

GLOBAL (GLOBAL TB)

บมจ. สยามโกลบอลเฮ้าส์

Current	Previous	Close	2021 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2019
BUY	BUY	17.3	20.0	+15.6%	N/A	4

Consolidated earnings

BT (mn)	2018	2019	2020E	2021E
Normalized earnings	2,014	2,105	2,129	2,611
Net profit	2,003	2,093	2,129	2,611
Normalized EPS (Bt)	0.48	0.50	0.51	0.62
EPS (Bt)	0.48	0.50	0.51	0.62
% growth	24.5	4.5	1.7	22.6
Dividend (Bt)	0.26	0.25	0.28	0.34
BV/share (Bt)	3.54	3.79	4.02	4.29
EV/EBITDA (x)	25.12	24.16	22.90	19.84
Normalized PER (x)	36.1	34.5	34.1	27.8
PER (x)	36.3	34.7	34.1	27.8
PBV (x)	4.9	4.6	4.3	4.0
Dividend yield (%)	1.5	1.5	1.6	2.0
ROE (%)	13.5	13.2	12.6	14.5
YE No. of shares (million)	4,202	4,202	4,202	4,202
Par (Bt)	1.0	1.0	1.0	1.0

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Sector	Commerce
Close (20/07/2020)	17.30
SET Index	1,358.29
Foreign limit/actual (%)	49.00/3.79
Paid up shares (million)	4,401.61
Free float (%)	30.96
Market cap (Bt m)	76,147.85
Avg daily T/O (Bt m) (2020 YTD)	122.09
hi, lo, avg (Bt) (2020 YTD)	17.50, 7.95, 13.73

Source: SetSMART

Analyst: Sureeporn Teewasuwet

Register No.: 040694

Tel.: +662 646 9972

email: Sureeporn.t@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com



Finansia Syrus Securities



Finansia



@fnsyrus

คาด 2Q20 ถูกกระทบน้อยกว่าที่เคยคาด และกลับมาฟื้นได้เร็ว

แม้เดือน เม.ย. จะต้องปิดสาขาไปราว 60% ของสาขาทั้งหมด แต่เมื่อกลับมา Reopen อีกครั้ง รายได้ถือว่าฟื้นกลับมาได้เร็ว คาด SSSG 2Q20 จะติดลบราว -20% Y-Y แต่ด้วยการบริหาร Product Mix ที่ดีมาก คาดสัดส่วนสินค้า House Brand จะปรับขึ้นได้ และช่วยหนุนให้อัตรากำไรขั้นต้น (ก่อนปรับมาตรฐานบัญชีใหม่) ยังทรงตัวสูงใกล้เคียงไตรมาสก่อน แต่ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จึงคาดการณ์กำไร 2Q20 ลดลงราว -26.6% Q-Q, -13.1% Y-Y ถือว่าลดลงน้อยกว่าที่เคยคาด และล่าสุดคาด SSSG เดือน ก.ค. ฟื้นตัวกลับมาทรงตัวถึงบวกเล็กน้อย และกลับมาเปิดสาขาที่ 2 ของปีแล้ว และยังมีแผนเปิดอีก 4 สาขาใน 4Q20 อีกทั้งยังคาดเห็นพัฒนาการของอัตรากำไรขั้นต้นที่น่าจะปรับขึ้นได้ต่อเนื่องใน 2H20 และเป็นสิ่งที่ทำให้เราประทับใจในหลายไตรมาสที่ผ่านมา จากคาดการณ์กำไร 2Q20 ถูกกระทบจาก CV-19 น้อยกว่าที่เคยคาด เราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติ ปี 2020 – 2021 ขึ้นปีละ 8.5% เป็นกำไรที่ +1.1% Y-Y ในปี 2020 และจะกลับมาโตมากขึ้น +22.6% Y-Y ในปี 2021 เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 20 บาท (DCF, Implied Target PE ที่ 32 เท่า ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต) ยังคงคำแนะนำซื้อ

คาด 2Q20 ได้รับผลกระทบจาก CV-19 แต่ฟื้นกลับมาได้เร็ว

คาดการณ์กำไรปกติ 2Q20 ไว้ที่ 452 ล้านบาท (-26.6% Q-Q, -13.1% Y-Y) ถือว่าได้รับผลกระทบจาก CV-19 หนักพอควรในเดือน เม.ย. ที่ต้องปิดสาขาไปเกือบ 60% ของสาขาทั้งหมด แต่เมื่อกลับมาให้บริการได้อีกครั้งตั้งแต่ช่วงครึ่งเดือนหลังของ พ.ค. ยอดขายฟื้นตัวกลับมาได้ค่อนข้างดี จน SSSG เดือน มิ.ย. กลับมาทรงตัวได้ จึงคาดการณ์ SSSG 2Q20 จะติดลบราว -20% Y-Y ทั้งนี้ในไตรมาสนี้บริษัทมีการปรับเปลี่ยนมาตรฐานบัญชีใหม่ย้ายรายการ Rebate Income มาสุทธิออกจาก COGS จากเดิมอยู่ในรายการ Other Income ซึ่งจะทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นราว 1% และ Other Income จะลดลง ซึ่งในแง่กำไรสุทธิจะไม่ถูกกระทบแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม แม้ไม่รวมผลของการปรับมาตรฐานบัญชีดังกล่าว เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นใน 2Q20 จะยังทรงตัวใกล้เคียง 1Q20 อยู่ที่ระดับ 22.5% ซึ่งปรับตัวขึ้นจาก 19.6% ใน 2Q19 ปัจจัยหนุนมาจากทั้งสัดส่วนสินค้า House Brand ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คาดเพิ่มเป็น 18% จาก 17% ใน 1Q20 และการ Sourcing ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจะปรับลดลง ตามการปิดสาขาในช่วง Lockdown และเน้นควบคุมอย่างเข้มงวด แต่ด้วยรายได้ที่อ่อนตัวลงมากกว่า จึงคาดสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จะปรับขึ้นมาอยู่ที่ 16.6% จาก 14.6% ใน 1Q20 และ 13.9% ใน 2Q19 โดยภาพรวม 2Q20 ถือว่าถูกกระทบจาก CV-19 แต่บริษัทบริหารจัดการได้ดี ทำให้แนวโน้มกำไรลดลงไม่มากอย่างที่เคียด

คาดการณ์กำไรฟื้นตัวสดใสมากขึ้นใน 2H20 และต่อเนื่องไปในปีหน้า

หากกำไรปกติ 2Q20 เป็นไปตามคาด บริษัทจะมีกำไรปกติ 1H20 อยู่ที่ 1,016 ล้านบาท (-5.3% Y-Y) และมองผ่านกำไรต่ำสุดแล้วใน 2Q20 สถานการณ์ล่าสุดถือว่าทยอยฟื้นตัวเป็นลำดับ ภาพรวมกำลังซื้อในต่างจังหวัดไม่แย่ เพราะทั้งลูกค้ารายย่อย และผู้รับเหมาเริ่มกลับมาดำเนินกิจกรรมก่อสร้างกันอีกครั้ง โดยคาด SSSG เดือน ก.ค. ฟื้นตัวกลับมาทรงตัวถึงบวกเล็กน้อย รวมถึงบริษัทได้กลับมาเปิดสาขาแห่งที่ 2 ของปีได้เร็วสุดม จ.อุบลราชธานี (สาขาแรกของปีเปิดที่ นครบุรี ใน 1Q20) และมีแผนเปิดอีก 4 สาขาใน 4Q20 รวมเป็นการเปิดสาขาใหม่ปีนี้เป็นที่ 6 แห่ง และปัจจุบันอยู่ระหว่างก่อสร้างสาขาแห่งที่ 2 ในกัมพูชา คาดจะเปิดให้บริการได้ตั้งแต่กลางปี 2021 เป็นต้นไป นอกจากนี้เรายังคาดเห็นพัฒนาการของอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นต่อเนื่องใน 2H20 จากเป้าหมายการเพิ่มสัดส่วนสินค้า House Brand ทั้งนี้เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติ ปี 2020-21 ขึ้น 8.5% เป็น 2,129 ล้านบาท +1.1% Y-Y (เดิม -6.7% Y-Y) และ 2,611 ล้านบาท (+22.6% Y-Y) ตามลำดับ และปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 20 บาท (DCF)

2Q20E Earnings Preview

(Bt=mn)	2Q20E	1Q20	%Q-Q	2Q19	%Y-Y
Sale revenue	6,051	7,275	-16.8	7,379	-18.0
Costs	4,629	5,631	-17.8	5,934	-22.0
Gross profit	1,422	1,644	-13.5	1,445	-1.6
SG&A costs	1,004	1,060	-5.3	1,029	-2.4
Interest charge	71	71	0.0	64	10.9
Norm profit	452	563	-19.7	532	-15.0
Net profit	452	616	-26.6	520	-13.1
EPS (Bt/share)	0.108	0.147	-26.6	0.124	-13.1
SSSG % Y-Y	-20.0	-7.0	-13.0	8.0	-28.0
Gross margin %	23.5	22.6	0.9	19.6	3.9
SG&A as % of Sales	16.6	14.6	2.0	13.9	2.7
Net margin %	7.5	8.5	-1.0	7.0	0.5

Source: FSS Estimates

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Revenue	20,831	25,402	28,081	26,677	29,478
Cost of sales	16,544	20,096	22,299	20,542	22,581
Gross profit	4,287	5,306	5,783	6,136	6,898
SG&A	2,865	3,467	4,038	4,135	4,422
Operating profit	1,422	1,839	1,745	2,001	2,476
Other income	717	860	1,101	880	973
EBIT	2,139	2,699	2,846	2,881	3,449
EBITDA	2,891	3,510	3,776	3,912	4,579
Interest charge	184	261	268	285	274
Tax on income	361	462	493	467	572
Earnings after tax	1,594	1,976	2,085	2,129	2,604
Minority interest	6.5	12.4	-20.6	-20.0	-20.0
Normalized earnings	1,604	2,014	2,105	2,129	2,611
Extraordinary items	5	-11	-12	0	0
Net profit	1,609	2,003	2,093	2,129	2,611

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Net profit	1,609	2,003	2,093	2,129	2,611
Deprec. & amortization	752	811	931	1,031	1,131
Change in working capital	-2,808	-1,958	-1,945	1,596	-1,160
Other adjustments	-8	-14	-29	-20	-27
Cash flow from operations	-456	842	1,050	4,735	2,555
Capital expenditure	-2,896	-2,278	-3,077	-2,000	-2,000
Others	-255	-260	-31	40	-36
Cash flow from investing	-3,152	-2,537	-3,108	-1,960	-2,036
Free cash flow	-3,607	-1,695	-2,058	2,775	518
Net borrowings	4,360	2,507	3,545	-1,963	920
Equity capital raised	0	0	0	0	0
Dividends paid	-786	-841	-1,035	-1,171	-1,436
Others	30	184	-14	-4	-4
Cash flow from financing	3,603	1,850	2,496	-3,139	-521
Net change in cash	-4	155	438	-364	-3

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Cash	347	662	1,299	935	933
Accounts receivable	19	1,421	1,271	1,169	1,292
Inventory	12,604	13,298	15,603	14,070	15,466
Other current assets	1,356	7	7	8	9
Total current assets	14,326	15,387	18,179	16,182	17,700
Investments	607	786	815	815	815
Plant, property & equipment	12,992	14,459	16,605	17,575	18,444
Other assets	304	385	387	347	383
Total assets	28,230	31,017	35,986	34,919	37,343
Short-term loans	8,031	10,040	14,220	12,163	12,895
Accounts payable	2,970	2,868	3,399	3,377	3,712
Current maturities	2,500	1,338	953	950	950
Other current liabilities	136	189	252	240	265
Total current liabilities	13,637	14,435	18,824	16,730	17,822
Long-term debt	1,105	1,554	833	918	1,059
Other non-current liab.	108	142	198	187	206
Total non-current liab.	1,213	1,695	1,032	1,105	1,265
Total liabilities	14,849	16,131	19,855	17,835	19,088
Registered capital	4,202	4,202	4,202	4,202	4,202
Paid up capital	4,202	4,202	4,202	4,202	4,202
Share premium	4,739	4,739	4,739	4,739	4,739
Legal reserve	384	484	484	484	484
Retained earnings	4,385	5,447	6,487	7,445	8,620
Minority Interests	30	214	219	214	210
Shareholders' equity	13,740	15,086	16,131	17,085	18,255

Important Ratios (Consolidated)

	2017	2018	2019	2020E	2021E
Growth (%)					
Revenue	10.5	21.9	10.5	-5.0	10.5
EBITDA	2.4	21.4	7.6	3.6	17.1
Net profit	-4.0	24.5	4.5	1.7	22.6
Normalized earnings	-3.8	25.6	4.5	1.1	22.6
Profitability (%)					
Gross profit margin	20.6	20.9	20.6	23.0	23.4
EBITDA margin	13.9	13.8	13.4	14.7	15.5
EBIT margin	10.3	10.6	10.1	10.8	11.7
Normalized profit margin	7.7	7.9	7.5	8.0	8.9
Net profit margin	7.7	7.9	7.5	8.0	8.9
Normalized ROA	5.7	6.5	5.8	6.1	7.0
Normalize ROE	11.7	13.5	13.2	12.6	14.5
Normalized ROCE	14.7	16.3	16.6	15.8	17.7
Risk (x)					
D/E	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1
Net D/E	1.1	1.0	1.2	1.0	1.0
Net debt/EBITDA	5.0	4.4	4.9	4.3	4.0
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.38	0.48	0.50	0.51	0.62
Normalized EPS	0.38	0.48	0.50	0.51	0.62
EBITDA	0.69	0.84	0.90	0.93	1.09
Book value	3.26	3.54	3.79	4.02	4.29
Dividend	0.23	0.26	0.25	0.28	0.34
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	45.2	36.3	34.7	34.1	27.8
Norm P/E	45.3	36.1	34.5	34.1	27.8
P/BV	5.3	4.9	4.6	4.3	4.0
EV/EBITDA	30.2	25.1	24.2	22.9	19.8
Dividend yield (%)	1.3	1.5	1.5	1.6	2.0

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-658-9000, 02-658-9500	สำนักงานเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ ชั้น 15 อาคารเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ เลขที่ 444 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700, 02-680-0777	สำนักงานอัลมาลันด์ 25 อาคารอัลมาลันด์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-660-5000, 02-264-6000	สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณาราม เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร 02-878-5999
สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545	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 02-740-7100	สาขา สันทร 1 130-132 อาคารสันทร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100	สาขา เคียนหวน (สินธร 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-254-1717	สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ยูนิตเลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193
สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130	สาขา รังสิต 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี 02-993-8180	สาขา รัตนาธิเบศร์ 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 02-831-8300		
สาขา ขอนแก่น 311/1 ถ.กลางเมือง ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธวัช ๓. หนองแขง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589	สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 053-235-889, 053-204-909	สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120	สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย 053-640-599
สาขา นครราชสีมา 198/1 ต.รองสมอรา ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323	สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดิลอง ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 076-210-499	สาขา หาดใหญ่ 106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 074-243-777	สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219	สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595
สาขา บิดดาดี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รุดมวิมล อ.เมือง จ.บิดดาดี 073-350-140-4				

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” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, 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 2019

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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลินเซีย ไชรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2562 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC