

AP (AP TB)

บมจ. เอพี (ไทยแลนด์)

Current	Previous	Close	2021 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2019
BUY	BUY	5.85	8.50	+45.3%	Certified	5

Consolidated earnings

BT (mn)	2018	2019	2020E	2021E
Normalized earnings	3,958	2,991	3,125	3,376
Net profit	3,963	3,068	3,125	3,376
Normalized EPS (Bt)	1.26	0.95	0.99	1.07
EPS (Bt)	1.26	0.98	0.99	1.07
% growth	25.5	-22.6	1.9	8.0
Dividend (Bt)	0.40	0.40	0.40	0.43
BV/share (Bt)	7.75	8.36	8.96	9.63
EV/EBITDA (x)	10.1	15.5	14.8	13.5
Normalized PER (x)	4.7	6.2	5.9	5.5
PER (x)	4.6	6.0	5.9	5.5
PBV (x)	0.8	0.7	0.7	0.6
Dividend yield (%)	6.8	6.8	6.8	7.3
ROE (%)	16.3	11.7	11.1	11.1
YE No. of shares (million)	3,146	3,146	3,146	3,146
Par (Bt)	1.00	1.00	1.00	1.00

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Sector	Property Development
Close (18/09/2020)	5.85
SET Index	1,288.39
Foreign limit actual (%)	30.00/24.22
Paid up shares (million)	3,145.90
Free float (%)	68.77
Market cap (Bt m)	18,403.51
Avg daily T/O (Bt m) (2020 YTD)	94.30
hi, lo, avg (Bt) (2020 YTD)	7.95, 3.40, 5.67

Source: SetSMART

Analyst: Thanyatorn Songwutti

Register No.: 101203

Tel.: +662 646 9805

email: thanyatorn.s@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

 Finasia Syrus Securities

 Finasia

 @fnsyrus

โมเมนตัมขายแนวราบแกร่ง ผลักดันยอดขายทั้งปีบรรลุเป้า

ยอดขายเดือนก.ค.-ส.ค. ขยายตัวดี 7% Y-Y หนุนจากแนวราบ +15% Y-Y ตามความสำเร็จของการเปิดตัวใหม่และการเห็นขายโครงการเดิม ชดเชยคอนโดที่อ่อนลงได้หมด ทำให้ 8M20 คิดเป็น 64% ของเป้าหมายปี ขณะที่ 4Q20 จะมีแผนเปิดตัวแนวราบใหม่อีกกว่า 1.2 หมื่นล้านบาท คาดว่าจะตอบรับดี หนุนให้ทั้งปีบรรลุเป้าได้ไม่ยาก ขณะที่สภาพตลาดที่ฟื้นเร็วกว่าคู่แข่ง และหลายรายเริ่มกลับมาเปิดตัวคอนโด ทำให้มองว่ามีโอกาสที่บริษัทอาจเปิดโครงการเพิ่มเติม ซึ่งเป็น Upside ต่อเป้าหมาย สำหรับแนวโน้มกำไร 3Q20 คาดดีขึ้น Y-Y แต่ชะลอ Q-Q จากฐานสูง ความน่าสนใจของ AP คือเป็นเพียง 1 ใน 2 รายที่ผลประกอบการหลักปีใหม่ที่เติบโตได้ รวมถึงราคาหุ้นซื้อขายบน PE2020-2021 เพียง 5.7x พร้อมคาดปันผลสูง 7% ต่อปี (จ่ายปีละครั้ง) แนะนำซื้อ ราคาเหมาะสมที่ 8.50 บาท

ยอดขายเดือนก.ค.-ส.ค. ขยายตัวดี 7% Y-Y หนุนจากแนวราบ

ยอดขายเดือนก.ค.-ส.ค. 2020 ทำได้ 6.3 พันล้านบาท เติบโต 7% Y-Y จากยอดขายแนวราบที่โดดเด่น +15% Y-Y อยู่ที่ 5.6 พันล้านบาท หนุนด้วยความสำเร็จของรุกเปิดโครงการแนวราบถึง 14 โครงการ มูลค่า 1.6 หมื่นล้านบาท ชดเชยยอดขายคอนโดที่ชะลอ 72% Y-Y เป็น 700 ล้านบาท เนื่องจากไม่เปิดโครงการใหม่ เทียบกับ 3Q19 ที่เปิดตัว Life Sathorn Sierra มูลค่า 6.3 พันล้านบาท และสต็อกเหลือขายไม่มาก

ยอดขาย 8M20 อยู่ที่ระดับ 2.1 หมื่นล้านบาท (-20% Y-Y) คิดเป็น 64% ของเป้าหมายปี โดยยอดขายคอนโดอ่อนแอทำได้เพียง 3 พันล้านบาท (-72% Y-Y) คิดเป็นเพียง 27% ของเป้าหมายปี เนื่องจากเลื่อนเปิดคอนโดทั้งหมดในปีนี้จากแผนเดิม 4 โครงการ มูลค่า 1.2 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 8M19 ที่เปิดตัว 5 โครงการ อย่างไรก็ตาม ถูกบรรเทาด้วยยอดขายแนวราบที่โต +15% Y-Y ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 82% ของเป้าหมายปี ซึ่งแบ่งเป็นโครงการใหม่ราว 20-30% และที่เหลือเป็นโครงการเดิม

เป้าหมายปีบรรลุได้ไม่ยาก พร้อมมี Upside หากเปิดโครงการเพิ่มเติม

บริษัทตั้งเป้าหมายรวมปีนี้ที่ระดับ 3.35 หมื่นล้านบาท ขณะที่ 4Q20 มีแผนเปิดโครงการแนวราบใหม่อีกกว่า 12 โครงการ มูลค่า 1.2 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีการตอบรับที่ดีต่อเนื่อง ทำให้คาดว่ายอดขายจะบรรลุเป้าหมายปีได้ไม่ยาก โดยการเติบโตของยอดขายแนวราบสามารถชดเชยคอนโดที่อ่อนแอได้หมด นอกจากนี้ท่ามกลางตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ฟื้นตัวหลัง COVID-19 และดีกว่าที่เคยประเมิน บวกกับเริ่มเห็นผู้ประกอบการหลายรายนำโครงการคอนโดที่ถูกเลื่อนไปกลับมาเปิด ซึ่งได้รับผลตอบแทนที่น่าพอใจ จึงทำให้มองว่า AP มีโอกาสเปิดคอนโดภายในปีนี้เพิ่มเติมจากแผนได้ โดยมีที่ดินพร้อมพัฒนาในมืออยู่แล้ว ซึ่งจะเป็น Upside ต่อเป้าหมายทั้งปี

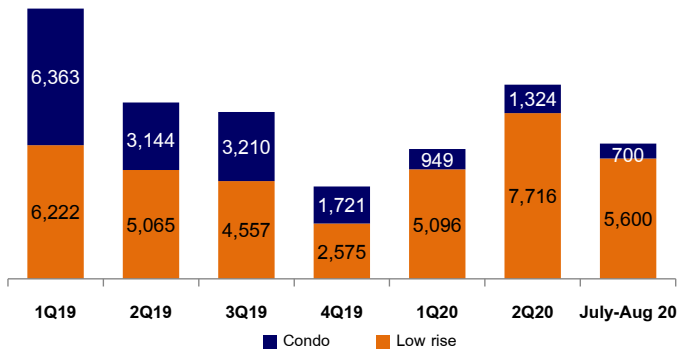
ค่ากำไร 3Q20 ดีขึ้น Y-Y แต่ชะลอ Q-Q จากฐานสูง

ผลประกอบการ 3Q20 ถูกขับเคลื่อนด้วยความสำเร็จจากการเห็นขายโครงการแนวราบทั้งจากการเปิดตัวใหม่ และ Available for sales โดยมี Backlog แนวราบ ณ สิ้นเดือนก.ค.ที่รอส่งมอบอีกกว่า 9.1 พันล้านบาท รวมถึงการโอนกรรมสิทธิ์คอนโดใหม่ 2 แห่ง อย่าง Aspire Asoke-Ratchada (มูลค่า 2.9 พันล้านบาท มียอดขาย 95%) และโครงการ JV อย่าง Life Asoke-Rama 9 (มูลค่า 9.8 พันล้านบาท มียอดขาย 94%) ซึ่งแม้จะเริ่มรับรู้ในช่วงปลายไตรมาส แต่เราคาดว่าจะรับรู้ยอดขายเข้ามาได้ราว 20-30% ของมูลค่าโครงการ อ้างอิงจากสถิติการโอนคอนโดที่ผ่านมาของ AP ที่มักทำได้เร็วกว่าแผน ทำให้เราประเมินว่ากำไร 3Q20 ดีขึ้น Y-Y อย่างไรก็ดี อ่อนลง Q-Q จากฐานสูงใน 2Q20 ที่เร่งโอนไปมาก ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะฟื้นตัว หลังชะลอทำโปรโมชัน รวมถึงมาร์จิ้นของคอนโดใหม่ที่สูงขึ้น

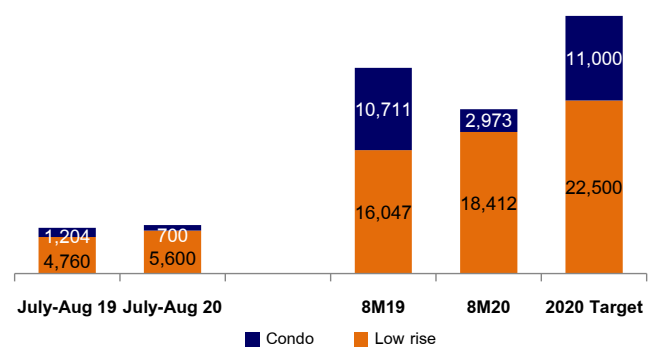
คำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสมปี 2021 ที่ 8.50 บาท

เราคงราคาเหมาะสมปี 2021 ที่ 8.50 บาท (อิง PER 8x) ยังแนะนำซื้อ แม้ประเมินว่ากำไรผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้วใน 2Q20 แต่ความน่าสนใจอยู่ที่ 1 ใน 2 รายที่ผลประกอบการหลักปีใหม่ที่เติบโตได้ คาด +5% Y-Y สวนทางกับกลุ่มที่ -18% Y-Y รวมถึง Valuation ที่ซื้อขายบน PE2020-2021 เพียง 5.7x หรือค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี -2SD พร้อมคาดปันผลสูง 7% ต่อปี (จ่ายปีละครั้ง)

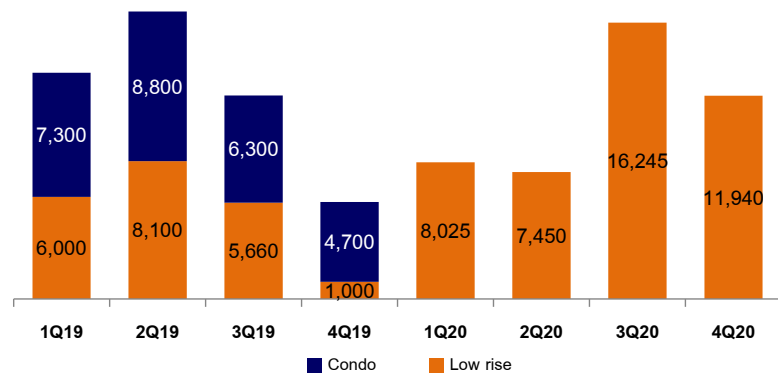
ความเสี่ยง – กำลังซื้ออ่อนแอกว่าคาด, ยอดขายถูกยกเลิก, การปฏิเสธสินเชื่อของธนาคาร, งานก่อสร้างล่าช้า, สถานการณ์แพร่ระบาด Covid-19 ยืดเยื้อถึง 2H20

Figure 1: Presales by segment


Sources: Company data, FSS Research

Figure 2: Presales 8M20


Sources: Company data, FSS Research

Figure 3: New Launch Phasing


Sources: Company data, FSS Research

Figure 4: Condo projects expected to transfer in 2020

Project	Value (MB)	Sold	Transfer
Aspire Sukhumvit-Onnut Phase 1	1,600	40%	1Q20
Life Ladprao (JV)	8,000	92%	2Q20
Aspire Asoke-Ratchada	2,900	95%	3Q20
Life Asoke-Rama 9 (JV)	9,800	94%	3Q20
Total project value	22,300		

Sources: Company data, FSS Research

Figure 5: AP 5 Years P/E Band (x)


Source: Bloomberg, FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Revenue	22,176	27,271	23,802	24,459	24,847
Cost of sales	14,262	18,339	15,627	16,286	16,456
Gross profit	7,914	8,932	8,176	8,173	8,391
SG&A	4,543	5,295	5,443	5,528	5,653
Operating profit	3,371	3,637	2,732	2,645	2,738
Other income	88	59	88	50	50
EBIT	3,450	3,632	2,807	2,685	2,778
EBITDA	3,518	3,718	2,925	2,815	2,923
Interest charge	150	123	247	228	217
Tax on income	739	779	581	492	538
Earnings after tax	3,063	3,948	2,987	3,122	3,372
Minority Interests	-9	-10	-4	-4	-4
Norm profit	3,071	3,958	2,991	3,125	3,376
Extraordinary items	86	5	77	0	0
Net profit	3,157	3,963	3,068	3,125	3,376

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Cash and equivalent	1,054	951	570	2,123	2,995
Accounts receivable	390	376	169	337	342
Inventory	35,425	41,149	49,715	46,669	46,453
Other current asset	871	803	1,016	1,083	1,345
Total current assets	37,741	43,280	51,470	50,211	51,135
Investment	5,451	5,071	6,133	6,357	6,652
PPE	365	500	654	679	762
Other assets	380	434	537	550	560
Total Assets	43,936	49,284	58,794	57,798	59,109
Short term loan	5,662	3,185	8,180	6,000	6,000
Account payable	1,232	1,617	1,753	1,436	1,481
Current maturities	3,300	3,850	4,500	4,600	4,500
Other current liabilities	1,993	2,346	2,296	2,117	2,386
Total current liabilities	12,491	11,247	17,056	14,514	14,734
Long term debt	9,441	13,241	14,927	14,700	13,600
Other LT liabilities	371	417	514	423	494
Total liabilities	22,303	24,904	32,498	29,638	28,828
Registered capital	3,146	3,146	3,146	3,147	3,148
Paid-up capital	3,146	3,146	3,146	3,146	3,146
Share Premium	89	89	89	89	89
Legal reserve	315	315	315	315	315
Retained earnings	18,087	20,843	22,763	24,627	26,749
Others	0	0	0	0	0
Minority Interest	-4	-13	-17	-17	-17
Shareholders' equity	21,633	24,379	26,296	28,160	30,282

Source: Company data, FSS research

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020E	2021E
Net profit	3,063	3,948	2,987	3,122	3,372
Depreciation etc.	68	86	118	130	145
Change in working capital	-4,454	-4,992	-8,414	2,132	145
Other adjustments	0	0	0	0	0
Cash flow from operation	-1,324	-958	-5,308	5,383	3,662
Capital expenditures	-1,518	184	-1,335	-264	-339
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from investing	-1,518	184	-1,335	-264	-339
Free cash flow	-2,842	-774	-6,643	5,119	3,322
Net borrowings	3,662	1,872	7,332	-2,307	-1,200
Equity capital raised	-4	-10	-4	0	0
Dividend paid	-849	-1,192	-1,067	-1,258	-1,250
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from financing	2,809	671	6,262	-3,566	-2,450
Net Change in cash	-33	-103	-381	1,553	872

Important Ratios (Consolidated)

	2017	2018	2019	2020E	2021E
Growth (%)					
Revenue	9.5	23.0	-12.7	2.8	1.6
EBITDA	13.9	5.7	-21.3	-3.8	3.8
Net profit	16.8	25.5	-22.6	1.9	8.0
Normalized earnings	18.2	28.9	-24.4	4.5	8.0
Profitability (%)					
Gross profit margin	35.7	32.8	34.3	33.4	33.8
EBITDA margin	15.9	13.6	12.3	11.5	11.8
EBIT margin	15.6	13.3	11.8	11.0	11.2
Normalized profit margin	13.9	14.5	12.6	12.8	13.6
Net profit margin	14.2	14.5	12.9	12.8	13.6
Normalized ROA	7.2	8.0	5.2	5.4	5.7
Normalize ROE	14.6	16.3	11.7	11.1	11.1
Normalized ROCE	9.7	12.3	5.2	5.4	5.7
Risk (x)					
D/E	1.0	1.0	1.2	1.1	1.0
Net D/E	1.0	1.0	1.2	1.0	0.9
Net debt/EBITDA	6.0	6.4	10.9	9.8	8.8
Per share data (Bt)					
Reported EPS	1.00	1.26	0.98	0.99	1.07
Normalized EPS	0.98	1.26	0.95	0.99	1.07
EBITDA	1.12	1.18	0.93	0.89	0.93
Book value	6.88	7.75	8.36	8.96	9.63
Dividend	0.35	0.40	0.40	0.40	0.43
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	5.8	4.6	6.0	5.9	5.5
Norm P/E	6.0	4.7	6.2	5.9	5.5
P/BV	0.9	0.8	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	10.2	10.1	15.5	14.8	13.5
Dividend yield (%)	6.0	6.8	6.8	6.8	7.3

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	สำนักงานอัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ 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 อรุณารินทร์ 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 สิ้นธร 1 130-132 อาคารสิ้นธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100	สาขา เคียนหวน (สิ้นธร 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 (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธวัช ๓. หมายกแซง 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.ระดมมอราย 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.รุดมมัลล 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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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 ฟินันเซีย ไซรัส 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