

FSMART

บมจ. พอร์ต สมาร์ท เซอร์วิส

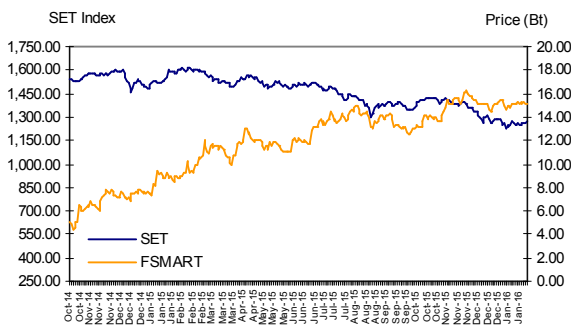
Current	Previous	Close	2016 TP	Exp Return	Anti-corrupt	CGR 2015
BUY	HOLD	15.20	17.70	+ 16.4%	1	3

Consolidated earnings				
BT (mn)	2014	2015E	2016E	2017E
Normalized profit	153	274	404	521
Net profit	153	274	404	521
EPS (Bt)-Norm	0.19	0.34	0.51	0.65
EPS (Bt)	0.19	0.34	0.51	0.65
% EPS growth	31.9	78.4	47.7	28.8
Dividend (Bt)	0.20	0.26	0.38	0.49
BV/share (Bt)	1.26	1.35	1.47	1.64
EV/EBITDA (x)	35.1	23.1	16.6	13.3
PER (x) - Norm	79.2	44.4	30.1	23.4
PER (x)	96.9	44.4	30.1	23.4
PBV(x)	12.0	11.3	10.3	9.3
Dividend yield (%)	1.3	1.7	2.5	3.2
YE No. of shares (mn)	600.0	800.0	800.0	800.0
No. of shares- full dilution	600.0	800.0	800.0	800.0
Par (Bt)	0.50	0.50	0.50	0.50

Source: Company data, FSS estimates

Share data	
Close (28/01/2016)	15.20
SET Index	1,288.40
Foreign limit/actual (%)	49.00/1.21
Paid up shares (million)	800.00
Free float (%)	24.61
Market cap (Bt mn)	12,160.00
Avg daily T/O (Bt mn) (2016 YTD)	11.60
hi, lo, avg (Bt) (2016 YTD)	15.80, 14.60, 15.20

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Pornsook Amonvadekul
 Register No : 004973
 Tel.: +662 646 9964
 email: pornsook.a@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com

คาดการณ์ 4Q15 เป็นสูงสุดของปี ปรับประมาณการปี 2016-17 ขึ้น

คาดการณ์ 4Q15 ยังอยู่ในช่วงขาขึ้นเป็นระดับสูงสุดของปี โต 11.1% Q-Q และ 47.8% Y-Y จากยอดการเติมเงินผ่านตู้เติมเงิน “บุญเติม” เพิ่มตามจำนวนตู้เพิ่มขึ้น เราคงคาดการณ์ทั้งปี 2015 โตสูง 78.3% แต่ปรับประมาณการกำไรปี 2016 และ 2017 ขึ้นจากเดิม 5-9% เป็นกำไรโตในอัตราสูงอีก 48.4% และ 28.8% ตามลำดับ จากความแข็งแกร่งในการขยายจำนวนตู้เติมเงิน ในฐานะผู้นำธุรกิจตู้เติมเงิน ที่มีปัจจัยหนุนส่วนแบ่งมูลค่าเติมเงินมือถือผ่านตู้ที่ยังต่ำ เทียบกับมูลค่าตลาดรวมของ Pre-paid ขณะที่มิตศักยภาพในการเติบโตจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์บริการใหม่ๆ ซึ่งจะเป็น Upside ในอนาคต ขณะที่ราคาหุ้นมี Upside 16% จากราคาเป้าหมายปี 2016 ใหม่ที่ 17.70 บาท จากเดิม 16 บาท (DCF) ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม ถือ

คาดการณ์ 4Q15 โตต่อเนื่อง 11.1% Q-Q, 47.8% Y-Y

คาดการณ์ 4Q15 ที่ 79 ล้านบาท โต 11.1% Q-Q, 47.8% Y-Y จากรายได้รวมโต 9.3% Q-Q, 43.0% Y-Y ตามยอดการเติมเงินผ่านตู้เติมเงิน “บุญเติม” ที่เพิ่มต่อเนื่อง 6.8% Q-Q, 41.1% Y-Y เป็น 4.2 พันล้านบาท จากจำนวนตู้เพิ่มเป็นประมาณ 6.5 หมื่นตู้ ณ สิ้นงวด จากสิ้นไตรมาสก่อนที่ 6.1 หมื่นตู้ รวมทั้งมีรายได้สื่อโฆษณาเพิ่ม แม้ยังเป็นสัดส่วนที่น้อย

คงประมาณการกำไรทั้งปี 2015 โตสูง 78.4% Y-Y แต่ปรับประมาณการปี 2016-2017 ขึ้น 5-9%

เราคงประมาณการกำไรปี 2015 ที่ 274 ล้านบาท โต 78.4% จากคาดการณ์รายได้รวมเพิ่มขึ้น 42.2% Y-Y ตามยอดเติมเงินผ่านตู้ที่เพิ่มเป็นประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท จากปีก่อนที่ประมาณ 1.1 หมื่นล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มในอัตราต่ำกว่า แต่ปรับประมาณการปี 2016-2017 ขึ้นจากเดิม 5-9% เป็น 404 ล้านบาท และ 521 ล้านบาท โตต่อเนื่อง 47.7% และ 28.8% ตามลำดับ ส่วนใหญ่จากการปรับคาดการณ์ยอดเติมเงินผ่านตู้ “บุญเติม” ในปี 2016 ขึ้นเป็นเพิ่ม 39% เป็น 2.1 หมื่นล้านบาท (จากเดิม 1.9 หมื่นล้านบาท) และปี 2017 เพิ่มอีก 29.2% เป็น 2.7 หมื่นล้านบาท (จากเดิม 2.2 หมื่นล้านบาท) ใกล้เคียงกับเป้าหมายใหม่ของบริษัท จากการปรับเป้าการเพิ่มของจำนวนตู้เติมเงินในปี 2016-2017 เป็นปีละ 23,000-24,000 ตู้ จากเดิมเราคาดปีละ 15,000-20,000 ตู้

ปรับคำแนะนำเป็น ซื้อ จากเดิม ถือ เป้าหมายปี 2016 ใหม่ที่ 17.70 บาท (DCF)

จากการปรับประมาณการกำไรดังกล่าว ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2016 ปรับขึ้นจากเดิม 16 บาท เป็น 17.70 บาท (DCF) จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็น ซื้อ จากเดิม ถือ โดยยังไม่รวมผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ เช่น ตู้ขายน้ำ RO และน้ำกระป๋อง เครื่องชั่งน้ำหนัก ซึ่งบริการใหม่ๆ เหล่านี้ ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นคาดยังทำรายได้เป็นสัดส่วนน้อยใน 1-2 ปีข้างหน้า รวมทั้ง บริการโอนเงิน ซึ่งบริษัทคาดว่าจะทยอยเริ่มให้บริการในช่วง 1H16 นี้ โดยเป้าหมายกลุ่มลูกค้าที่โอนเงินไม่มาก มีแนวโน้มการเติบโตที่น่าสนใจและเป็น Upside ในอนาคต

4Q15 Preview

(Bt mn)	4Q15E	3Q15	Q-Q	4Q14	Y-Y
Service revenue	447	409	9.3	313	43.0
Cost of services	325	301	7.8	228	42.3
Gross profit	122	108	13.2	85	44.3
SG&A	45	41	11.6	35	30.2
Norm profit	79	71	11.1	53	47.8
Net profit	79	71	11.1	53	47.8
Gross margin (%)	27.4	26.4	1.0	27.1	0.3
Norm profit margin (%)	17.6	17.3	0.3	17.0	0.6
Net profit margin (%)	17.6	17.3	0.3	17.0	0.6

Source: Company data, FSS Estimates

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015E	2016E	2017E
Revenue	803	1,104	1,571	2,225	2,861
Cost of sales	604	820	1,154	1,601	2,035
Gross profit	199	285	416	624	826
SG&A	94	131	155	203	255
Operating profit	105	154	261	422	572
Other income	22	60	95	99	104
EBIT	127	214	355	521	676
EBITDA	234	356	562	812	1,047
Interest charge	17	20	13	16	25
Tax on income	23	40	68	101	130
Minority Interests	0	0	0	0	0
Norm profit	87	153	274	404	521
Extraordinary items	0	0	0	0	0
Net profit	87	153	274	404	521

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015E	2016E	2017E
Net profit	87	153	274	404	521
Depreciation etc.	107	142	206	291	371
Change in working capital	-75	-55	56	150	104
Other adjustments	0	0	0	0	0
Cashflow from operation	119	240	536	845	996
Capital expenditures	-269	-310	-634	-716	-681
Others	10	1	-10	-12	-11
Cash flow from investing	-260	-309	-645	-728	-693
Free cash flow	-140	-68	-108	118	303
Net borrowings	134	-62	0	201	101
Equity capital raised	0	487	0	0	0
Dividend paid	0	0	-205	-303	-391
Cash flow from financing	161	432	-205	-103	-290
Net Change in cash	20	364	-313	15	13

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2013	2014	2015E	2016E	2017E
Cash	77	441	127	143	156
Accounts receivable	293	443	559	732	940
Inventory	1	1	6	9	11
Other current asset	47	15	22	31	40
Total current assets	417	901	715	914	1,148
Investment	0	0	0	0	0
PPE	704	872	1,300	1,725	2,035
Other assets	13	12	23	34	45
Total Assets	1,135	1,785	2,037	2,673	3,228
Short-term loans	55	0	0	0	0
Account payable	268	340	474	658	836
Other current liab.	200	262	361	512	658
Total current liab.	692	702	886	1,220	1,544
Long-term debt	80	72	72	272	372
Other LT liabilities	1	1	2	2	2
Total non-cu	80	73	73	274	375
Total liabilities	773	775	959	1,494	1,919
Registered capital	400	400	400	400	400
Paid-up capital	300	400	400	400	400
Share Premium	0	387	387	387	387
Legal reserve	3	11	11	11	11
Retained earnings	59	212	280	381	511
Others	0	0	0	0	0
Minority Interest	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	362	1,010	1,078	1,179	1,309

Important Ratios (Consolidated)

	2013	2014	2015E	2016E	2017E
Growth (%)					
Sales	45.2	37.5	42.2	41.7	28.5
EBITDA	45.9	52.0	58.0	44.4	29.0
Net profit	1,216.2	75.9	78.4	47.7	28.8
Norm profit	1,216.2	75.9	78.4	47.7	28.8
Profitability Ratios (%)					
Gross profit margin	24.8	25.8	26.5	28.0	28.9
EBITDA margin	29.1	32.2	35.8	36.5	36.6
EBIT margin	15.9	19.4	22.6	23.4	23.6
Norm profit margin	10.9	13.9	17.4	18.2	18.2
Net profit margin	10.9	13.9	17.4	18.2	18.2
Normalized ROA	7.7	8.6	13.4	15.1	16.1
Normalized ROE	24.1	15.2	25.4	34.3	39.8
Normalized ROCE	28.8	19.7	30.9	35.8	40.1
Risk (x)					
D/E	2.1	0.8	0.9	1.3	1.5
Net D/E	1.9	0.3	0.8	1.1	1.3
Net debt/EBITDA	3.0	0.9	1.5	1.7	1.7
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.15	0.19	0.34	0.51	0.65
Norm EPS	0.15	0.19	0.34	0.51	0.65
EBITDA	0.39	0.44	0.70	1.01	1.31
Book value	0.60	1.26	1.35	1.47	1.64
Dividend	-	0.20	0.26	0.38	0.49
Par (Bt)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Valuations (x)					
P/E	104.5	79.2	44.4	30.1	23.4
Norm P/E	104.5	79.2	44.4	30.1	23.4
P/BV	25.2	12.0	11.3	10.3	9.3
EV/EBITDA	41.9	35.1	23.1	16.6	13.3
Dividend Yield	0.0	1.3	1.7	2.5	3.2

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 อัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ซ.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 เซ็นทรัลพลาซ่า 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 ลิตเติลไทย ทาวเวอร์ 2034/52 อาคารลิตเติลไทย ทาวเวอร์ ชั้น 11 ยูนิค 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 ลินธอร์ 1 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา ลินธอร์ 2 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร
สาขา ลินธอร์ 3 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร กรุงเทพมหานคร	สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิค 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารปิ่น ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	สาขา รัชสิด 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 (ดีคคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท ต.ศรีราชา อ.ศรีราชาชลบุรี	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.อุดรธานี ต. หนองแขง 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.หลวงพ่อดำ ถ.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 บิดธานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.ระมุณีแล 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 ที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือ ขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

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

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลินเซีย ไชรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

การเปิดเผยข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator

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

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