep	2016	2017	2018	2019E	2020E
Net profit	19,318	26,185	31,127	33,857	38,603
Deprec. & amortization	5,973	5,645	5,642	5,671	5,934
Change in working capital	-319	-4,703	-2,928	-4,089	-5,520
Other adjustments	-6,856	-25	-23	-2,601	-1,012
Cash flow from operations	18,117	27,102	33,818	32,838	38,005
Capital expenditure	-2,209	-5,468	-9,803	-6,978	-8,789
Others	-4,123	-2,955	-5,805	-4,211	-4,342
Cash flow from investing	-6,332	-8,423	-15,608	-11,189	-13,131
Free cash flow	11,784	18,679	18,210	21,650	24,874
Net borrowings	-378	-5,491	-6,641	-4,401	-5,239
Equity capital raised	305	0	0	0	0
Dividends paid	-7,142	-9,757	-12,285	-15,976	-18,215
Others	-1,769	0	0	-424	310
Cash flow from financing	-8,984	-15,247	-18,926	-20,802	-23,144
Net change in cash	2,800	3,431	-716	848	1,730

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn) - end Sep	2016	2017	2018	2019E	2020E
Cash& equivalents	5,886	9,318	8,602	9,450	11,180
Account receivable	2,871	3,069	3,282	4,074	4,528
Inventory	261	277	331	357	387
Other current asset	55,139	58,991	64,852	62,074	62,135
Total current asset	64,157	71,655	77,068	75,955	78,229
Investment	10,981	10,286	9,810	10,824	11,376
PPE	91,692	93,625	96,334	96,609	99,429
Other asset	5,385	2,844	4,496	4,726	5,051
Total assets	172,216	178,410	187,709	188,113	194,085
Short term loan loans	30	30	0	0	0
Accounts payable	1,370	1,955	1,720	1,449	1,413
Current maturities	13,668	13,533	15,612	12,900	12,150
Other current liabilities	4,624	5,211	5,870	6,258	6,711
Total current liabilities	19,693	20,728	23,203	20,606	20,273
Long-term debt	29,085	21,496	16,090	14,810	12,538
Other LT liabilities	3,124	4,497	4,147	4,465	4,768
Total LT liabilities	32,209	25,993	20,237	19,275	17,306
Total liabilities	51,902	46,721	43,439	39,881	37,579
Registered capital	14,286	14,286	14,286	14,286	14,286
Paid up capital	14,286	14,286	14,286	14,286	14,286
Share premium	12,568	12,568	12,568	12,568	12,568
Legal reserve	1,429	1,429	1,429	1,429	1,429
Retained earnings	90,860	101,895	114,780	118,673	126,854
Minority Interest	257	312	366	365	381
Shareholders' equity	120,314	131,689	144,269	148,233	156,506

Important Ratios (Consolidated)

end Sep	2016	2017	2018	2019E	2020E
Growth (%)					
Revenue	15.9	7.7	10.3	7.7	8.4
Net profit	3.1	7.1	21.7	7.6	14.0
Normalized earnings	4.5	6.7	22.4	8.1	14.0
Profitability (%)					
Gross profit margin	51.8	51.2	54.8	56.4	58.7
EBIT margin	46.9	46.5	52.9	53.4	55.7
Normalized profit margin	34.8	34.4	41.4	41.6	43.8
Net profit margin	37.9	37.7	41.6	41.5	43.7
Normalized ROA	11.6	11.8	13.8	14.4	16.2
Normalized ROE	16.4	18.2	18.5	20.3	20.8
Risk (x)					
D/E	0.43	0.35	0.30	0.27	0.24
Net D/E	0.33	0.23	0.19	0.15	0.12
Per share data (Bt)					
Reported EPS	13.52	1.45	1.76	1.90	2.16
Normalized EPS	13.52	1.45	1.76	1.90	2.16
FCF	8.25	1.36	984	1,068	1,195
Book value	84.22	9.22	10.10	10.38	10.96
Dividend	6.83	0.86	0.79	0.22	0.47
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	53.83	50.86	41.90	38.91	34.13
Norm P/E	53.83	50.86	41.90	38.91	34.13
P/BV	0.88	8.00	7.30	7.11	6.73
EV/EBITDA	4.59	33.02	28.49	26.51	23.57
Dividend yield (%)	7.02	0.92	1.08	0.30	0.64

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

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

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" 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2561 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC (Declared)
 - ได้รับการรับรอง CAC (Certified)