

19 เมษายน 2559

ค่าปลีก

BEAUTY

บมจ. บิวตี้ คอมมูนิตี้

Current
T-BUYPrevious
BUYClose
5.652016 TP
6.10Exp Return
+ 8.0%Anti-corrupt
2CGR 2015
3

Consolidated earnings

BT (mn)	2014	2015	2016E	2017E
Normalized profit	301	402	505	604
Net profit	301	402	505	604
EPS (Bt)-Norm	0.10	0.13	0.17	0.20
EPS (Bt)	0.10	0.13	0.17	0.20
% EPS growth	42.46	33.64	25.50	19.61
Dividend (Bt)	0.10	0.11	0.17	0.20
BV/share (Bt)	0.36	0.38	0.38	0.39
EV/EBITDA (x)	39.1	29.3	23.6	19.8
PER (x) - Norm	56.3	42.1	33.6	28.1
PER (x)	56.3	42.1	33.6	28.1
PBV(x)	15.6	14.8	14.7	14.6
Dividend yield (%)	1.8	2.0	3.0	3.5
YE No. of shares (mn)	3,000	3,000	3,000	3,000
No. of shares- full dilution	3,000	3,000	3,000	3,000
Par (Bt)	0.10	0.10	0.10	0.10

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Close (18/04/2016)	5.65
SET Index	1,398.77
Foreign limit/actual (%)	100.00/17.45
Paid-up shares (million)	3,000.00
Free float (%)	47.85
Market cap (Bt m)	16,950.00
Avg daily T/O (Bt m) (2016 YTD)	64.66
Hi, lo, avg (Bt) (2016 YTD)	5.95, 4.96, 5.41

Source: Setsmarts

มหัศจรรย์ความงาม ยังแนะนำ “ซื้อ” เป้า 6.10 บาท

เรายังชอบ BEAUTY ในฐานะ Growth Stock และยังคงแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2016 เท่ากับ 6.10 บาท แม้เหลือ Upside เพียง 8% แต่แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q16 มีโอกาสโตแรงถึง 51% Y-Y เป็น 115 ล้านบาท ส่วนทางหุ้นใหญ่ที่มีแนวโน้มชะลอตัวทำให้ BEAUTY มีความน่าสนใจในการเก็งกำไรระยะสั้น โดยยอดขายเฉลี่ยต่อสาขาเดิมคาดว่าจะเพิ่มขึ้นไม่ต่ำกว่า 20% Y-Y เพราะมีการอัปเดตโปรโมชั่น และได้แรงหนุนจากกลุ่มลูกค้าจีน อ่องกง รวมถึงได้หัวหลังเทศกาลตรุษจีน ขณะที่ ช่องทางอื่นทั้งต่างประเทศและ E-Commerce ยังเป็นดาวเด่นในแง่การเติบโตไม่ต่ำกว่า 100% Y-Y มาตั้งแต่ต้นปี และด้วยอัตรากำไรสุทธิและ ROE ที่คาดว่าจะทำได้สูงถึง 25.1% และ 38.5% มากกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มค้าปลีกที่ 4.4% และ 19.6% ตามลำดับ รวมถึงกำไรสุทธิต่อหุ้นรอบ 12 เดือนล่าสุด (2Q15-1Q16) ที่ทะยานขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ 0.15 บาท/หุ้น ซึ่งมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับราคาหุ้นสูงมาก ราคาปัจจุบันที่ซื้อขายบน PE2016 ที่ 34 เท่า จึงไม่แพงเกินไปในมุมมองของเรา

คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q16 เพิ่มขึ้น 51% Y-Y เป็น 115 ล้านบาท

คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q16 เพิ่มขึ้น 51% Y-Y มาอยู่ที่ 115 ล้านบาท แม้ไม่ใช่ช่วง High Season ซึ่งแน่นอนว่ายอดขายและกำไรสุทธิต้องชะลอตัว Q-Q แต่ถ้าเทียบ Y-Y คาดยอดขายเพิ่มขึ้นถึง 28% เป็น 458 ล้านบาท จากยอดขายเฉลี่ยต่อสาขาเดิม (SSSG) ที่ยังโตเป็นเลขสองหลัก ซึ่งเราคาด +20% Y-Y จากแรงซื้อของทุกช่องทาง การใช้จ่ายหน้าย โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน อ่องกง และได้หัว (สัดส่วน 25-30% ของรายได้รวม) ที่กลับมาโดดเด่นหลังเทศกาลตรุษจีน โดยสินค้าของ BEAUTY ทั้ง Beauty Buffet และ Beauty Cottage ถือเป็น 1 ใน 5 สินค้ายอดนิยมที่นักท่องเที่ยวกลุ่มดังกล่าวต้องซื้อกลับบ้าน ขณะที่ สาขาใหม่เพิ่มขึ้นอีก 6 สาขา รวมเป็นทั้งหมด 348 สาขา

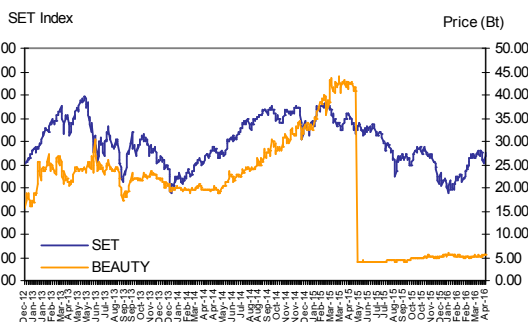
ส่วนอัตรากำไรขั้นต้น คาดไว้ทรงตัวจาก 4Q15 ที่ 66% เพราะสัดส่วนแบรนด์และช่องทางการจัดจำหน่ายไม่เปลี่ยนแปลง แต่อัตรากำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นเป็น 25.1% จาก 23.0% ใน 4Q15 และ 21.2% ใน 1Q15 ตามผลของ Economies of scale เนื่องจากค่าใช้จ่ายสาขาส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่

กำไร 2Q16 มีแนวโน้มสดใสต่อเนื่องจากการออกสินค้าใหม่

1Q16 ยังไม่มีการออกสินค้าใหม่ โดยส่วนใหญ่เป็นการขายสินค้าเดิมให้กับทั้งช่องทางการจัดจำหน่ายเดิมและใหม่ แล้วอัปเดตโปรโมชั่นเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นยอดขาย แต่ 2Q16 จะเริ่มออกสินค้าใหม่ ซึ่งทุกครั้งที่ BEAUTY เปิดตัวสินค้าจะสร้างความเข้าใจให้กับตลาดได้ไม่น้อย ทำให้ยอดขายและกำไรยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง

ช่องทางต่างประเทศและ E-Commerce ทำได้ดีกว่าคาด

ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของ 2 ช่องทางนี้อยู่ที่ 3.5% เราคาดว่าปีนี้จะขึ้นมาอยู่ที่ 6.0% เพราะ E-Commerce ขยายตัวเร็วกว่าเท่าตัว Y-Y และช่องทางต่างประเทศเริ่มมีการสั่งซื้อตรงจากลูกค้าจีนมากขึ้น (ก่อนหน้านี้เข้ามาซื้อที่หน้าร้าน ทำให้ยอดดังกล่าวนับรวมไปกับ SSSG ในประเทศ) อีกทั้ง มีการขยายตลาดไปอินโดนีเซียลักษณะ Shop in shop ประมาณ 21 สาขา และกำลังเปิดตลาดในฟิลิปปินส์ ส่วนยอดขายผ่าน Modern Trade ยังไปได้สวยทั้งใน 7-Eleven, โลตัส, รวมถึงบิ๊กซี รายได้จากช่องทางเหล่านี้จะเข้ามาเป็นส่วนเพิ่มที่ทำให้กำไรเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว



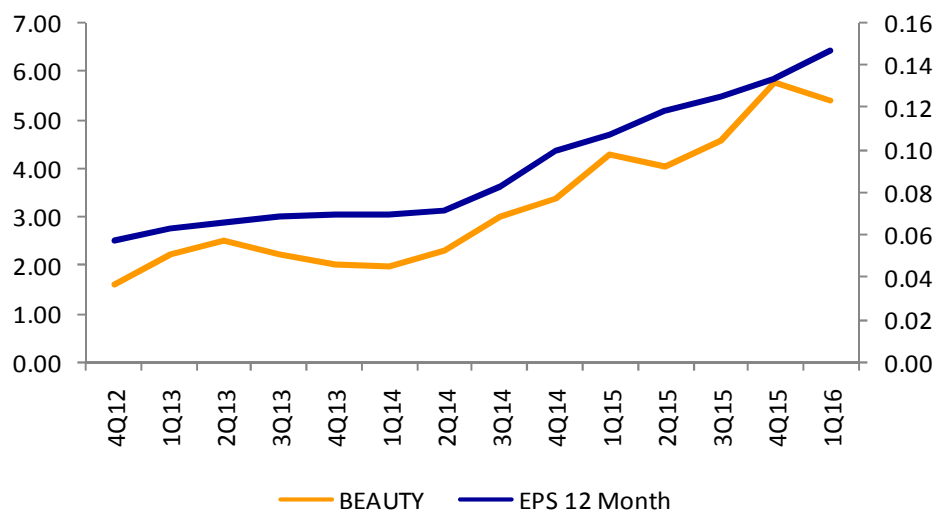
Source: SET

Analyst: Natapon Khamthakrue
 Register No.: 026637
 Tel.: +662 646 9820
 email: natapon.k@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com

1Q16E Earnings Preview

(Bt m)	1Q16E	4Q15	%Q-Q	1Q15	%Y-Y
Sales	458	571	-19.7	358	28.0
Cost of sales	156	194	-19.7	115	35.7
Gross profit	302	377	-19.7	243	24.3
SG&A costs	163	216	-24.8	155	5.0
Interest charge	0	0	0.0	0	0.0
Norm profit	115	131	-12.2	76	51.3
Net profit	115	131	-12.2	76	51.3
EPS	0.04	0.04	-12.2	0.03	51.3
Gross margin (%)	66.0	66.0	0.0	67.9	-1.9
SG&A of Sales (%)	35.5	37.9	-2.4	43.3	-7.8
Net profit margin (%)	25.1	22.9	2.2	21.2	3.9

การเคลื่อนไหวของกำไรต่อหุ้น 12 เดือนล่าสุดและราคาหุ้น BEAUTY



Source: FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Revenue	976	1,359	1,773	2,194	2,743
Costs of sales	288	445	586	738	941
Gross profit	688	915	1,187	1,456	1,802
SG&A costs	450	564	703	874	1,103
Operating profit	238	351	484	582	699
Other income	26	26	19	49	57
EBIT	265	377	503	631	755
EBITDA	295	414	554	694	830
Interest charge	0	0	0	0	0
Tax on income	53	76	100	126	151
Earnings after tax	211	301	402	505	604
Minority interests	0	0	0	0	0
Normalized earnings	211	301	402	505	604
Extraordinary items	0	0	0	0	0
Net profit	211	301	402	505	604

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Cash& equivalents	692	565	547	449	345
Account receivable	26	22	42	55	69
Inventory	176	288	253	329	411
Other current asset	0	0	0	0	0
Total current asset	894	875	843	833	825
Investment	0	100	100	100	100
PPE	157	198	271	305	341
Other asset	65	83	110	143	178
Total assets	1,138	1,287	1,357	1,426	1,501
Short term loan loans	0	0	0	0	0
Accounts payable	105	143	169	219	274
Current maturities	0	0	0	0	0
Other current liabilities	0	0	0	0	0
Total current liabilities	131	190	203	263	329
Long-term debt	0	0	0	0	0
Other LT liabilities	4	9	7	10	13
Total LT liabilities	4	9	7	10	13
Total liabilities	135	199	209	273	342
Registered capital	300	300	300	300	300
Paid up capital	300	300	300	300	300
Share premium	556	556	556	556	556
Legal reserve	28	30	30	30	30
Retained earnings	119	201	261	266	273
Minority Interest	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	1,003	1,088	1,148	1,153	1,159

Source: Company data, FSS research

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Net profit	211	301	402	505	604
Depreciation &	30	37	51	62	75
Change in working capital	-57	61	80	-19	-30
Other adjustments	0	0	0	0	1
Cash flow from operation	184	399	534	548	649
Capital expenditure	-74	-187	-127	-108	-123
Others	-16	-18	-27	-33	-36
Cash flow from investing	-90	-205	-154	-141	-159
Free cash flow	95	194	380	407	491
Net borrowings	-6	5	-2	3	3
Equity capital raised	0	0	0	0	0
Dividends paid	-195	-217	-342	-500	-598
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from financing	-201	-212	-344	-497	-595
Net change in cash	-106	-18	35	-90	-104

Important Ratios (Consolidated)

	2013	2014	2015	2016E	2017E
Growth (%)					
Revenues	26.8	39.3	30.4	23.8	25.0
Net profit	21.7	42.5	33.6	25.5	19.6
Norm profit	21.7	42.5	33.6	25.5	19.6
Profitability Ratios (%)					
Gross profit margin	70.5	67.3	66.9	66.4	65.7
EBIT margin	27.1	27.7	28.4	28.8	27.5
Normalized profit margin	21.7	22.2	22.7	23.0	22.0
Net profit margin	21.7	22.2	22.7	23.0	22.0
Normalized ROA	18.6	23.4	29.7	35.4	40.2
Normalized ROE	21.1	27.7	35.1	43.8	52.1
Risk (x)					
D/E (x)	0.13	0.18	0.18	0.24	0.30
Net D/E (x)	Cash	Cash	Cash	Cash	Cash
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.07	0.10	0.13	0.17	0.20
Norm EPS	0.07	0.10	0.13	0.17	0.20
FCF	0.03	0.06	0.13	0.14	0.16
Book value	0.33	0.36	0.38	0.38	0.39
Dividend	0.06	0.10	0.11	0.17	0.20
Par	0.10	0.10	0.10	0.10	1.10
Valuations (x)					
P/E	80.2	56.3	42.1	33.6	28.1
Norm P/E	80.2	56.3	42.1	33.6	28.1
P/BV	16.9	15.6	14.8	14.7	14.6
EV/EBTDA	54.8	39.1	29.3	23.6	19.8
Dividend yield (%)	1.1	1.8	2.0	3.0	3.5

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดิ ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สำนักงานไทยซัมมิต ทาวเวอร์ (สายงานสนับสนุน) 1768 อาคารไทยซัมมิต ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	สาขา อัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน 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 บางนา 1093 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ทาวเวอร์ 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.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 2 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 3 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร กรุงเทพมหานคร
สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารรสา ทาวเวอร์ 2 ยุบิต 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 ไทยซัมมิต 1768 อาคารไทยซัมมิต ทาวเวอร์ ชั้น 2 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	สาขา รัตนนิมิตร์ 68/127 หมู่ 8 ถ.รัตนนิมิตร์ 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 1 308 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.รูสมิแล 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 บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความ
เสียหายใดๆ 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) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีการบูรณาการในตนเองเดียวกัน
ระดับ 1	Committed	มีนโยบาย	มีค่านิยมหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

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