

KBANK (KBANK TB)

ธนาคารกสิกรไทย

Current	Previous	Close	2020 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2018
BUY	BUY	150.50	184	+22.2%	Certified	5

Consolidated earnings

BT (mn)	2017	2018	2019E	2020E
Loans (Bt bn)	1,812	1,925	2,021	2,122
Growth (%)	6	6	5	5
PPOP	90,484	87,135	85,540	87,178
Growth (%)	1	-4	-2	2
Net profit	34,338	38,459	36,923	38,342
EPS (Bt)	14.35	16.07	15.43	16.02
EPS (Bt) - fully diluted	14.35	16.07	15.43	16.02
Growth (%)	-15	12	-4	4
PE (x)	10.5	9.4	9.8	9.4
PE (x) - fully diluted	10.5	9.4	9.8	9.4
DPS (Bt)	4.00	4.00	4.00	4.00
Yield (%)	2.7	2.7	2.7	2.7
BVPS (Bt)	145.67	157.23	172.07	184.09
P/BV (x)	1.0	1.0	0.9	0.8
Par (Bt)	1,812	1,925	2,021	2,122

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Sector	Banking
Close (03/10/2019)	150.50
SET Index	1,610.69
Foreign limit/actual (%)	48.98/48.98
Paid-up shares (mn)	2,393.26
Free float (%)	73.44
Market cap (Bt mn)	360,185.66
Avg daily T/O (Bt mn) (2019 YTD)	1,362.36
Hi, lo, avg (Bt) (2019 YTD)	205.00, 150.00, 180.07

Source: Setsmarts

Analyst: Sunanta Vasapinyokul, CFA

Register No.: 019459

Tel.: +662 646 9680

email: sunanta.v@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

 Finansia Syrus Securities

 @finansia

 @fnsyrus

แนวโน้มกำไร 2H19 ชะลอ ปีหน้าคาดหวังว่ากำไรจะฟื้นตัวขึ้น

เราคาดว่ากำไรช่วงที่เหลือในปีของ KBANK อาจไม่สดใสนัก โดยแนวโน้มกำไร 3Q19 คาดลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y จาก NIM ที่แคบลงและรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยลดลง และ 4Q19 อาจถูกกดดันจากการตั้งสำรองสำหรับการ Write-off และค่าใช้จ่ายทางการตลาดตามฤดูกาล เราคงคาดการณ์กำไรปี 2019 ที่ -4%Y-Y แต่คาดว่าน่าจะกลับมาฟื้นตัวได้ราว 4% ในปี 2020 จากการจบขาลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและคาดสินเชื่อจะยังรักษาการเติบโตได้ > 5% ในปีหน้า โดยยังไม่รวมการกลับเงินสำรองส่วนเกินที่อาจเกิดขึ้นได้ภายหลังจากการใช้ TFRS9 คงคำแนะนำซื้อ ปรับมาใช้ราคาเหมาะสมปี 2020 ที่ 184 บาท

คาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q19 ลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y

คาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q19 ที่ 9.56 พันลบ. ลดลง 3.7%Q-Q และ 1.9%Y-Y กำไรที่ลดลง Q-Q เกิดจากคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยสุทธิจะลดลง 1.5%Q-Q ตามผลกระทบของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MOR และ MRR ในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งจะส่งผลต่อ NIM ใน 3Q19 ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 3.31% จาก 3.34% ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ KBANK ฐานลูกค้ารายย่อยและ SME สัดส่วนราว 65-70% ของสินเชื่อรวม, คาดการณ์รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย -6.5%Q-Q ส่วนใหญ่เกิดจากเงินปันผลที่ลดลงตามฤดูกาลและอาจยังเห็นแรงกดดันจากรูทกิจประกันภัยที่ยอดขายและผลกระทบของการกันสำรองฯ ส่วนกำไรที่ลดลง Y-Y เกิดจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่คาดว่าจะลดลง 2.3%Y-Y ตามการชะลอตัวของธุรกรรมทางเศรษฐกิจและค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย +4.8%Y-Y คาดว่าเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เราคาดว่า Credit cost ยังอยู่ระดับเดียวกับไตรมาสก่อนที่ 1.55% หรือราว 7.5 พันลบ. โดยคาดว่า KBANK จะมีการ Write-off ที่อยู่ในระดับสูง และคาดการณ์ Cost to income ratio ที่ 44.5% เทียบกับ 45% ในไตรมาสก่อนเนื่องจากรายได้ที่ชะลอตัว

ปี 2020 มีแนวโน้มที่บวกกว่าปีนี้ จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยฟื้นตัวจากฐานต่ำและต้นทุน Credit ที่ลดลง

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 ที่ 3.69 หมื่นลบ. ลดลง 4%Y-Y โดยคาดการณ์กำไร 4Q19 น่าจะต่ำสุดในปีเนื่องจากน่าจะมีการ Write-off ประจำปี (Credit cost ยังอยู่ในระดับสูงแต่ NPL Ratio จะลดลง) และมีค่าใช้จ่ายทางการตลาดตามฤดูกาล ประมาณการกำไรปี 2020 คาดว่าจะอยู่ที่ 3.83 หมื่นลบ. กลับมาโต 3.8%Y-Y โดยอยู่บนคาดการณ์ 1.การเติบโตของสินเชื่อที่ 5% เท่ากับปี 2019 (แม้มีสมมติฐาน 2020 GDP ที่ระดับ 3% ดีกว่าปี 2019) 2. คาดการณ์รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยทรงตัว Y-Y จากที่ติดลบมา 2 ปีติดต่อกันเพราะผลของการปรับอัตราค่าธรรมเนียมการโอน ในปี 2020 ธนาคารมีแผนปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมธุรกิจประกันและกองทุนรวม รวมถึงการขายไปยังช่องทางจำหน่ายออนไลน์ เราคงคาดการณ์ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองที่ 3.2 หมื่นลบ. ทรงตัว Y-Y และคิดเป็น Credit cost ที่ 1.55% โดยยังไม่รวมการกลับเงินสำรองส่วนเกินที่อาจเกิดขึ้นได้ภายหลังจากการใช้ TFRS9 ทั้งนี้ KBANK มีเงินสำรองส่วนเกินที่มากกว่าเกณฑ์ที่รพท.กำหนด (บนมาตรฐานปัจจุบัน)ที่ราว 8.4 หมื่นลบ. สามารถกลับรายการได้ 5 ปีปีละเท่าๆกันหรือราว 1.68 หมื่นลบ.ต่อปี หรือ 7 บาทต่อหุ้นต่อปี (หมายเหตุ ยังไม่ทราบสำรองส่วนเกินตามมาตรฐานใหม่ และยังไม่ทราบแนวทางปฏิบัติที่ชัดเจนจาก KBANK)

คงคำแนะนำซื้อ ปรับมาใช้ราคาเหมาะสมปี 2020 ที่ 184 บาท

ปรับมาใช้ราคาเหมาะสมปี 2020 ที่ 184 บาท อิง 2020 Justified PBV ที่ 1 เท่า de-rating จากเดิมที่ 1.1 เท่า จาก 2020 Prospective ROE ที่ชะลอลงมาอยู่ที่ราว 9% ในปี 2020-2021 จากเดิมที่ >10% เทียบกับ Ke ที่ 9% (Beta 0.88) คงคำแนะนำซื้อ

ความเสี่ยง: NPL สูงขึ้น, การแข่งขันในธุรกิจ, ผลกระทบของการปรับลดค่า Fee

Income Statement (Consolidated)						Important Ratios (Consolidated)					
(Bt mn)	2016	2017	2018	2019E	2020E		2016	2017	2018	2019E	2020E
Interest and dividend	115,873	119,337	123,922	129,302	132,057	Growth (%)					
Interest costs	26,195	25,176	25,384	27,323	27,511	Gross loans	5.4	6.2	6.2	5.0	5.0
Net interest income	89,678	94,161	98,538	101,979	104,546	Total assets	11.3	2.0	8.8	2.1	3.1
Non-interest income	38,943	41,306	38,117	35,498	35,498	Net interest income	5.5	5.0	4.6	3.5	2.5
Operating Income	153,403	156,856	155,483	154,301	156,854	Non-interest income	3.8	6.1	-7.7	-6.9	0.0
Operating costs	63,854	66,372	68,348	68,761	69,676	Operating costs	-4.2	3.9	3.0	0.6	1.3
PPOP	89,548	90,484	87,135	85,540	87,178	Provision costs	28.0	23.9	-22.2	-1.6	0.0
Provision	33,753	41,810	32,532	32,000	32,000	Pre-Provision profit	10.7	1.0	-3.7	-1.8	1.9
Optg. Profit after						Net profit	1.8	-14.5	12.0	-4.0	3.8
Provns.	55,796	48,674	54,603	53,540	55,178	Profitability (%)					
Net non-operating items	3	4	5	6	7	Operating cost / income	41.6	42.3	44.0	44.6	44.4
Pre-tax profit	55,796	48,674	54,603	53,540	55,178	Gross loans / deposits	95.1	96.5	96.5	101.0	104.0
Tax charge	10,456	9,028	10,395	10,708	11,036	Average earnings yield	4.5	4.4	4.3	4.2	4.2
Profit after tax	45,340	39,646	44,208	42,832	44,142	Average funding cost	1.3	1.2	1.2	1.2	1.2
Extraordinary items						Net interest margin	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3
Net profit	40,174	34,338	38,459	36,923	38,342	Fee income / Revenue	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
						Non interest inc. / Income	54.9	55.0	52.0	48.3	47.7
						Optg. income/Total					
						Assets	5.4	5.4	4.9	4.8	4.7
						Optg. Costs/Total Assets	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8
						ROA	1.4	1.2	1.2	1.1	1.2
						ROE	13.2	10.2	10.6	9.4	9.0
						Asset quality (%)					
						NPLs / Total loans	3.3	3.3	3.3	3.7	3.7
						NPLs / Total assets	2.3	2.4	2.4	2.3	2.3
						Provision expense / Loans	2.0	2.4	1.7	1.6	1.5
						Loan Loss Reserves / NPLs	130.9	148.5	160.6	160.0	160.3
						Capitalization (%)					
						Tier 1	15.2	15.2	15.2	13.7	13.7
						Tier 2	3.7	3.7	3.7	2.9	2.8
						Total CAR	18.8	18.8	18.8	16.5	16.5
						Per share data (Bt/share)					
						Shares in issue (million)	2,393	2,393	2,393	2,393	2,393
						Reported EPS	16.79	14.35	16.07	15.43	16.02
						Pre-Provision EPS	37.42	37.81	36.41	35.74	36.43
						BVPS	134.44	145.67	157.23	172.07	184.09
						DPS	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
						DPS/EPS (%)	23.82	27.87	24.89	25.93	24.97
						Valuations (x)					
						P/E	9.0	10.5	9.4	9.8	9.4
						Normalized P/E	4.0	4.0	4.1	4.2	4.1
						P/BV	1.1	1.0	1.0	0.9	0.8
						Dividend yield (%)	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 G,ก.ล.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา อัลมาลิ้งค์ 25 อาคารอัลมาลิ้งค์ 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 พลาซ่า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ จ.กรุงเทพมหานคร
สาขา บางนา 589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105 (เดิม 1093/105) แขวงบางนา ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 1 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา เคียนหวน (สินธร 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารสา 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 รัชสีด 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี	สาขา อิมพลาริม 990 อาคารอิมพลาริมเพลส ชั้น 12 ห้อง 1210 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา รัตนาธิเบศร์ 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี	สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ห้อง 2203, ชั้น 22 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี	
สาขา ขอนแก่น 1 311/16 ชั้น 2 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา ขอนแก่น 3 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรชัย 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 อาคารเมลิเพลส 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 813/30 ถ.นครสิงห์ ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร
สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดำ ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต	สาขา หาดใหญ่ 106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี	สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุษะมิแล 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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)

- 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)