

2 มีนาคม 2559

ธนาคาร

BAY

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา

Current
HOLDPrevious
BUYClose
31.002016 TP
34.00Exp Return
+ 9.7%Anti-corrupt
4CGR 2015
4

Consolidated earnings

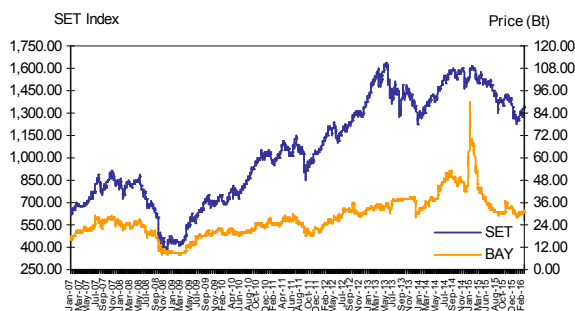
BT (mn)	2014	2015	2016E	2017E
Loans (Bt bn)	1,015	1,307	1,372	1,442
Growth (%)	7	29	5	5
PPOP (Bt m)	36,460	43,826	45,215	47,467
Growth (%)	5	20	3	5
Net profit (Bt m)	14,170	18,634	20,253	21,246
EPS (Bt)	2.33	2.53	2.76	2.89
EPS (Bt) - fully diluted	2.33	2.54	2.75	2.89
Growth (%)	19	9	8	5
PE (x)	13.3	12.3	11.2	10.7
PE (x) - fully diluted	13.3	12.2	11.3	10.7
DPS (Bt)	0.80	0.80	0.90	0.95
Yield (%)	2.6	2.6	2.9	3.1
BVPS (Bt)	21.60	25.72	27.66	29.63
P/BV (x)	1.4	1.2	1.1	1.0
Par (Bt)	10	10	10	10

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Close (01/03/2016)	31.00
SET Index	1,346.95
Foreign limit/actual (%)	25.00/25.00
Paid up shares (million)	7,355.76
Free float (%)	23.11
Market cap (Bt mn)	228,028.61
Avg. daily T/O (Bt mn) (2016 YTD)	24.74
hi, lo, avg (Bt) (2016 YTD)	32.5, 27.50, 30.29

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Sunanta Vasapinyokul, CFA
 Register No.: 019459
 Tel.: +662 646 9680
 email: sunanta.v@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com

การเติบโตกลับสู่ปกติ

เราปรับคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2016 ขึ้นเป็น 2 หมื่นลบ. +8.7%Y-Y โดยปรับลดค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองฯลง ตามคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นและดีกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตามเราคาดว่า BAY จะกลับมาแสดงการเติบโตของกำไรเป็นปกติเป็นปีแรกหลังโตก้าวกระโดดเฉลี่ยปีละราว 22% มาตั้งแต่ปี 2012 ขณะที่ ROE ยังไม่ประทับใจเราโดย 2016 ROE ยังต่ำกว่า 10% ซึ่งมีผลต่อ Valuation น้อยมาก เราจึงคงราคาเหมาะสมปี 2016 ที่ 34 บาท แต่ปรับลดคำแนะนำจากเดิม ชื้อ เป็น ถือ

ใช้ BAY เป็นฐานที่ไทย เพื่อบุกตลาดกลุ่ม CLMV

การประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ ผู้บริหาร BAY ได้กล่าวถึงแผนธุรกิจในปี 2016 ได้แก่ 1. มุ่งมั่นการเป็นผู้นำในการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ทั้งนี้หนี้สินสูงจากการที่มี MUFG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทำให้ BAY ได้งานจากกลุ่มดีลเลอร์รถยนต์ญี่ปุ่นมากขึ้น โดยเฉพาะยี่ห้อฮอนด้า นอกจากสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์แล้ว BAY จะเพิ่มการเติบโตในกลุ่มที่อยู่อาศัยมากขึ้นซึ่งล่าสุดมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 3 ในอุตสาหกรรม 2. เพิ่มการเติบโตในกลุ่มลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ทั้งธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ โดยใช้ฐานลูกค้าญี่ปุ่นและที่เกี่ยวข้องเป็นหลัก ซึ่งทำให้คาดว่าสัดส่วนเงินให้สินเชื่อจะเป็นลูกค้ารายใหญ่ 60% จาก 50% ในปีก่อน 3. การขยายฐานเงินฝากแบบ CASA เพื่อลดต้นทุนทางการเงินจะดำเนินการอย่างต่อเนื่อง และ 4.เพิ่มการเติบโตรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย โดยเพิ่มรายได้ในส่วนของ Transactional banking และ FX Business เราคาดว่าจะเกิดจากฐานลูกค้าธุรกิจเป็นหลัก ธนาคารตั้งเป้าการเติบโตของสินเชื่อที่ 5-6% จาก 4.7% ในปีก่อน (ไม่รวมการรวม BTMU) และรายได้ค่าธรรมเนียมเติบโต 7%Y-Y

นอกจากนี้ยังมีแผนที่จะขยายธุรกิจเข้าสู่ CLMV โดยใช้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลาง (ล่าสุดซื้อ HKL ซึ่งเป็นไมโครไฟแนนซ์ในกัมพูชา ก่อนหน้านั้นมีธุรกิจที่ลาว และอาจมีเวียดนามและเมียนมาในลำดับต่อไป)

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2016 จากเป้าหมายสำรองที่น้อยกว่าคาด

ปี 2015 BAY มีผลประกอบการที่โดดเด่นกว่ากลุ่มโดยมีกำไรเพิ่มขึ้น 31.5%Y-Y เป็นการเติบโตจากภายใน 9.5% และอีก 22% มาจากการรวบรวม BTMU ขณะที่ NPL Ratio ลดลงอยู่ในระดับต่ำที่ 2.24% (จาก 2.79% ในปี 2014) ด้วย Coverage ratio ยังแข็งแกร่งที่ 140% โดยรวมคุณภาพหนี้ดีกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารเช่นกัน

เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2016 ขึ้น 2.4% เป็น 2 หมื่นลบ. +8.7%Y-Y โดยปรับลดประมาณการ Credit cost จาก 1.55% เป็น 1.45% ของสินเชื่อรวม (ส่งผลค่าใช้จ่ายสำรองลดลงจากประมาณการเดิมราว 8.5%) ประมาณการกำไรสุทธิดังกล่าวทำให้คาดว่า BAY จะกลับมาแสดงการเติบโตของกำไรเป็นปกติเป็นปีแรกหลังโตก้าวกระโดดเฉลี่ยปีละราว 22% มาตั้งแต่ปี 2012 ประมาณการดังกล่าวอิงการเติบโตของสินเชื่อที่ 5%, NIM จะลดลงมาอยู่ที่ราว 3.65% จาก 4% ในปี 2015 เนื่องจากส่วนผสมของสินเชื่อธุรกิจที่สูงขึ้น, Fee income growth ที่ 7% และ Cost to income ratio ที่ 48.8%

คงราคาเหมาะสมปี 2016 ที่ 34 บาท ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ

แม้ปรับประมาณการกำไรขึ้นแต่ ROE ยังไม่ประทับใจเราโดย 2016 ROE ยังต่ำกว่า 10% ซึ่งมีผลต่อ Valuation น้อยมาก เราจึงคงราคาเหมาะสมปี 2016 ที่ 34 บาท แต่ปรับลดคำแนะนำจากเดิม ชื้อ เป็น ถือ (BAY ประกาศจ่ายปันผลครึ่งปีหลังอีก 0.40 บาทต่อหุ้น XD 09 พ.ค. จ่าย 26 พ.ค. 2016)

Income Statement (Consolidated)						Important Ratios (Consolidated)					
(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E		2013	2014	2015	2016E	2017E
Interest and dividend	71,381	74,609	81,947	84,700	88,773	Growth (%)					
Interest costs	26,442	26,665	25,596	25,034	27,380	Gross loans	13.7	7.3	28.7	5.0	5.1
Net interest income	44,939	47,943	56,350	59,666	61,393	Total assets	10.0	2.9	40.5	1.4	3.9
Non-interest income	23,337	22,817	26,423	27,216	29,050	Net interest income	12.5	6.7	17.5	5.9	2.9
Operating Income	68,276	70,760	82,773	86,882	90,442	Non-interest income	9.9	-2.2	15.8	3.0	6.7
Operating costs	33,392	34,300	38,947	41,667	42,975	Operating costs	-8.4	-2.7	-13.5	-7.0	-3.1
PPOP	34,884	36,460	43,826	45,215	47,467	Provision costs	-66.5	4.5	-11.5	1.4	-5.1
Provision	18,959	18,107	20,186	19,899	20,910	Pre-Provision profit	14.8	4.5	20.2	3.2	5.0
Optg. Profit after Provns.	15,925	18,354	23,640	25,316	26,557	Net profit	-19.5	19.3	31.4	10.0	4.9
Net non-operating items	5,756	4,947	4,447	3,603	3,665	Profitability (%)					
Pre-tax profit	15,925	18,354	23,640	25,316	26,557	Operating cost / income	48.91	48.47	47.05	47.96	47.52
Tax charge	3,942	4,031	4,788	5,063	5,311	Gross loans / deposits	129.7	126.6	129.7	124.9	125.0
Profit after tax	11,864	14,170	18,634	20,253	21,246	Average earnings yield	6.80	6.59	5.92	5.19	5.26
Extraordinary items						Average funding cost	2.81	2.63	2.08	1.74	1.85
Net profit	11,746	14,016	18,416	20,253	21,246	Net interest margin	4.28	4.23	4.07	3.65	3.64
						Fee income / Revenue	27.2	27.1	27.4	27.9	28.7
						Non interest inc. / Income	34.2	32.2	31.9	31.3	32.1
						Optg. income/Total Assets	5.8	5.8	4.9	5.0	5.0
						Optg. costs/Total Assets	2.83	2.82	2.28	2.41	2.39
						ROA	1.1	1.2	1.3	1.2	1.2
						ROE	10.1	11.2	11.6	10.3	10.0
						Asset quality (%)					
						NPLs / Total loans	2.7	2.8	2.2	2.3	2.2
						NPLs / Total assets	2.3	2.5	1.9	1.8	1.8
						Provision expense / Loans	2.0	1.8	1.5	1.5	1.5
						Loan Loss Reserves / NPLs	145.0	133.2	140.6	143.8	143.8
						Capitalization (%)					
						Tier 1	10.2	11.0	12.0	12.4	13.0
						Tier 2	4.5	3.7	1.6	1.5	1.5
						Total CAR	14.7	14.7	13.6	13.9	14.5
						Per share data (Bt/share)					
						Shares in issue (million)	6,075	6,075	7,400	7,400	7,400
						Reported EPS	1.95	2.33	2.54	2.75	2.89
						Pre-Provision EPS	5.74	6.00	5.96	6.15	6.45
						BVPS	19.96	21.60	25.72	27.66	29.63
						DPS	0.80	0.80	0.80	0.90	0.95
						DPS/EPS (%)	41.0	34.3	31.5	32.7	32.9
						Valuations (x)					
						P/E	15.9	13.3	12.2	11.3	10.7
						Normalized P/E	30.8	20.4	16.1	13.7	13.0
						P/BV	1.6	1.4	1.2	1.1	1.0
						Dividend yield (%)	2.6	2.6	2.6	2.9	3.1

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา อัลมาลิงค์ 25 อาคารอัลมาลิงค์ ชั้น 9,14,15 ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา อัมรินทร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา ไทยซัมมิท ทาวเวอร์ 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้อง 1404 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร
สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร	สาขา อิสรไทย ทาวเวอร์ 2034/52 อาคารอิสรไทย ทาวเวอร์ ชั้น 11 ยูนิต 11-07/01 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	สาขา บางนา 1093 อาคารเซ็นทรัลซิตีทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 1093/105 หมู่ 12 ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 1 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 2 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร
สาขา สินธร 3 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร กรุงเทพมหานคร	สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิต 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	สาขา รังสิต 1/832 พหลโยธิน 60 ต.คูคต อ.ลำลูกกา ปทุมธานี	สาขา ไทยซัมมิท ทาวเวอร์ 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 2 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
สาขา รัตนธิเบศร์ 68/127 หมู่ 8 ถ.รัตนธิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี นนทบุรี				
สาขา ศรีราชา 135/99 (ตึกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท ต.ศรีราชา อ.ศรีราชา ชลบุรี	สาขา ขอนแก่น 1 311/16 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา ขอนแก่น 3 4/6 ชั้น 2 อาคาร ธนาคารไอซีบีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน) ถ.กลางเมือง ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา อุดรธานี 104/6 ชั้น 2 อาคาร ธนาคารไอซีบีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน) ถ.อุดรธุฎี ต. หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี	สาขา เชียงใหม่ 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 อาคารมะลิเพลส 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 1045/16-17 ถ.วิเชียรโชฎก ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร	สาขา นครปฐม 28/16-17 ถ.ยิงเป้า ต.สนามจันทร์ อ.เมือง จ.นครปฐม	สาขา ภูเก็ต 22/18 ศูนย์การค้าวานิชพลาซ่า ถ.หลวงพ่อดำฉลอง ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต	สาขา หาดใหญ่ 1 200/221, 200/223 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	สาขา หาดใหญ่ 2 106 ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
สาขา หาดใหญ่ 3 200/222, 200/224, 200/226 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	สาขา กระบี่ 223/20 ถ.มหาพรต ต.ปากน้ำ อ.เมือง จ.กระบี่	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.รูสะมิแล 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” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูล ที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือ ขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำ ออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดง สิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) - Corporate Governance Report Rating 2015

ช่วงคะแนน

100-90
80-89
70-79
60-69
50-59
<50

สัญลักษณ์



ความหมาย

ดีเลิศ
ดีมาก
ดี
ดีพอใช้
ผ่าน
n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง “ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR”

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

การเปิดเผยข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator

ระดับ 5	Extended	ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง	มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น
ระดับ 4	Certified	ได้รับการรับรอง	มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)
ระดับ 3	Established	มีมาตรการป้องกัน	มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ
		- ระดับ 3A	บริษัทมีการประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
		- ระดับ 3B	บริษัทมีค่านิยมและนโยบายของบริษัท แต่ไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
ระดับ 2	Declared	ประกาศเจตนารมณ์	มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน
ระดับ 1	Committed	มีนโยบาย	มีค่านิยมหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator จาก สถาบันไทยพัฒน์ (ข้อมูล ณ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2558)