

STEC (STEC TB)

BUY

บมจ. ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น

Previous	BUY
2022 Target Price (Bt)	17.00
Price (17/05/2022)	12.90
up/downside (%)	+31.8
SET Index	1,614.49
Sector	Construction Services
IOD 2021	5
THAI CAC	N/A

กำไร 1Q22 ดีกว่าคาด ทิศทาง 2Q22 เร่งตัวขึ้น

กำไรปกติ 1Q22 ทรงตัว Q-Q และ +17% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาด

STEC รายงานกำไรสุทธิ 1Q22 เท่ากับ 232 ล้านบาท (-38% Q-Q, +17% Y-Y) หากไม่รวมกำไรพิเศษใน 4Q21 กำไรปกติจะทรงตัว Q-Q, +17% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาด 8-15% จาก 1) รายได้ก่อสร้าง +9% Q-Q, +1% Y-Y ที่ 7.6 พันล้านบาท จากการเร่งงานรถไฟฟ้าเหลือง-ชมพู บวกกับความคืบหน้าของโรงไฟฟ้าหินกองและปลวกแดง 2) อัตราค่าไรชนต้นทำได้ 5.7% ทรงตัวสูงใกล้เคียงกับ 4Q21 และขยับขึ้นจาก 1Q21 ที่ 5.1% ตามสัดส่วนรายได้มากขึ้นของโรงไฟฟ้าที่มีมาร์จิ้นดี บวกกับไม่ถูกกดดันจากงานรัฐสภาใหม่เหมือนกับปีก่อนหน้า ทำให้ผลประกอบการเติบโต Y-Y อย่างไรก็ดี เทียบ Q-Q ประคองตัวเนื่องจากค่าใช้จ่ายบริหารสูงขึ้น +51% Q-Q กลับเป็นระดับปกติที่ 182 ล้านบาท จาก 4Q21 ที่กลับรายการตั้งสำรองโบนัสพนักงาน

แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดเร่งขึ้น Q-Q, Y-Y ทิศทาง 2H22 ธุรกิจปรับฟื้นตัวขึ้น

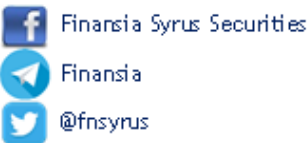
กำไรปกติ 1Q22 คิดเป็น 22% ของคาดการณ์ทั้งปี แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดขยายตัว Q-Q, Y-Y จากการรับรู้งานระหว่างทำต่อเนื่อง หนุนด้วยบันทึกเงินปันผลรับจาก GULF และ TSE รวม 103 ล้านบาท เทียบกับฐานต่ำใน 2Q21 ที่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในแคมป์คนงานของบริษัท รวมถึงรายการ One-time ผลขาดทุนจากการถูกฟ้องคดี ขณะที่ 2H22 รายได้ก่อสร้างปรับตัวขึ้น H-H และ Y-Y ขยับเคลื่อนจากความคืบหน้ามากขึ้นของโรงไฟฟ้าปลวกแดงและหินกอง รวมถึงการเริ่มรับรู้หลายโครงการใหม่ใน 3Q22 อย่างงาน O&M มอเตอร์เวย์บางใหญ่-กาญจนบุรีและบางปะอิน-นครราชสีมา และรถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ รวมถึง 4Q22 ที่โครงการสนามบินอุตะปะเกาศาตเซ็นสัญญาและเริ่มทยอยเข้างานบางส่วน ทำให้เราคงประมาณการกำไรปกติปีนี้ +53% Y-Y ที่ 1.1 พันล้านบาท โดยสมมติฐานรายได้ที่ 3.3 หมื่นล้านบาท (+20% Y-Y) และอัตราค่าไรชนต้นที่ 5.3% เทียบกับปี 2021 ที่ 4.6% ซึ่งถือว่าดีกว่าระดับที่ทำได้ใน 4Q21-1Q22 ที่ 5.6%-5.7% จากมุมมองระมัดระวังในประเด็นต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น (คิดเป็น 30% ของต้นทุนรวม) อาทิ ราคาเหล็ก ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีสต็อกรองรับเพียง 1 ไตรมาส

คงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 17 บาท มี Catalyst งบปี และสี่สัมคืบหน้า

เราคงราคาเหมาะสมที่ 17 บาท ยังแนะนำซื้อ ระยะสั้นคาดหวังผลตอบแทนรับเชิงบวกต่อปี 1Q22 ที่ดีกว่าคาด และแนวโน้มยังดีต่อไตรมาสถัดไป รวมถึงมี Catalyst ที่ต้องติดตามจากรถไฟฟ้าสายสีส้ม คาดประกาศสร้าง TOR ในเดือนพ.ค. และขายของใน 3Q22 โดยความคืบหน้าจะเป็นโอกาสในการเก็งกำไรในฐานะผู้รับเหมารายใหญ่ที่ให้ความสำคัญเข้าประมูล อีกทั้ง 2H22 คาดเห็นความคืบหน้าของการประมูลรถไฟทางคู่ 2 เส้นทาง, ทางด่วน และมอเตอร์เวย์ เป็นโอกาสเติมงานเพิ่มจาก Backlog ปัจจุบันที่ 8 หมื่นล้านบาท (มีงานรอเซ็นสนามบินอุตะปะเกาศา 2.7 หมื่นล้านบาท)

ความเสี่ยง – โครงการประมูลใหม่ที่ออกมาจะน้อยกว่าคาด, ความล่าช้าในการประมูลงาน และก่อสร้าง, ค่าแรงและราคาวัสดุที่เพิ่มขึ้น, ปัญหาทางการเมือง, เศรษฐกิจฟื้นตัวช้า, COVID-19 ระบาดยืดเยื้อ, มาร์จิ้นต่ำกว่าคาด

Analyst: Thanyatorn Songwutti
 Register No.: 101203
 Tel.: +662 646 9805
 email: Thanyatorn.s@fnysyrus.com
 www.fnysyrus.com



1Q22 Earnings Results

(Bt mn)	1Q22	4Q21	%Q-Q	1Q21	%Y-Y	Comment
Revenues	7,620	6,982	9.1	7,549	0.9	<ul style="list-style-type: none"> กำไร 1Q22 ดีกว่าคาด จากรายได้และ GPM สูงกว่าคาด รายได้เพิ่มขึ้น Q-Q, Y-Y จากคืบหน้างานโรงไฟฟ้ามากขึ้น อัตราค่าไรชนต้นปรับขึ้น Q-Q, Y-Y หลังส่งมอบรัฐสภาใหม่ที่ไม่มีการเงินถูกส่งมอบใน 3Q21 ขณะที่งานใหม่โดยเฉพาะโรงไฟฟ้ามีมาร์จิ้นดี ค่าใช้จ่ายบริหารทรงตัว Y-Y แต่ +51% Q-Q จาก 4Q21 ที่มีการกลับรายการตั้งสำรองโบนัสพนักงาน
Cost of services	7,189	6,589	9.1	7,164	0.3	
Gross profit	431	393	9.9	385	11.9	
SG&A	182	120	51.4	182	0.1	
Interest charge	7	7	-4.5	11	-41.8	
Normalized earning	232	235	-1.4	197	17.3	
Net profit	232	376	-38.4	197	17.3	
Gross margin (%)	5.7	5.6	0.0	5.1	0.6	
Norm profit margin (%)	3.0	3.4	-0.3	2.6	0.4	
Net profit margin (%)	3.0	5.4	-2.3	2.6	0.4	

Source: Company and FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021	2022E	2023E
Revenue	32,992	35,769	27,613	33,009	35,882
Cost of sales	31,127	34,261	26,400	31,336	34,020
Gross profit	1,865	1,579	1,275	1,754	1,942
SG&A	495	674	675	711	718
Operating profit	1,370	906	600	1,042	1,224
Other income	277	166	255	211	244
EBIT	1,878	1,166	895	1,353	1,558
EBITDA	2,454	1,761	1,510	1,989	2,214
Interest charge	51	53	33	42	45
Tax on income	326	236	158	236	272
Earnings after tax	1,502	877	704	1,075	1,241
Minority Interests	11	10	10	11	20
Norm profit	1,491	867	694	1,064	1,221
Extraordinary items	-7	226	17	0	0
Net profit	1,484	1,093	711	1,064	1,221

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021	2022E	2023E
Net profit	1,484	1,093	711	1,064	1,221
Depreciation etc.	575	595	615	635	655
Change in working capital	2,377	-4,689	1,149	-1,915	586
Other adjustments	0	0	0	0	0
Cash flow from operation	4,436	-3,001	2,476	-215	2,462
Capital expenditures	-1,684	-577	-510	-1,204	-656
Others	-8,095	3,101	-3,706	4,265	-1,462
Cash flow from investing	-9,779	2,525	-4,216	3,060	-2,119
Free cash flow	-5,343	-476	-1,740	2,845	344
Net borrowings	1,553	-354	337	-444	158
Equity capital raised	0	0	0	0	0
Dividend paid	-593	-437	-284	-426	-488
Others	2,726	-605	2392	0	0
Cash flow from financing	3,496	-1,383	2,281	-859	-310
Net Change in cash	-1,847	-1,859	541	1,987	33

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021	2022E	2023E
Cash and equivalent	7,261	3,516	4,057	6,044	6,077
Accounts receivable	10,342	9,905	8,180	9,133	9,925
Inventories	1,111	568	374	993	1,079
Other current asset	4,435	7,106	7,472	6,287	6,833
Total current assets	23,149	21,095	20,084	22,456	23,914
Investment	20,182	17,084	20,876	16,545	17,981
PPE	5,556	5,537	5,431	6,000	6,001
Other assets	321	317	231	298	324
Total Assets	49,207	44,033	46,622	45,299	48,220
Short-term loans	585	1,720	650	750	750
Account payable	29,819	24,247	25,053	23,162	25,173
Other current liabilities	1,076	628	489	750	750
Total current liabilities	31,479	26,595	26,191	24,662	26,673
Long-term debt	1,061	748	480	800	800
Other LT liabilities	2,019	1,978	2,584	1,820	1,978
Total non-current	3,081	2,727	3,064	2,620	2,778
Total liabilities	34,560	29,321	29,255	27,282	29,451
Registered capital	1,525	1,525	1,525	1,525	1,525
Paid-up capital	1,525	1,525	1,525	1,525	1,525
Share Premium	2,097	2,097	2,097	2,097	2,097
Legal reserve	153	153	153	153	153
Retained earnings	7,733	8,394	8,647	9,286	10,018
Others	2,869	2,264	4,657	4,657	4,657
Minority Interest	271	279	288	299	319
Shareholders' equity	14,648	14,712	17,367	18,016	18,769

Important Ratios

	2019	2020	2021	2022E	2023E
Growth (%)					
Revenue	19.8	8.6	-22.8	19.6	8.7
EBITDA	6.7	-28.2	-14.3	31.7	11.3
Net profit	-8.2	-26.3	-35.0	49.7	14.7
Normalized earnings	14.9	-41.8	-20.0	53.4	14.7
Profitability (%)					
Gross profit margin	5.7	4.4	4.6	5.3	5.4
EBITDA margin	7.4	4.9	5.5	6.0	6.2
EBIT margin	5.7	3.3	3.2	4.1	4.3
Normalized profit margin	4.5	2.4	2.5	3.2	3.4
Net profit margin	4.5	3.1	2.6	3.2	3.4
Normalized ROA	3.0	2.0	1.5	2.3	2.5
Normalized ROE	10.2	5.9	4.0	5.9	6.5
Normalized ROCE	10.6	6.7	4.4	6.6	7.2
Risk (x)					
D/E	2.4	2.0	1.7	1.5	1.6
Net D/E	Cash	Cash	Cash	Cash	Cash
Net debt/EBITDA	Cash	Cash	Cash	Cash	Cash
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.97	0.72	0.47	0.70	0.80
Normalized EPS	0.98	0.57	0.46	0.70	0.80
EBITDA	1.61	1.15	0.99	1.30	1.45
Book value	9.60	9.65	11.39	11.81	12.31
Dividend	0.30	0.24	0.16	0.24	0.27
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	13.3	18.0	27.7	18.5	16.1
Norm P/E	13.2	22.7	28.4	18.5	16.1
P/BV	1.3	1.3	1.1	1.1	1.0
EV/EBITDA	5.8	10.7	11.3	7.8	7.0
Dividend yield (%)	2.3	1.8	1.2	1.8	2.1

Source: Company data, Finansia research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-658-9000, 02-658-9500	สำนักงานอัมมาลิงค์ 25 อาคารอัมมาลิงค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พินเกล้า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อนุสาวรีย์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร 02-878-5999	สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกระบือ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545	สาขา ประชาชื่น 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 ถนนบรมหัตถทอง แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700	สาขา สีลม 1 130-132 อาคารสีลม 1 ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100	สาขา เคียนหวน (สีลม 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-254-1717	สาขา สาทร เลขที่ 48/32 ชั้น 16 อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ 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 (ฝั่งริมวังแก่นนคร) ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธานี 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 758 ถ.พหลโยธิน ต.เวียง อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120	สาขา สมุทรสาคร เลขที่ 813/30 ถนนรสิงห์ 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 ต.ระกอบสมอราย ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323	สาขา อนุสาวรีย์ 22/18 ถ.หลวงพ่อดิลก 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 ดรง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219	สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุตะมิแล 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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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, 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 2021

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 ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2564 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มกราคม 2565) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC