

GFPT

(GFPT.TB/ GFPT.BK)

เริ่มได้รับผลลบจากเหตุเพลิงไหม้

เรคาดว่ารายได้ใน 4Q19F จะทรงตัว yoy อยู่ที่ 4.2 พันล้านบาท ในขณะที่คาดว่ากำไรสุทธิจะอยู่ที่ 249 ล้านบาท (+3% yoy, -34% qoq) เรายังคงมีมุมมองเป็นบวกกับธุรกิจไก่แปรรูปและไก่แช่เย็น แข่งขันในปี 2563 แต่คาดว่ากำลังการผลิตที่ลดลงจากเหตุเพลิงไหม้จะจำกัดการเติบโตของ GFPT เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี FY20F ลง 3% เหลือ 1.25 พันล้านบาท หลังจากปรับมาใช้ สมมติฐานค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" แต่ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 14.00 บาท (จากเดิม 14.50 บาท) อิงจาก EPS ปี FY20F ที่ 14x

เหตุเพลิงไหม้ส่งผลกระทบต่อผลผลิต

เหตุเพลิงไหม้เมื่อ ต.ค. 62 ส่งผลกระทบต่อสายการผลิต 2 ใน 5 สาย ส่งผลให้กำลังการผลิตลดลงเดือนละ 800 ตัน คิดเป็น 7% ของกำลังการผลิตทั้งปี 140,000 ตัน ทั้งนี้จากข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์ของ ประเทศไทย ปริมาณยอดขายผลิตภัณฑ์ไก่ภายในประเทศเดือน ต.ค.-พ.ย. 62 เพิ่มขึ้น 8% yoy และปริมาณ การส่งออกเพิ่มขึ้น 6% yoy ดังนั้น เราจึงคาดว่ารายได้จากยอดขายของบริษัทใน 4Q19F จะอยู่ที่ 4.2 พันล้านบาท (ทรงตัว yoy) ในขณะที่คาดว่ากำไรสุทธิจะอยู่ที่ 249 ล้านบาท (+3% yoy, -34% qoq) โดย กำไรที่เพิ่มขึ้น yoy จะมาจากการที่ค่าใช้จ่าย SG&A ลดลง และมีผลขาดทุนลดลงจากการขายไก่รุ่นปู่ย่าพันธุ์ และไก่พ่อแม่พันธุ์ ส่วนกำไรที่ลดลงอย่างมาก qoq จะมาจากผลกระทบของกรณีเพลิงไหม้และปัจจัย ฤดูกาล

GFPT จะพลาดวัฏจักรขาขึ้นในปี

ในระยะ 3 ปีข้างหน้า เรคาดว่าอุปสงค์ต่อเนื่องในประเทศจะเพิ่มขึ้น 2-3% ต่อปี โดยมีปัจจัยสนับสนุน จากธุรกิจ fast food โตเฉลี่ยปีละ 3-4% ในขณะที่คาดว่า การส่งออกผลิตภัณฑ์จากไก่ก็จะเพิ่มขึ้น 4-5% ต่อปี จากการระบาดของโรค ASF ซึ่งน่าจะใช้เวลา 2-3 ปีในการแก้ไข ทำให้อุปสงค์ต่อเนื่องเพิ่มขึ้นใน ฐานะสินค้าแทนกันที่ให้อปติทิน อย่างไรก็ตามบริษัทต้องใช้เวลารประมาณ 9 เดือนเพื่อซ่อมแซม สายการผลิต 2 สายที่เสียหายจากเหตุเพลิงไหม้ โดยเรคาดว่าสองสายการผลิตนี้จะกลับมาเปิด ดำเนินการได้หลังเดือน ส.ค. 63 โดยงบลงทุนที่ใช้จะมาจากค่าสินไหมประกันประมาณ 300 ล้านบาท (ไม่มีประกันสำหรับความเสียหายที่เกิดจากการที่ธุรกิจต้องหยุดชะงัก) ซึ่งหมายความว่า GFPT จะ พลาดวัฏจักรขาขึ้นในปี 2563

คงคำแนะนำถือ แต่ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 14 บาท (จากเดิม 14.50 บาท)

เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี FY19F และ FY20F ลง 2% และ 3% เหลือ 1.19 พันล้านบาท และ 1.25 พันล้านบาท ตามลำดับจากการปรับมาใช้สมมติฐานค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นเป็น 31 บาท/USD และ 30 บาท/USD จากเดิมที่ 31.50 บาท/USD ถึงแม้ว่าเราจะยังคงมองบวกกับแนวโน้มธุรกิจไก่ในปี 2020 แต่กำลังการผลิตที่ลดลงก็จะจำกัดการเติบโตของ GFPT ดังนั้น เราจึงปรับลดราคาเป้าหมายลง เหลือ 14 บาท (จากเดิม 14.50 บาท) อิง EPS ปี FY20F ที่ 14x

Financial Summary

Year to 31 Dec	Unit	2017	2018	2019F	2020F	2021F
Revenue	(Btm)	16,928	16,647	17,046	16,717	19,524
Revenue growth	(%)	1.4	(1.7)	2.4	(1.9)	16.8
EBITDA	(Btm)	3,061	2,584	2,667	2,756	3,072
EBITDA growth	(%)	12.3	(15.6)	3.2	3.3	11.5
Profit, core	(Btm)	1,748	1,034	1,194	1,251	1,497
Profit growth, core	(%)	9.7	(40.9)	15.5	4.8	19.7
Profit, reported	(Btm)	1,748	1,038	1,194	1,251	1,497
Profit growth, reported	(%)	6.4	(40.6)	15.0	4.8	19.7
EPS, core	(Bt)	1.39	0.82	0.95	1.00	1.19
EPS growth, core	(%)	9.7	(40.9)	15.5	4.8	19.7
DPS	(Bt)	0.30	0.25	0.29	0.30	0.36
P/E, core	(x)	10.11	14.55	13.86	13.23	11.05
P/BV, core	(x)	1.47	1.19	1.23	1.16	1.08
ROE	(%)	15.24	8.34	9.08	8.93	10.00
Dividend yield	(%)	2.13	2.08	2.16	2.27	2.71
FCF yield	(%)	3.04	2.58	6.61	7.49	6.50

HOLD

Target price Bt14.0 (+6.1%)

Price Bt13.20



Adisak PROMBUN

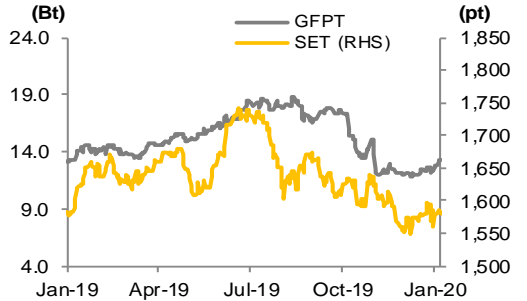
Fundamental investment analyst on securities
+662 659 7000 ext 5013

Adisak.Prombun@krungsrisecurities.com

Key data	Unit	
12M high/ low	(Bt)	18.8/ 11.7
Market cap	(Btm/ USDm)	16,550/ 547
3M avg. daily turnover	(Btm/ USDm)	80.4/ 2.7
Free float	(%)	72.2
Issued shares	(m shares)	1,254

Major shareholders:	%
1) Stock Exchange Of Th	8.0
2) Sirimongkolkasem Pis	5.1
3) Sirimongkolkasem Won	4.8

Stock price performance



	Unit	ytd	1M	3M	12M
Total return	(%)	7.3	9.1	(22.8)	1.0
Total return vs SET	(%)	7.4	8.8	(19.9)	0.7

Krungsri vs Bloomberg consensus

	Unit	(+)	(=)	(-)
Bloomberg consensus	(Cnt.)	4	7	6
	Unit	KSS	BB	%diff
Target price	(Bt)	14	14	(0.8)
2019F net profit	(Btm)	1,194	1,214	(1.6)
2020F net profit	(Btm)	1,251	1,180	6.1

Earnings revision

Bloomberg	Unit	2019F	2020F
1M	(%)	0.00	0.00
3M	(%)	(14.24)	(27.87)
ytd	(%)	0.00	0.00
Krungsri			
From last report	(%)	(2.17)	(3.25)

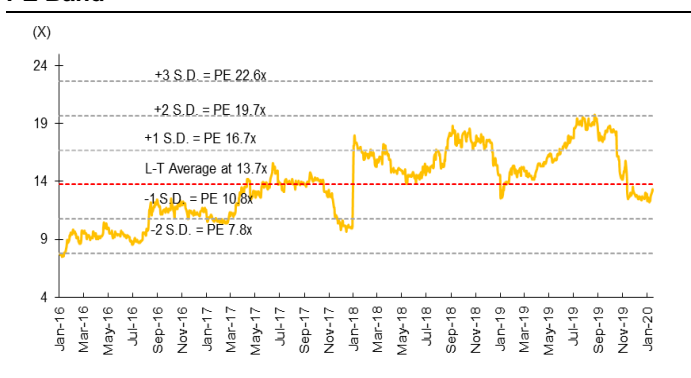
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

Peer Comparison

BB TickerName	Market Cap US\$	PE (x)		P/BV (x)		EPS G%		Div (%)	ROE (%)	Share Price Performance				
		19F	20F	19F	20F	19F	20F			19F	19F	1M	3M	6M
GFPT TB	GFPT PUBLIC CO LTD	547	13.9	13.2	1.2	1.2	15.5	4.8	2.2	9.1	9.1	(22.8)	(26.7)	7.3
CPF TB	CHAROEN POKPHAND	8,393	18.1	15.8	1.5	1.4	91.9	14.3	2.2	8.1	10.3	11.3	2.6	7.3
BR TB	BANGKOK RANCH PCL	74	NA	25.9	0.5	0.5	NA	NA	1.8	(0.2)	0.0	(12.1)	(26.3)	0.0
TFG TB	THAIFOODS GROUP PCL	882	17.6	14.7	2.8	2.5	108.5	19.6	2.3	17.8	13.3	22.1	(0.4)	13.3
ASIAN TB	ASIAN SEAFOODS	72	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	(1.5)	(28.5)	(43.5)	(5.2)
TU TB	THAI UNION GROUP PCL	2,318	14.2	13.0	1.5	1.4	52.6	9.1	3.0	9.4	7.3	(3.9)	(21.0)	8.9
1068 HK	CHINA YURUN FOOD	190	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	(1.2)	(4.7)	(9.0)	0.0
1089 HK	LEYOU TECHNOLOGIES	1,019	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	3.6	1.6	25.4	10.3
43 HK	CP POKPHAND CO LTD	2,137	8.9	8.9	11.5	11.	(10.1)	0.0	NA	12.6	4.5	6.2	0.0	7.8
000895 CH	HENAN SHUANGHUI	15,249	19.7	18.6	6.7	6.0	7.8	6.3	4.6	35.4	8.9	25.3	28.3	9.1
000876 CH	NEW HOPE LIUHE CO LTD	12,378	20.3	9.0	3.4	2.7	149.0	126.3	0.8	16.1	2.7	8.2	(0.0)	1.5
002311 CH	GUANGDONG HAID	8,425	32.4	23.9	6.3	5.2	25.9	35.7	0.8	19.7	15.2	16.0	32.1	2.1
002385 CH	BEIJING DABEINONG	4,004	29.0	12.4	2.8	2.4	89.2	133.5	0.6	8.4	62.5	41.5	29.5	32.1
002548 CH	SHENZHEN JINXINONG	568	27.0	7.7	2.2	1.6	NA	250.7	1.8	9.7	8.9	(14.4)	(21.8)	2.0
002477 CH	CHUYING AGRO-PASTORA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Average (simple)			20.1	14.8	3.7	3.3	58.9	60.0	2.0	13.3				

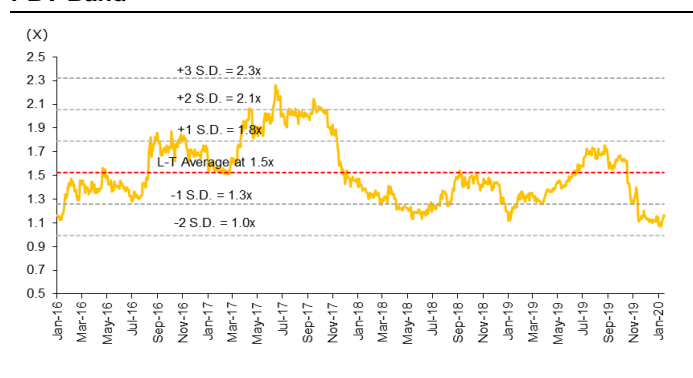
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

PE Band



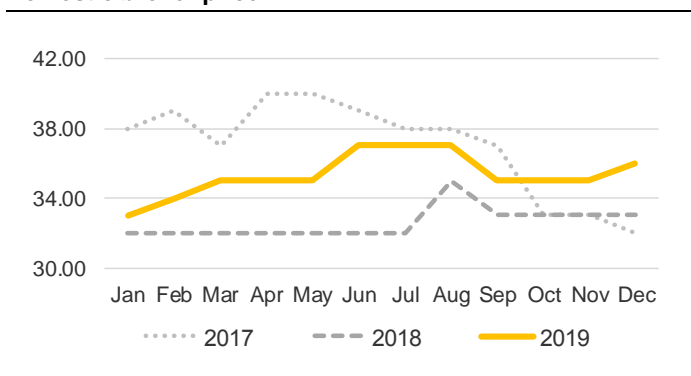
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

PBV Band



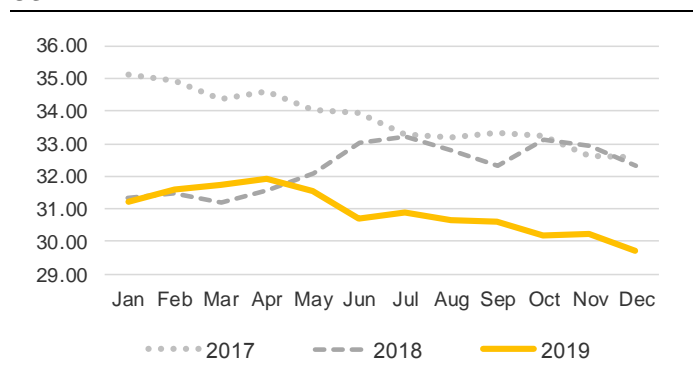
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

Domestic broiler price



Source: Company data, Krungsri Securities

USDTHB



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

4Q19F Quarterly Earnings Preview

FY December 31 (Bt mn)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19F	%YoY	%QoQ
Total revenue	4,190	3,966	4,347	4,544	4,190	0%	-8%
Cost of sales	(3,619)	(3,432)	(3,744)	(3,831)	(3,619)	0%	6%
Gross profit	570	534	603	714	570	0%	-20%
SG&A expense	(356)	(334)	(331)	(355)	(335)	6%	6%
Operating profit	214	200	271	358	236	10%	-34%
Other income	52	67	91	65	75	45%	15%
EBIT	266	266	363	424	311	17%	-27%
Interest expense	(20)	(21)	(19)	(20)	(15)	23%	24%
Pre-tax profit	246	246	343	404	295	20%	-27%
Corporate tax	(65)	(38)	(73)	(79)	(65)	0%	18%
Profit before MI	181	208	270	324	231	27%	-29%
Equity a/c profits	60	22	74	53	22	-63%	-59%
Minority interests	(2)	(1)	(2)	(2)	(4)	-153%	-91%
Core profit	239	228	341	376	249	4%	-34%
Extra-ordinary items	3	-	-	-	-	n.a.	n.a.
Net profit	243	228	341	376	249	3%	-34%
EBITDA	588	580	700	774	651	11%	-16%
Core EPS (Bt)	0.19	0.18	0.27	0.30	0.20	4%	-34%
Net EPS (Bt)	0.19	0.18	0.27	0.30	0.20	3%	-34%
Financial ratio (%)							
Gross profit margin	13.6%	13.5%	13.9%	15.7%	13.6%		
SG&A expense	8.5%	8.4%	7.6%	7.8%	8.0%		
Normalized profit margin	5.7%	5.7%	7.9%	8.3%	5.9%		
Net profit margin	5.8%	5.7%	7.9%	8.3%	5.9%		

Source: Ministry of Commerce, Krungsri Securities

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2014	2015	2016	2017	2018	2019F	2020F	2021F
Total revenue	(Btm)	17,829	16,467	16,693	16,928	16,647	17,046	16,717	19,524
Cost of goods sold	(Btm)	(15,336)	(14,463)	(14,191)	(14,151)	(14,264)	(14,626)	(14,276)	(16,635)
Gross profit	(Btm)	2,493	2,003	2,502	2,778	2,383	2,421	2,441	2,890
SG&A	(Btm)	(1,163)	(1,170)	(1,243)	(1,316)	(1,372)	(1,355)	(1,321)	(1,542)
Other income	(Btm)	224	229	280	318	293	298	293	342
Interest expense	(Btm)	(145)	(123)	(98)	(74)	(79)	(75)	(51)	(54)
Pre-tax profit	(Btm)	1,407	938	1,441	1,705	1,225	1,288	1,362	1,634
Corporate tax	(Btm)	42	20	(206)	(219)	(252)	(255)	(268)	(320)
Equity a/c profits	(Btm)	326	249	371	272	71	170	167	195
Minority interests	(Btm)	(19)	(18)	(13)	(10)	(10)	(10)	(10)	(12)
Core profit	(Btm)	1,756	1,189	1,594	1,748	1,034	1,194	1,251	1,497
Extra-ordinary items	(Btm)	23	6	50	0	4	0	0	0
Net profit	(Btm)	1,780	1,195	1,644	1,748	1,038	1,194	1,251	1,497
EBITDA	(Btm)	2,558	2,132	2,726	3,061	2,584	2,667	2,756	3,072
Core EPS	(Bt)	1.40	0.95	1.27	1.39	0.82	0.95	1.00	1.19
Net EPS	(Bt)	1.42	0.95	1.31	1.39	0.83	0.95	1.00	1.19
DPS	(Bt)	0.40	0.25	0.30	0.30	0.25	0.29	0.30	0.36

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2014	2015	2016	2017	2018	2019F	2020F	2021F
Total current assets	(Btm)	4,469	4,809	4,915	5,372	5,770	6,518	6,728	8,759
Total long-term assets	(Btm)	9,269	10,167	11,245	11,994	12,360	12,284	12,138	12,086
Total assets	(Btm)	13,737	14,976	16,160	17,366	18,130	18,802	18,866	20,845
Total current liabilities	(Btm)	2,339	2,953	3,198	2,975	2,988	3,418	3,329	3,895
Total long-term liabilities	(Btm)	2,665	2,581	2,183	2,229	2,415	1,815	1,085	1,441
Total liabilities	(Btm)	5,004	5,533	5,381	5,205	5,403	5,233	4,414	5,337
Paid-up capital	(Btm)	1,779	1,779	1,779	1,779	1,779	1,779	1,779	1,779
Total equity	(Btm)	8,733	9,443	10,779	12,161	12,726	13,569	14,452	15,508
Minority interest	(Btm)	100	117	121	131	124	130	137	146
BVPS	(Bt)	6.89	7.44	8.50	9.59	10.05	10.72	11.42	12.25

Cash Flow Statement

FY December 31	Unit	2014	2015	2016	2017	2018	2019F	2020F	2021F
Core profit	(Btm)	1,756	1,189	1,594	1,748	1,034	1,194	1,251	1,497
Depreciation and amortization	(Btm)	1,005	1,070	1,187	1,282	1,279	1,304	1,344	1,384
Operating cash flow	(Btm)	2,513	1,764	2,089	3,199	2,773	2,320	2,649	2,386
Investing cash flow	(Btm)	(1,340)	(1,386)	(1,613)	(2,030)	(1,645)	(1,244)	(1,213)	(1,347)
Financing cash flow	(Btm)	(1,214)	(55)	(757)	9	308	(627)	(1,131)	196
Net change in cash	(Btm)	-41	323	-282	1,177	1,435	449	304	1,235

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	2014	2015	2016	2017	2018	2019F	2020F	2021F
Gross margin	(%)	13.98	12.17	14.99	16.41	14.32	14.20	14.60	14.80
EBITDA margin	(%)	14.35	12.95	16.33	18.08	15.52	15.65	16.49	15.74
EBIT margin	(%)	8.71	6.45	9.22	10.51	7.83	8.00	8.45	8.65
Net profit margin	(%)	9.98	7.26	9.85	10.33	6.24	7.00	7.49	7.67
ROE	(%)	20.38	13.15	16.26	15.24	8.34	9.08	8.93	10.00
ROA	(%)	12.95	8.32	10.56	10.43	5.85	6.46	6.64	7.54
Net D/E	(x)	0.38	0.38	0.32	0.22	0.15	0.07	-0.02	-0.09
Interest coverage	(x)	12.92	10.63	19.49	27.59	17.47	20.32	31.19	34.66
Payout ratio	(%)	28.18	26.23	22.88	21.51	30.20	30.00	30.00	30.00

Main Assumptions

FY December 31	Unit	2014	2015	2016	2017	2018	2019F	2020F	2021F
Total sales value	Btm	17,829	16,467	16,693	16,928	16,647	17,046	16,717	19,524
Sales growth	(%)		(7.6)	1.4	1.4	(1.7)	2.4	(1.9)	16.8
Broiler	Bt/kg	42.0	36.8	36.4	37.0	32.6	35.0	36.0	36.0
Corn	Bt/kg	9.1	9.4	8.6	8.2	9.9	9.8	9.8	9.8
Soybean meal	Bt/kg	20.4	17.3	17.1	16.6	16.1	15.0	15.0	15.0
USDTHB	THB/USD	32.4	33.7	35.3	32.7	32.4	30.9	30.0	31.0
Gross Margin	(%)	14.0	12.2	15.0	16.4	14.3	14.2	14.6	14.8
SG&A/sales	(%)	6.5	7.1	7.4	7.8	8.2	8.0	7.9	7.9
Effective tax rate	(%)	2.4	1.6	11.0	11.1	19.4	17.5	17.5	17.5

CG Rating 2019 Companies with CG Rating



AAV	ADVANC	AIRA	AKP	AKR	AMA	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT	AP	ARROW	BAFS	BANPU
BAY	BCP	BCPG	BOL	BRR	BTS	BTW	BWG	CFRESH	CHEWA	CHO	CK	CKP	CM
CNT	COL	COMAN	CPALL	CPF	CPI	CPN	CSS	DELTA	DEMCO	DRT	DTAC	DTC	EA
EASTW	ECF	EGCO	GBX	GC	GCAP	GEL	GFPT	GGC	GOLD	GPSC	GRAMM	GUNKUL	HANA
HARN	HMPRO	ICC	ICHI	III	ILINK	INTUCH	IRPC	IVL	JKN	JSP	K	KBANK	KCE
KKP	KSL	KTB	KTC	KTIS	LH	LHFG	LIT	LPN	MAKRO	MALEE	MBK	MBKET	MC
MCOT	MFEC	MINT	MONO	MTC	NCH	NCL	NKI	NSI	NVD	NYT	OISHI	OTO	PAP
PCSGH	PDJ	PG	PHOL	PJW	PLANB	PLANET	PORT	PPS	PR9	PREB	PRG	PRM	PSH
PSL	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	PYLON	Q-CON	QH	QTC	RATCH	ROBINS	RS	S	S & J
SABINA	SAMART	SAMTEL	SAT	SC	SCB	SCC	SCC	SCN	SDC	SEAFCO	SEAOIL	SE-ED	SELIC
SENA	SIS	SITHAI	SNC	SORKON	SPALI	SPI	SPRC	SSSC	STA	STEC	SVI	SYNTEC	TASCO
TCAP	THAI	THANA	THANI	THCOM	THIP	THREL	TIP	TISCO	TK	TKT	TMB	TMILL	TNDT
TOA	TOP	TRC	TRU	TRUE	TSC	TSR	TSTH	TTA	TTCL	TTW	TU	TVD	TVO
U	UAC	UV	VGI	VIH	WACOAI	WAVE	WHA	WHAUP	WICE	WINNER			



2S	ABM	ADB	AF	AGE	AH	AHC	AIT	ALLA	ALT	AMANA	AMARIN	APCO	APCS
AQUA	ARIP	ASAP	ASIA	ASIAN	ASIMAR	ASK	ASN	ASP	ATP30	AUCT	AYUD	B	BA
BBL	BDMS	BEC	BEM	BFIT	BGC	BGRIM	BIZ	BJC	BJCHI	BLA	BPP	BROOK	CBG
CEN	CENTEL	CGH	CHG	CHOTI	CHOW	CI	CIMBT	CNS	COLOR	COM7	COTTO	CRD	CSC
CSP	DCC	DCON	DDD	DOD	EASON	ECL	EE	EPG	ERW	ESTAR	ETE	FLOYD	FN
FNS	FORTH	FPI	FPT	FSMART	FSS	FVC	GENCO	GJS	GL	GLOBAL	GULF	HPT	HTC
HYDRO	ICN	IFS	INET	INSURE	IRC	IRCP	IT	ITD	ITEL	J	JCK	JCKH	JMART
JMT	JWD	KBS	KCAR	KGI	KIAT	KOOL	KWC	KWM	L&E	LALIN	LANNA	LDC	LHK
LOXLEY	LRH	LST	M	MACO	MAJOR	MBAX	MEGA	METCO	MFC	MK	MODERN	MOONG	MPG
MSC	MTI	NEP	NETBAY	NEX	NINE	NOBLE	NOK	NTV	NWR	OCC	OGC	ORI	OSP
PATO	PB	PDG	PDI	PL	PLAT	PM	PPP	PRECHA	PRIN	PRINC	PSTC	PT	QLT
RCL	RICHY	RML	RWI	S11	SAAM	SALEE	SAMCO	SANKO	SAPPE	SAWAD	SCG	SCI	SCP
SE	SFP	SIAM	SINGER	SIRI	SKE	SKR	SKY	SMIT	SMK	SMPC	SMT	SNP	SONIC
SPA	SPC	SPCG	SPVI	SR	SRICHA	SSC	SSF	SST	STANLY	STPI	SUC	SUN	SUSCO
SUTHA	SWC	SYMC	SYNEX	T	TACC	TAE	TAKUNI	TBSP	TCC	TCMC	TEAM	TEAMG	TFG
TFMAMA	THG	THRE	TIPCO	TITLE	TIW	TKN	TKS	TM	TMC	TMD	TMI	TMT	TNITY
TNL	TNP	TNR	TOG	TPA	TPAC	TPBI	TPCORP	TPOLY	TRITN	TRT	TSE	TSTE	TVI
TVT	TWP	TWPC	UBIS	UEC	UMI	UOBKH	UP	UPF	UPOIC	UT	UWC	VNT	WIIK
XO	YUASA	ZEN	ZMICO										



A	ABICO	ACAP	AEC	AEON	SAJ	ALUCON	AMC	APURE	AS	ASEFA	AU	B52	BCH
BEAUTY	BGT	BH	BIG	BLAND	BM	BR	BROCK	BSBM	BSM	BTNC	CCET	CCP	CGD
CHARAN	CHAYO	CITY	CMAN	CMC	CMO	CMR	CPL	CPT	CSR	CTW	CWT	D	DIMET
EKH	EMC	EPCO	ESSO	FE	FTE	GIFT	GLAND	GLOCON	GPI	GREEN	GTB	GYT	HTECH
HUMAN	IHL	INGRS	INOX	JTS	JUBILE	KASET	KCM	KKC	KWG	KYE	LEE	LPH	MATCH
MATI	M-CHAI	MCS	MDX	META	MGT	MJD	MM	MVP	NC	NDR	NER	NNCL	NPK
NUSA	OCEAN	PAF	PF	PICO	PIMO	PK	PLE	PMTA	POST	PPM	PROUD	PTL	RCI
RJH	ROJNA	RPC	RPH	SF	SGF	SGP	SKN	SLP	SMART	SOLAR	SPG	SQ	SSP
STI	SUPER	SVOA	TCCC	THE	THMUI	TIGER	TNH	TOPP	TPCH	TPIPP	TPLAS	TQM	TTI
TYCN	UTP	VCOM	VIBHA	VPO	WIN	WORK	WP	WPH	ZIGA				

Disclaimer

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicator 2019

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

2S	ABICO	AF	AI	AIRA	ALT	AMA	AMARIN	AMATA	ANAN	B	BM	BPP	BUI
CHG	CHO	CHOTI	CHOW	CI	CMC	COL	DDD	DELTA	EFORL	EPCO	ESTAR	ETE	FPI
FTE	ICHI	INOX	IRC	ITEL	JAS	JSP	JTS	KWG	LDC	LIT	META	MFEC	MPG
NEP	NOK	NWR	ORI	PRM	PSL	ROJNA	RWI	SAAM	SAPPE	SCI	SEOIL	SHANG	SKR
SPALI	STANLY	SYNEX	TAE	TAKUNI	TMC	TOPP	TPP	TRITN	TVO	UV	UWC	WHAUP	XO
YUASA	ZEN												

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการรับรอง CAC

ADVANC	AIE	AKP	AMANA	AP	APCS	AQUA	ARROW	ASK	ASP	AYUD	BAFS	BANPU	BAY
BBL	BCH	BCP	BCPG	BGRIM	BJCHI	BKI	BLA	BROOK	BRR	BSBM	BTS	BWG	CEN
CENDEL	CFRESH	CGH	CHEWA	CIG	CIMBT	CM	CNS	COM7	CPALL	CPF	CPI	CPN	CSC
DCC	DEMCO	DIMET	DRT	DTAC	DTC	EASTW	ECL	EGCO	FE	FNS	FSS	GBX	GC
GCAP	GEL	GFPT	GGC	GJS	GOLD	GPSC	GSTEEL	GUNKUL	HANA	HARN	HMPRO	HTC	ICC
IFS	INET	INSURE	INTUCH	IRPC	IVL	K	KASET	KBANK	KBS	KCAR	KCE	KGI	KKP
KSL	KTB	KTC	KWC	L&E	LANNA	LHK	LPN	LRH	M	MAKRO	MALEE	MBAX	MBK
MBKET	MC	MCOT	MFC	MINT	MONO	MOONG	MSC	MTI	NBC	NINE	NKI	NMG	NNCL
NSI	OCC	OCEAN	OGC	PAP	PATO	PB	PCSGH	PDG	PDI	PDJ	PE	PG	PHOL
PL	PLANB	PLANET	PLAT	PM	PPP	PPS	PREB	PRG	PRINC	PSH	PSTC	PT	PTG
PTT	PTTEP	PTTGC	PYLON	Q-CON	QH	QLT	QTC	RATCH	RML	ROBINS	S & J	SABINA	SAT
SC	SCB	SCC	SCCC	SCG	SCN	SE-ED	SELIC	SENA	SGP	SIRI	SIS	SITHAI	SMIT
SMK	SMPC	SNC	SNP	SORKON	SPACK	SPC	SPI	SPRC	SRICHA	SSF	SSI	SSSC	SST
STA	SUSCO	SVI	SYNTEC	TASCO	TCAP	TFG	TFI	TFMAMA	THANI	THCOM	THIP	THRE	THREL
TIP	TIPCO	TISCO	TKT	TMB	TMD	TMILL	TMT	TNITY	TNL	TNP	TNR	TOG	TOP
TPA	TPCORP	TRU	TRUE	TSC	TSTH	TTCL	TU	TVD	TVI	TWPC	U	UBIS	UEC
UKEM	UOBKH	VGI	VIH	VNT	WACOA	WHA	WICE	WIIK					

N/A

7UP	A	A5	AAV	ABM	ACAP	ACC	ACE	ACG	ADB	AEC	AEONTS	AFC	AGE
AH	AHC	AIT	AJ	AJA	AKR	ALL	ALLA	ALUCON	AMATAV	AMC	AOT	APCO	APEX
APP	APURE	AQ	ARIN	ARIP	AS	ASAP	ASEFA	ASIA	ASIAN	ASIMAR	ASN	ATP30	AU
AUCT	AWC	B52	BA	BAM	BAT-3K	BC	BCT	BDMS	BEAUTY	BEC	BEM	BFIT	BGC
BGT	BH	BIG	BIZ	BJC	BKD	BLAND	BLISS	BOL	BR	BROCK	BSM	BTNC	BTW
CAZ	CBG	CCET	CCP	CGD	CHARAN	CHAYO	CHUO	CITY	CK	CKP	CMAN	CMO	CMR
CNT	COLOR	COMAN	COTTO	CPH	CPL	CPR	CPT	CPW	CRANE	CRD	CSP	CSR	CSS
CTW	CWT	D	DCON	DCORP	DOD	DOHOM	DTCI	EA	EASON	ECF	EE	EIC	EKH
EMC	EPG	ERW	ESSO	EVER	F&D	FANCY	FLOYD	FMT	FN	FORTH	FPT	FSMART	FVC
GENCO	GIFT	GL	GLAND	GLOBAL	GLOCON	GPI	GRAMM	GRAND	GREEN	GSC	GTB	GULF	GYT
HFT	HPT	HTECH	HUMAN	HYDRO	ICN	IFEC	IHL	III	ILINK	ILM	INGRS	INSET	IP
IRCP	IT	ITD	J	JCK	JCKH	JCT	JKN	JMART	JMT	JUBILE	JUTHA	JWD	KAMART
KC	KCM	KDH	KIAT	KKC	KOOL	KTECH	KTIS	KUMWEI	KUN	KWM	KYE	LALIN	LEE
LH	LHFG	LOXLEY	LPH	LST	MACO	MAJOR	MANRIN	MATCH	MATI	MAX	M-CHAI	MCS	MDX
MEGA	METCO	MGT	MIDA	MILL	MITSIB	MJD	MK	ML	MM	MODERN	MORE	MPIC	MTC
MVP	NC	NCH	NCL	NDR	NER	NETBAY	NEW	NEWS	NEX	NFC	NOBLE	NPK	NTV
NUSA	NVD	NYT	OHTL	OISHI	OSP	OTO	PACE	PAE	PAF	PERM	PF	PICO	PIMO
PJW	PK	PLE	PMTA	POLAR	POMPUI	PORT	POST	PPM	PPPM	PR9	PRAKIT	PRECHA	PRIME
PRIN	PRO	PROUD	PTL	RAM	RBF	RCI	RCL	RICH	RICHY	RJH	ROCK	ROH	RP
RPC	RPH	RS	RSP	S	S11	SAFARI	SALEE	SAM	SAMART	SAMCO	SAMTEL	SANKO	SAUCE
SAWAD	SAWAN	SCP	SDC	SE	SEAFCO	SEG	SF	SFLEX	SFP	SGF	SHR	SIAM	SIMAT
SINGER	SISB	SKE	SKN	SKY	SLP	SMART	SMT	SOLAR	SONIC	SPA	SPCG	SPG	SPORT
SPVI	SQ	SR	SSC	SSP	STAR	STARK	STC	STEC	STHAI	STI	STPI	SUC	SUN
SUPER	SUTHA	SVH	SVOA	SWC	SYMC	T	TACC	TAPAC	TBSP	TC	TCC	TCCC	TCJ
TCMC	TCOAT	TEAM	TEAMG	TGPRO	TH	THAI	THANA	THE	THG	THL	THMUI	TIGER	TITLE
TIW	TK	TKN	TKS	TM	TMI	TMW	TNDT	TNH	TNPC	TOA	TPAC	TPBI	TPCH
TIPL	TIPIP	TPLAS	TPOLY	TPS	TQM	TR	TRC	TRT	TRUBB	TSE	TSF	TSI	TSR
TSTE	TTA	TTI	TTT	TTW	TVT	TWP	TWZ	TYCN	UAC	UMI	UMS	UNIQ	UP
UPA	UPF	UPOIC	UREKA	UT	UTP	UVAN	VARO	VCOM	VI	VIBHA	VL	VNG	VPO
VRANDA	WAVE	WG	WIN	WINNER	WORK	WORLD	WP	WPH	WR	YCI	ZIGA	ZMICO	

Disclaimer

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันกรณีการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

Reference

การเปิดเผยข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Research Group

Investment Strategy

อิสระ อรดีดลเชษฐ

Head of Research Group, Macro-strategy
+662 659 7000 ext. 5001
Isara.Ordeedolchest@krungsrisecurities.com

อาทิตย์ จันทรสว่าง

Retail Investment Strategy
+662 659 7000 ext. 5005
Artit.Jansawang@krungsrisecurities.com

นลินี ประมาณ

Assistant Strategist
+662 659 7000 ext. 5011
Nalinee.Praman@krungsrisecurities.com

วโรฤทธิ์ จีระชน

Investment Strategy and Wealth Research
+662 659 7000 ext. 5012
Varorith.Chirachon@krungsrisecurities.com

ชัยยศ จีวงกุล

Technical Strategy
+662 659 7000 ext. 5006
Chaiyot.Jiwangkul@krungsrisecurities.com

อมรรัตน์ คคานานกุล

Assistant Analyst, Quantitative Research
+662 659 7000 ext. 5019
Amornrat.Kakanankul@krungsrisecurities.com

Fundamental Research

ณภัทร จันทรเสรีกุล

Energy, Power Utilities and Petrochemical
+662 659 7000 ext. 5000
Naphat.Chantaraserekul@krungsrisecurities.com

อดิศักดิ์ พรหมบุญ

Agribusiness, Food and Construction Services
+662 659 7000 ext. 5013
Adisak.Prombun@krungsrisecurities.com

เอกสิทธิ์ คุณาดีเรวงศ์

Commerce, Tourism and Transportation (Air)
+662 659 7000 ext. 5010
Ekasit.Kunadirekwong@krungsrisecurities.com

ปฎิภาค นวาวรัตน์

ICT, Media and Transportation (Land)
+662 659 7000 ext. 5003
Phatipak.Navawatana@krungsrisecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Property, Investment Strategy and Economics
+662 659 7000 ext. 5016
Ratasak.Piriyonont@krungsrisecurities.com

พีรวัสส์ คุปติเลิศพงษ์

Assistant analyst – Property (Property and Industrial Estates)
+662 659 7000 ext. 5008
Peerawat.Kupatilertpong@krungsrisecurities.com

Research Support

ยุกาภาณี เล้าตระกูลชัย

Database
+662 659 7000 ext. 5002
Yuphawanee.Laotrakunchai@krungsrisecurities.com

ณัฐกานต์ โฟศรี

Database
+662 659 7000 ext. 5015
Natthakan.Phosri@krungsrisecurities.com

Krungsri Securities

01 สำนักงานใหญ่

898 อาคารอาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. +662 659 7000 โทรสาร. +662 658 5699

03 เซ็นทรัลบางนา

589/151 อาคารเซ็นทรัลซิตีทาวเวอร์ ชั้น 27 ถนนเทพ
รัตน แขวงบางนาเหนือ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
โทร. +662 763 2000 โทรสาร. +662 399 1448

05 สุพรรณบุรี

249/171-172 หมู่ 5 ตำบลท่าระหัด อำเภอเมือง
สุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000
โทร. +663 596 7981 โทรสาร. +663 552 2449

07 นครปฐม

67/1 ถนนราชดำเนิน ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมือง
นครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000
โทร. +663 427 5500-7 โทรสาร. +663 421 8989

09 เชียงใหม่

70 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขา
ประตูช้างเผือก ถนนช้างเผือก ตำบลศรีภูมิ อำเภอเมือง
เชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50200
โทร. +665 321 9234 โทรสาร. +665 321 9247

11 ขอนแก่น

114 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขา
ขอนแก่นถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น
จังหวัดขอนแก่น 40000
โทร. +664 322 6120 โทรสาร. +664 322 6180

02 เอ็มโพเรียม

622 เอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนสุขุมวิท 24 แขวง
คลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทร. +662 695 4539-40 โทรสาร. +662 695 4599

04 พระราม 2

111/917-919 ชั้น 4 ถนนพระราม 2 แขวงสามต้น
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ 10150
โทร. +662 013 7145 โทรสาร. +662 895 9557

06 ชลบุรี

64/17 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย
อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี 20000
โทร. +663 312 6 580 โทรสาร. +663 312 6588

08 นครราชสีมา

168 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขา
นครราชสีมา ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
นครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร. +664 425 1211-4 โทรสาร. +664 425 1215

10 พิษณุโลก

275/1 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน)
สาขาพิษณุโลกถนนพิชัยสงคราม ตำบลในเมือง อำเภอ
เมืองพิษณุโลก จังหวัดพิษณุโลก 65000
โทร. +665 530 3360 โทรสาร. +665 530 2580

12 หาดใหญ่

90-92-94 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ถนน
นิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัด
สงขลา 90110
โทร. +667 422 1229 โทรสาร. +667 422 1411

คำแนะนำการลงทุน

ชื่อ: หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนเกินกว่า 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า

ถือ: หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนระหว่าง -10% ถึง 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า

ขาย: หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนน้อยกว่า -10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า