

JWD (JWD TB)

BUY

บมจ. เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์

Previous	BUY
2021 Target Price (Bt)	18.00
Price (16/08/2021)	15.90
up/downside (%)	+13.2
SET Index	1,531.24
Sector	Transportation & Logistics
IOD 2020	5
THAI CAC	N/A

กำไร 2Q21 สูงกว่าก่อนโควิด-19 และเติบโตต่อ

กำไร 2Q21 ดีขึ้นทุกธุรกิจ เป็นกำไรที่สูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 แล้ว

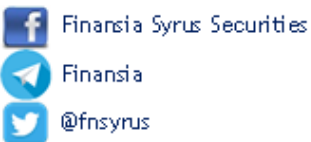
JWD รายงานกำไรสุทธิ 2Q21 ที่ 115.5 ล้านบาท หากตัดกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์ AIMIRT 9.0 ล้านบาท จะเป็นกำไรปกติ 106.5 ล้านบาท +10.1% Q-Q, +121.3% Y-Y ต่ำกว่าที่เราคาดเล็กน้อย 5% เป็นกำไรที่ฟื้นต่อเนื่องหลังถูกกระทบจากการ Lockdown ใน 2Q20 และเป็นกำไรที่สูงกว่าในช่วงก่อน COVID-19 ทั้งที่ในช่วง 2 ปีนี้มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นตามการขยายธุรกิจ กำไรที่ดีขึ้นใน 2Q21 มาจากทุกธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ซึ่งฟื้นตัวเร็วตามความต้องการในต่างประเทศ ธุรกิจขนส่ง คลังสินค้า ห้องเย็น เรือ Barge และ Self-storage ธุรกิจเหล่านี้ได้รับผลบวกจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้ลูกค้าต้องเก็บสินค้าในคลังเป็นระยะเวลานานขึ้นและเป็นปริมาณเพิ่มขึ้น สินค้าประเภทอาหารแช่เย็นแช่แข็งมีความต้องการสูงขึ้น การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ทำให้สายเรือกำหนดเวลาในการส่งมอบเร็วขึ้น ทำให้จำนวนตู้ที่ผ่านท่ามีปริมาณสูงขึ้น และธุรกิจ E-Commerce ที่เติบโตอย่างรวดเร็วทำให้ความต้องการสถานที่เก็บของมีมากขึ้น นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้ยังรายได้เพิ่มจากการรวมกิจการของ VNS Transport (ถือ 99.9%) และเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้น EMLOG กัมพูชา 10% เป็น 60%

แม้กำไรจะผ่านพีคแล้วแต่ Valuations ที่ถูกมาก ยังคงแนะนำซื้อ

กำไรปกติ 1H21 อยู่ที่ 203.3 ล้านบาท +43.6% Y-Y (กำไรสุทธิ +81.1% Y-Y) คิดเป็น 40% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้ม 2H21 ยังสดใส สถานการณ์ COVID-19 ส่งอานิสงส์ต่อหลายธุรกิจของบริษัท ขณะเดียวกันหาก COVID-19 คลี่คลาย ธุรกิจ ในต่างประเทศทั้งเวียดนาม กัมพูชา และอินโดนีเซียจะมีผลงานที่ดีขึ้น เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2021 ทำ New high ที่ 503.3 ล้านบาท +19.8% Y-Y (กำไรสุทธิ +73.6% Y-Y) กำไรปี 2022-2023 มีโอกาสปรับขึ้นจากการที่ JWD เข้าถือหุ้นใน ESCO (ผู้บริหารท่าเทียบเรือ 3 แห่งที่ทำเรือแหลมฉบัง ยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 18 บาท (DCF, WACC 8.0%, LTG 3.6%)

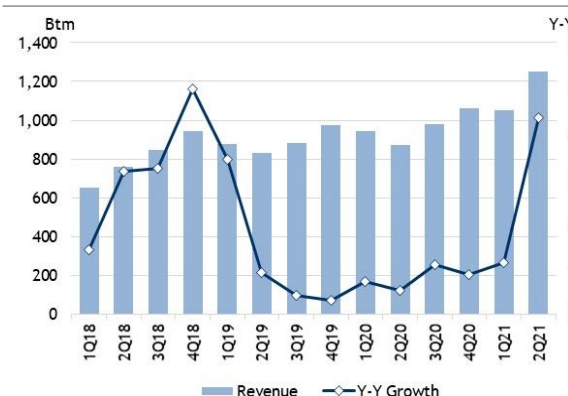
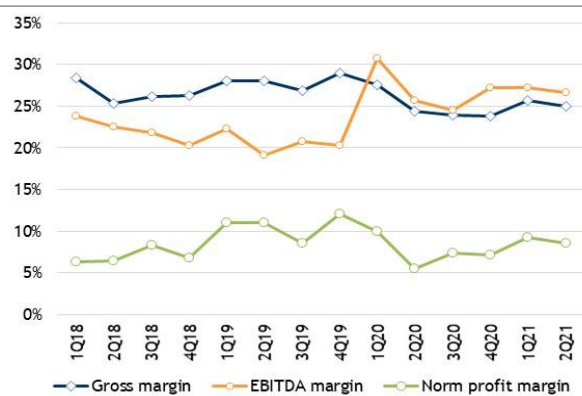
ความเสี่ยง คือ การแข่งขันที่อาจกลับมารุนแรงมากขึ้น เศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวซึ่งกดดันการเติบโตของรายได้และการทำกำไร

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



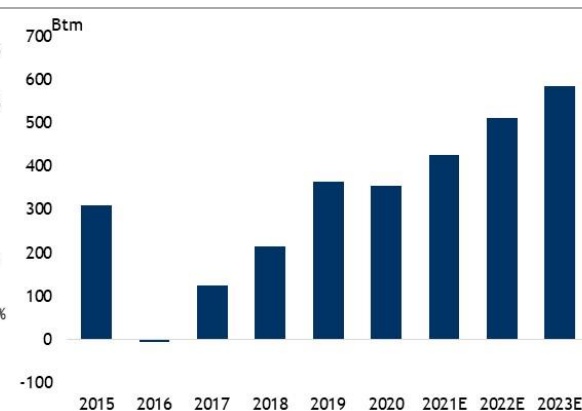
2Q21 Earnings Results						
(Bt mn)	2Q21	1Q21	%Q-Q	2Q20	%Y-Y	Comment
Sales revenue	1,253	1,050	19.4	874	43.5	- รายได้รวมที่ -8.3% Q-Q มาจากการลดลงของยอดขายในประเทศ -9.1% Q-Q ส่วนยอดส่งออก -4.5% - การใช้กำลังการผลิตน้อยลงตามยอดขาย ทำให้ไม่เกิดการประหยัดต่อหน่วย อัตรากำไรขั้นต้นจึงลดลงได้เร็ว - ค่าใช้จ่ายในกาขายและบริหารยังคงควบคุมได้ดี - ฐานะการเงินแกร่ง ไม่มีหนี้เงินกู้ มีเงินสดในมือกว่า 900 ล้านบาท
Cost of goods sold	940	780	20.5	660	42.5	
Gross profit	313	271	16.1	214	46.5	
SG&A expense	177	171	3.6	164	8.1	
Interest expense	52	47	10.8	48	8.0	
Norm profit	107	97	10.1	48	121.3	
Net profit	116	141	-17.9	48	140.0	
Gross margin %	25.0	25.7	-0.7	24.5	0.5	
Norm profit margin %	8.5	9.2	-0.7	5.5	3.0	

Source: Company and FSS Research

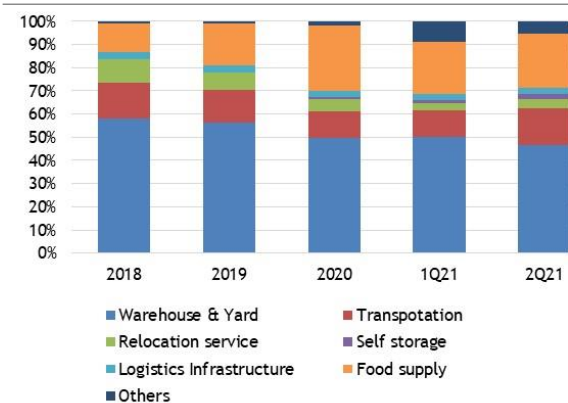
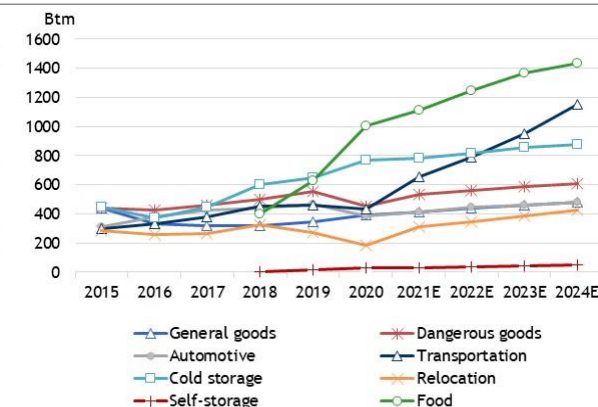
รายได้

อัตรากำไร


ที่มา: JWD

กำไรปกติ

กำไรปกติรายปี


ที่มา: JWD

รายได้แยกตาม Business Unit

คาดการณ์รายได้แยกตาม Business Unit


ที่มา: JWD

ปัจจัยเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรม

ผู้ประกอบการด้าน Logistics ทั้งบริการคลังสินค้าและการขนส่งมีเป็นจำนวนมาก การแข่งขันมีความรุนแรงในบางธุรกิจที่บริษัทให้บริการ อย่างไรก็ตาม JWD อยู่ในธุรกิจยาวนาน 40 ปี มีการพัฒนาและปรับปรุงการให้บริการอยู่ตลอดเวลา มีการนำระบบ IT เข้ามาใช้เพื่อเพิ่มความรวดเร็ว เพิ่มประสิทธิภาพ และลดการผิดพลาด พัฒนาการของบริษัททำให้บริษัทได้รับมาตรฐานและรางวัลต่างๆ เป็นจำนวนมาก

ความเสี่ยงจากการความผันผวนของเศรษฐกิจ

ธุรกิจของบริษัทส่วนใหญ่เติบโตสอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศที่บริษัทเข้าไปดำเนินการ หากเศรษฐกิจของประเทศนั้นๆ ชะลอตัว จะผลกระทบต่อรายได้และกำไรของบริษัท เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้ขยายการบริการให้มีความหลากหลาย ไม่พึ่งพาอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมเดียว รวมทั้งกระจายความเสี่ยงออกนอกประเทศ โดยมีการลงทุนในกลุ่ม CLMV อินโดนีเซีย และมีพันธมิตรอยู่ในมาเลเซียและสิงคโปร์

ความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าไม่ต่อสัญญา

รายได้ของบริษัทประมาณ 25% มาจากลูกค้าที่มีสัญญากับบริษัทเป็นเวลา 1+ ปี หากไม่ได้รับการต่อสัญญา และไม่สามารถหาลูกค้าใหม่เข้ามาชดเชยได้ทัน อาจกระทบผลประโยชน์ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทพยายามสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า และพยายามหาลูกค้าใหม่ๆ เข้ามาตลอดเวลา

ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจภายใต้สัญญากับหน่วยงานภาครัฐ

ในการดำเนินงานของบริษัท มีการเช่าที่ดินท่าเรือแหลมฉบัง มีสัญญาประกอบการคลังสินค้าอันตรายที่ทำเรือแหลมฉบังกับการท่าเรือแห่งประเทศไทย รวมถึงสัญญาอื่นๆ อาจมีความเสี่ยงหากหน่วยงานภาครัฐเปลี่ยนแปลงนโยบาย หรือเรียกเก็บผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมที่นอกเหนือสัญญา

ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ

บริษัทมีการลงทุนในหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย อาจมีความเสี่ยงจากความแตกต่างของวัฒนธรรม กฎหมาย ข้อบังคับต่างๆ สภาพอากาศ และปัจจัยทางธรรมชาติ รวมถึงการแข่งขันในต่างประเทศ บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว หากการลงทุนเป็นเงินจำนวนมาก บริษัทจะพิจารณาหาผู้ร่วมทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนในประเทศนั้นๆ เพื่อลดความเสี่ยง

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Revenue	3,566	3,858	4,724	5,377	5,843
Cost of sales	2,568	2,898	3,489	3,959	4,267
Gross profit	998	960	1,234	1,418	1,576
SG&A	700	644	732	817	900
Operating profit	298	316	502	601	676
Other income	38	32	33	32	32
EBIT	393	381	566	664	737
EBITDA	735	1,044	1,236	1,341	1,421
Interest expense	108	191	189	182	175
Equity income	115	117	120	124	127
Tax on income	47	25	83	106	112
Minority interest	10	8	10	10	8
Normalized earnings	363	355	425	510	584
Extraordinary items	115	117	198	124	127
Net profit	363	290	503	510	584

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Profit before tax	352	282	586	616	697
Depreciation & amort.	342	663	670	677	683
Change in working capital	-274	169	-246	118	-187
Other adjustments	31	74	-311	-299	177
Cash flow from operation	452	1,188	699	1,111	1,370
Capital expenditure	-1,334	-1,024	-450	-550	-450
Others	312	313	-101	-15	-88
Cash flow from investing	-1,022	-710	-551	-565	-538
Free cash flow	-570	478	148	546	832
Net borrowings	1,299	-128	-102	-116	-129
Capital raised	0	0	0	0	0
Paid Dividends	-252	-255	-352	-357	-409
Others	-57	-171	-189	-98	-111
Cash flow from financing	990	-553	-643	-570	-649
Net change in cash	419	-75	-495	-24	183

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Cash & bank deposit	886	815	319	295	478
Trade receivable	952	731	958	1,031	1,057
Inventory	60	113	115	119	117
Other current assets	372	123	130	131	136
Total current assets	2,271	1,783	1,522	1,577	1,788
L-T investment	1,076	1,217	1,387	1,387	1,387
PP&E	3,318	3,704	3,644	3,584	3,524
Right of use	0	1,696	1,527	1,374	1,237
Other assets	1,089	1,074	1,167	1,231	1,271
Total assets	7,819	9,474	9,246	9,153	9,206
Short-term loans	1,073	501	500	550	550
Trade account payable	696	589	727	846	912
Current maturity	634	1,250	1,189	999	898
Other current liabilities	60	72	86	98	105
Total current liabilities	2,463	2,411	2,501	2,492	2,465
Long-term loan	1,314	1,638	1,631	1,653	1,806
Lease	86	1,379	948	727	577
Bond	514	598	598	598	548
Other LTD	171	195	236	269	292
Total LTD	2,086	3,811	3,413	3,247	3,223
Total liabilities	4,549	6,222	5,914	5,739	5,688
Registered capital	510	510	510	510	510
Paid-up capital	510	510	510	510	510
Share premium	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336
Legal reserve	51	51	51	51	51
Retained earnings	439	404	480	558	658
MI	120	133	137	141	146
Total equity	3,150	3,118	3,194	3,272	3,373

Important Ratios

	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Growth (%)					
Revenue	11.2	8.2	22.5	13.8	8.7
EBITDA	4.5	42.0	18.4	8.5	5.9
Net profit	61.6	-20.1	73.6	1.3	14.6
Normalized earnings	68.7	-2.2	19.8	19.9	14.6
Profitability (%)					
Gross profit margin	28.0	24.9	26.1	26.4	27.0
EBITDA margin	20.6	27.1	26.2	24.9	24.3
EBIT margin	11.0	9.9	12.0	12.4	12.6
Normalized profit margin	10.2	9.2	9.0	9.5	10.0
Net profit margin	10.2	7.5	10.7	9.5	10.0
Normalized ROA	4.6	3.7	4.6	5.6	6.3
Normalize ROE	11.5	11.4	13.3	15.6	17.3
Normalized ROCE	7.3	5.4	8.4	10.0	10.9
Risk (x)					
D/E	1.4	2.0	1.9	1.8	1.7
Net D/E	1.2	1.7	1.8	1.7	1.5
Net debt/EBITDA	2.9	2.5	2.4	2.2	2.0
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.36	0.28	0.49	0.50	0.57
Norm EPS	0.36	0.35	0.42	0.50	0.57
EBITDA	0.72	1.02	1.21	1.31	1.39
FCF	-0.56	0.47	0.18	0.57	0.82
Book value	3.09	3.06	3.13	3.21	3.31
Dividend	0.25	0.22	0.35	0.35	0.40
Par	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Valuations (x)					
P/E	44.7	45.7	38.1	31.8	27.8
Norm P/E	44.7	45.7	38.1	31.8	27.8
P/BV	5.1	5.2	5.1	5.0	4.8
EV/EBTDA	25.7	18.6	15.6	14.3	13.8
Dividend yield (%)	1.6	1.4	2.2	2.2	2.5

Source: Company data, Finansia 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	สำนักงานอัลมาลิก 25 อาคารอัลมาลิก ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อนุสาวรีย์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร 02-878-5999	สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545	สาขา ประราชินี 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130
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 มินท์ ทาวเวอร์ ชั้น 6 (ห้องเลขที่ 601), 7, 8 และ 9 อาคาร มินท์ ทาวเวอร์ เลขที่ 719 ถนนบรรทัดทอง แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700	สาขา สีลม 1 130-132 อาคารสีลม 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 สาทร เลขที่ 48/32 ชั้น 16 อาคารทีเอสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร 02-036-4859
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 แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ยูนิตเลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193		
สาขา ขอนแก่น 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธวัช ต. หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589	สาขา เชียงใหม่ 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 053-235-889, 053-204-711	สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120	สาขา สมุทรสาคร เลขที่ 813/30 ถนนนรสิงห์ ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร 034-428-045
สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย 053-640-599	สาขา นครราชสีมา 198/1 ตรอกสมอราย ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323	สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดำคลอง 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 สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595
สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219	สาขา บัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รู่สะมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี 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 บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, HMPPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSJ, 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 2020

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2563 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2562) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC