

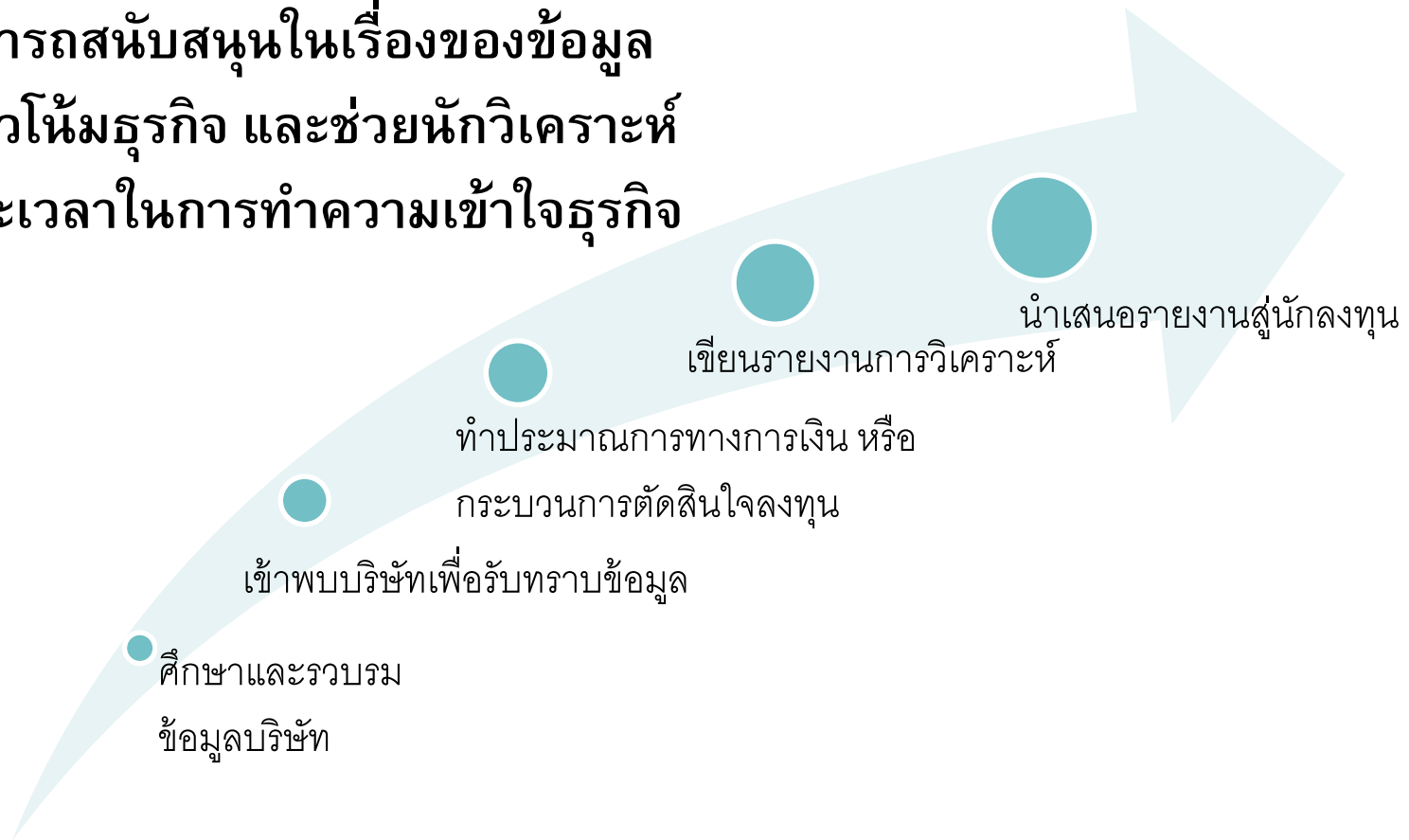
What do analyst want from mid-small cap companies

How to keep communication with investment community?

Kitpon Praipaisarnkit
Senior Vice President
& Equity Strategist
UOB KayHian (Thailand) Plc.
November 21, 2018

ขั้นตอนการทำงานของนักวิเคราะห์

IR สามารถสนับสนุนในเรื่องของข้อมูล
และแนวโน้มธุรกิจ และช่วยนักวิเคราะห์
ย่นระยะเวลาในการทำความเข้าใจธุรกิจ



เกณฑ์ในการเลือกวิเคราะห์หุ้นขนาดกลาง-เล็ก

- มีรูปแบบทางธุรกิจ (business model) ที่น่าสนใจ
- มีการเติบโตในช่วงระยะเวลาหนึ่งที่โดดเด่น หรือเข้ากับประเด็นการลงทุน (investment theme) ในขณะนั้น
- มีส่วนต่างราคาเหมาะสมมาก
- มีขนาดของบริษัทที่ใหญ่เพียงพอ (สำหรับนักลงทุนบางกลุ่ม)
- ปริมาณการซื้อขายในระดับที่มากเพียงพอ (ราว 20-30 ลบ./วัน)
- ตลาด/นักลงทุนมีความสนใจ
- มีผู้บริหารที่เชื่อถือได้
- มีความเสี่ยงที่อยู่ในระดับที่ “ยอมรับ” ได้

Market Statistics

(As of 14/11/2018)	2014	2015	2016	2017	2018
Market P/E Ratio ^{3,4/}	17.81	22.57	18.55	19.06	15.73
Market P/BV ^{4/}	2.13	1.74	1.96	2.13	1.88
Total Turnover ^{1/}					
- Volume (M.Share)	2,771,230.14	2,487,472.68	2,670,287.19	2,296,431.62	2,736,862.66
- Value (M.Baht)	10,193,179.07	9,997,371.75	12,259,772.49	11,652,311.48	12,621,020.55
Daily Average Turnover ^{1/}					
- Volume (M.Share)	11,311.14	10,236.51	10,943.80	9,411.60	12,729.59
- Value (M.Baht)	41,604.81	41,141.45	50,244.97	47,755.37	58,702.42
Number of Transaction Deals (Deals)	78,794,503	87,879,233	98,287,916	90,213,071	90,762,940
Daily Average Transaction Deals (Deals)	321,610	361,642	402,819	369,725	422,153
Newly Listed Companies	17	23	11	22	7
Delisted Listed Companies	7	9	8	7	3
No. of Companies moved from mai to SET	4	3	1	2	2
No. of Companies moved from SET to mai	1	1	-	1	-
Number of Listed Companies	502	517	522	538	544
Number of Listed Securities	1,566	1,646	1,838	2,052	2,326
- Common Shares	560	582	589	601	610
- Preferred Shares	9	9	9	8	9
- Warrants	74	104	101	101	93
- Derivative Warrants	900	928	1,122	1,324	1,595
- ETFs	21	21	15	16	17
- Unit Trusts	2	2	2	2	2
- Transferable Subscription Right	-	-	-	-	-

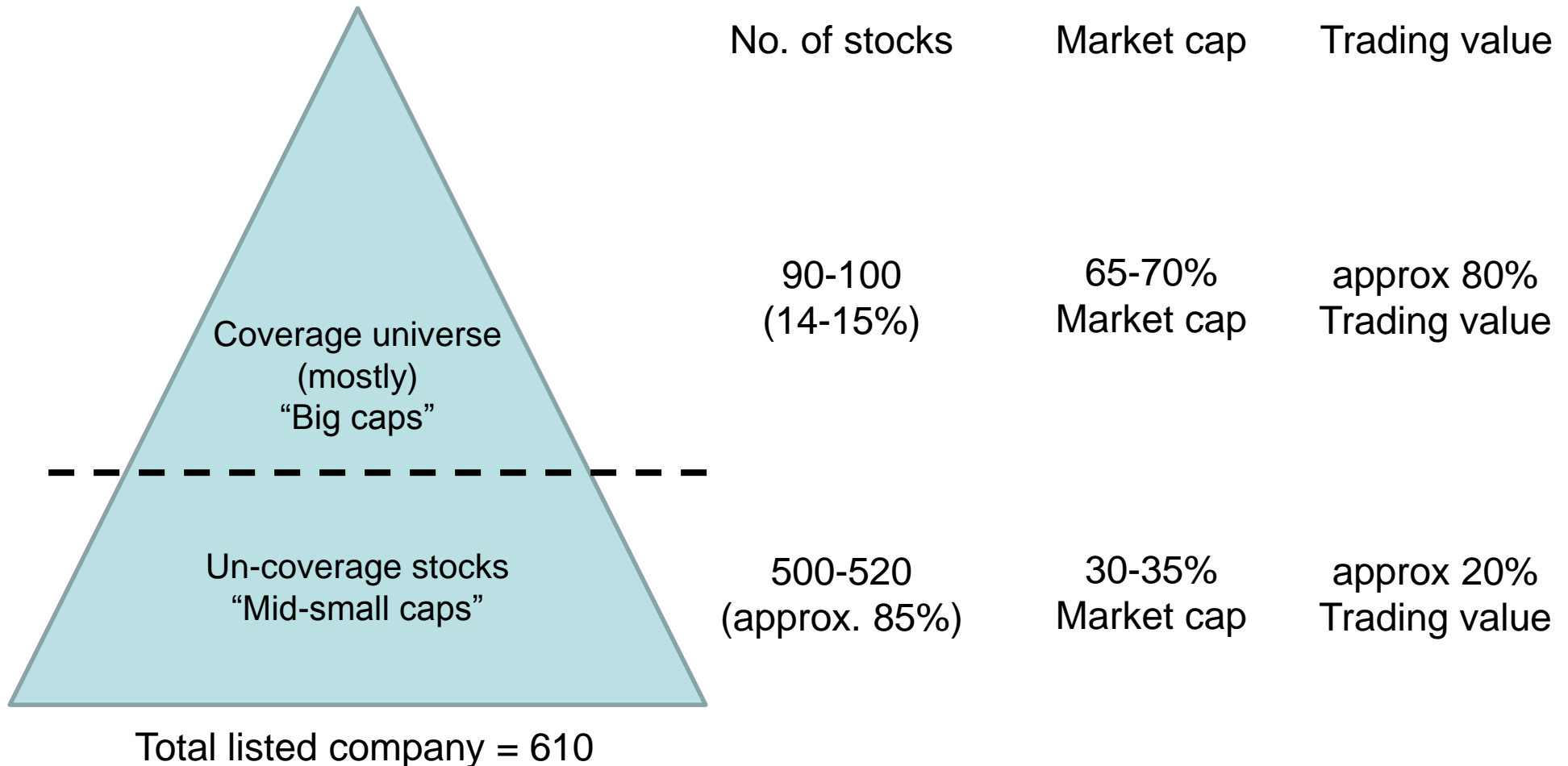
ปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ 20 อันดับแรก (14 พ.ย.61)

Rank	Symbol	Prior	High	Low	Close	% Change	Total Volume (Shares)	Total Value (Baht)	Turnover Ratio (%)
1	PTTEP	137	133.5	130	131.5	-4.01	34,710,638.00	4,590,230,569.48	0.87
2	PTT	50	49.5	48.5	49	-2	79,530,969.00	3,902,647,741.50	0.28
3	CPALL	69.5	70.25	69.5	69.75	0.36	30,839,696.00	2,155,224,146.00	0.34
4	PTTGC	79	78	76	76.25	-3.48	22,409,835.00	1,722,180,147.25	0.5
5	SCC	436	444	436	440	0.92	3,425,214.00	1,508,184,526.00	0.29
7	TOP	78.5	77	75.25	75.5	-3.82	15,823,866.00	1,201,324,564.25	0.78
6	KBANK	202	201	199	200	-0.99	5,922,259.00	1,183,842,095.00	0.29
8	BBL	213	214	209	210	-1.41	5,264,151.00	1,113,214,135.00	0.43
9	AOT	65.25	65.5	64.75	65.5	0.38	13,882,624.00	905,857,070.00	0.1
10	IVL	54.75	54.5	53.75	54	-1.37	16,227,909.00	879,530,405.75	0.29
11	GULF	78.5	78.75	77.5	77.5	-1.27	9,966,502.00	778,860,772.00	0.47
12	MTC	50	51.5	50.25	50.75	1.5	14,866,544.00	757,616,190.00	0.7
13	S5013P1812A	0.53	0.65	0.55	0.59	11.32	1,230,675,400.00	741,343,094.00	293.02
14	BEAUTY	10.3	10.4	10	10.1	-1.94	67,331,411.00	688,943,970.40	2.24
15	ADVANC	181.5	181.5	180	181	-0.28	3,758,179.00	679,069,077.00	0.13
16	MINT	35.75	37.25	35.75	35.75	-	17,812,747.00	645,670,941.75	0.39
19	BBL-F	217	218	213	214	-1.38	2,848,740.00	613,978,360.00	0.43
17	SCB	137	138.5	137	137.5	0.36	4,049,823.00	557,058,273.50	0.12
18	IRPC	5.85	5.8	5.7	5.75	-1.71	90,114,721.00	516,728,393.15	0.44
21	EA	48.25	49	48.25	48.5	0.52	10,320,627.00	501,606,408.00	0.28
20	BANPU	17.3	17.7	17.3	17.6	1.73	26,112,195.00	457,996,652.40	0.51

ปริมาณการซื้อขาย > 100 ล้านบาท จำนวน 142 หลักทรัพย์ (รวม DW 15 หลักทรัพย์)

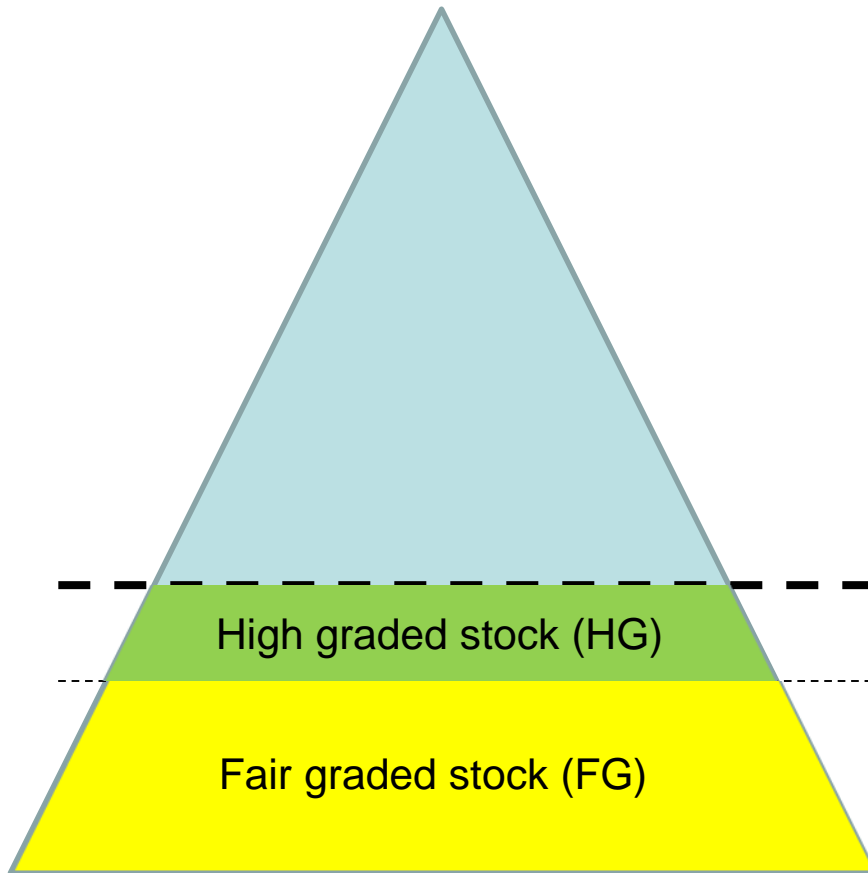
ปริมาณการซื้อขาย > 20 ล้านบาท จำนวน 156 หลักทรัพย์ (รวม DW 18 หลักทรัพย์)

Economic value of big/ mid-small caps



Source: UOBKH

บริษัทของเราอยู่ตรงไหน?



Static coverage

Static coverage – ส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ มีปริมาณการซื้อขายสูง มักจะอยู่ในการติดตามของนักวิเคราะห์/นักลงทุนสถาบันอยู่แล้ว

Dynamic coverage

Dynamic coverage – กลุ่มนี้มักจะเป็นหุ้นขนาดกลาง-เล็ก บริษัทหลักทรัพย์อาจจะเลือกติดตามหุ้นกลุ่มนี้เป็นระยะ โดยอาจมีเพียงบางส่วนที่ดีมากพอ ที่จะทำการวิเคราะห์/เริ่มติดตาม (Initiate coverage)

Source: UOBKH

ทำอย่างไรให้เข้าถึงน่าสนใจ? - ในมุมมองให้ข้อมูล

- การให้ข้อมูลของทางบริษัท ช่วยในการมองแนวโน้มอุตสาหกรรม มีความชัดเจน
- มีการสื่อสารที่สม่ำเสมอ และต่อเนื่อง อาทิ มี MD&A, การจัดประชุมนักวิเคราะห์, เข้าร่วม Opportunity day เป็นต้น
- มีเครื่องมือช่วยให้ผู้ลงทุนเริ่มทำความเข้าใจธุรกิจได้ (แบบ 56-1 / factsheet / investors kit)
- มีผู้สื่อสารกับนักลงทุน (IR)
- ผู้บริหารสามารถทำผลประกอบการได้ตามที่คาดการณ์

ทำอย่างไรให้เข้าถึงน่าสนใจ? - ในมุมมองธุรกิจ

- ธุรกิจของบริษัทมีความชัดเจน ทำความเข้าใจได้ง่าย
- บริษัทมีทิศทางการดำเนินงานหรือกลยุทธ์ชัดเจน “มุ่งมั่น” ในธุรกิจ
- มีความเชื่อมโยงกับปัจจัยบางประการ (อาทิ เศรษฐกิจมหภาค) หรือแนวโน้มบางประการที่ช่วยในการมองแนวโน้ม หรือขนาดของตลาด
- มีปัจจัยผลักดัน (catalyst) ที่ชัดเจน อาทิ ภาพอุตสาหกรรมเป็นขาขึ้น, ได้ประโยชน์จากการสนับสนุนภาครัฐ, ได้รับสิทธิหรือสัมปทานที่ช่วยสร้างโอกาส หรือความแน่นอนของรายได้
- สร้างผลตอบแทนทางการเงิน ตามสมควร (ROIC-WACC)

Peer comparison – กรณีศึกษา (1/3)

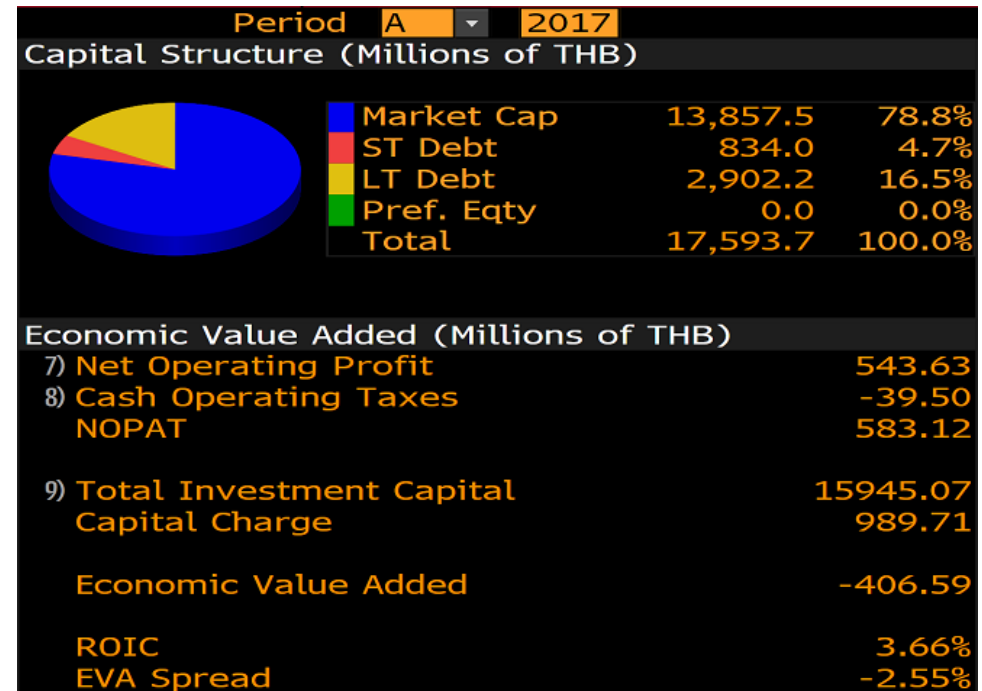
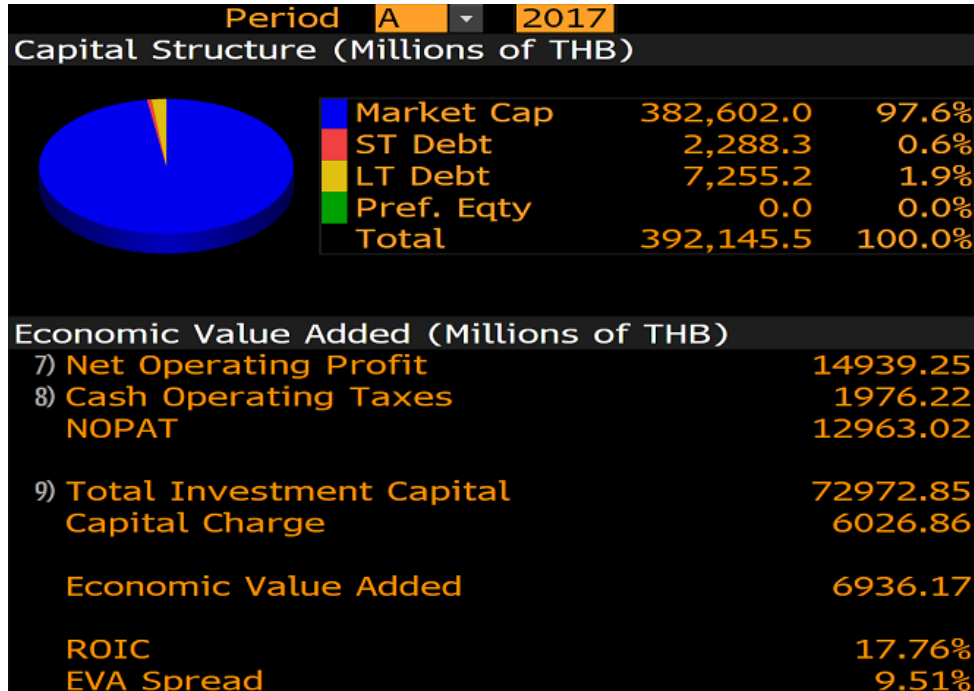


Peer comparison – กรณีศึกษา (2/3)

หุ้น A	54.0%	53.2%	53.4%	51.4%	56.4%	54.2%	53.7%	52.4%	54.6%	52.3%	--	--	อัตราค่าโรชั่นต้น
	40.8%	39.6%	38.9%	35.5%	43.2%	38.9%	39.0%	33.3%	40.4%	37.4%	--	--	อัตราค่าไรจากการดำเนินงาน
	32.1%	30.9%	31.1%	28.8%	35.0%	31.8%	75.7%	28.1%	33.3%	30.3%	--	--	อัตราค่าไรสุทธิ
	13.1%	13.6%	14.5%	15.9%	13.3%	15.3%	14.7%	19.1%	14.2%	14.9%	--	--	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร...
	15.7%	16.6%	15.0%	13.7%	15.6%	14.9%	7.4%	13.1%	14.2%	17.2%	--	--	อัตราภาษี
	-11,860	-11,361	-9,766	-8,938	-7,240	-11,959	-10,509	-4,183	-54.9	-6,147	--	--	เงินทุนหมุนเวียน
	14,459	13,911	13,595	13,197	12,523	11,890	9,829	7,255	7,172	7,088	--	--	หนี้สินระยะยาว
	48,330	47,479	49,821	52,037	54,810	53,568	59,549	61,801	64,514	61,325	--	--	ส่วนของผู้ถือหุ้น
หุ้น B	74.7%	72.7%	73.3%	72.4%	72.0%	71.2%	75.0%	89.8%	75.7%	73.0%	--	--	อัตราค่าโรชั่นต้น
	63.7%	60.7%	61.1%	60.0%	59.7%	58.0%	64.8%	85.0%	63.4%	61.0%	--	--	อัตราค่าไรจากการดำเนินงาน
	61.8%	42.7%	49.7%	40.2%	50.6%	53.7%	59.2%	75.8%	48.8%	43.9%	--	--	อัตราค่าไรสุทธิ
	11.0%	11.9%	12.2%	12.4%	12.3%	13.1%	10.2%	4.8%	12.3%	12.0%	--	--	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร...
	13.0%	6.4%	11.5%	7.0%	5.7%	10.4%	9.3%	0.8%	7.3%	7.2%	--	--	อัตราภาษี
	-581.8	-562.6	-1,184	-1,230	-1,538	-1,463	-1,239	-673.7	-950.4	-936.2	--	--	เงินทุนหมุนเวียน
	2,656	2,608	1,925	1,826	1,796	1,993	2,207	2,902	2,839	2,873	--	--	หนี้สินระยะยาว
	8,148	8,367	8,609	8,801	8,694	8,947	9,271	10,289	10,109	10,338	--	--	ส่วนของผู้ถือหุ้น

ทั้งๆที่หุ้น B มีอัตราค่าโรชั่นต้นสูงกว่า อัตราค่าไรสุทธิก็สูงกว่า แล้วเหตุใดถึงซื้อขายด้วย PER ต่ำกว่า ในระยะยาว? (ถ้าต่ำกว่าไม่นานก็อาจสันนิษฐานว่าบางปีกำไรโตมาก/น้อย)

Peer comparison – กรณีศึกษา (3/3)



เมื่อมาดูความสามารถในการสร้างผลตอบแทนต่อเงินทุน (ROIC หรือ ROCE) ก็จะพบว่ามีความแตกต่างกัน ดังนั้นโครงสร้างเงินทุน (capital structure) ที่ต่างกัน (จาก business model ที่อาจจะต่าง) ล้วนเป็นสิ่งที่ส่งผลต่อ valuation ของหุ้น

สิ่งที่ต้องการจากนักลงทุนสัมพันธ์ (และผู้บริหาร)

- ข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจธุรกิจบริษัท
- ภาพของอุตสาหกรรมเบื้องต้น คู่แข่ง ระบบการแบ่งปันผลประโยชน์
- แนวโน้มรายได้ และต้นทุนจากธุรกิจหลัก
- Investors kit ที่รวบรวมข้อมูลที่จำเป็นย้อนหลัง และทำให้ง่ายต่อการเปรียบเทียบ
- มุมมอง “แบบผู้บริหาร” หรือในเชิง “กลยุทธ์”
- การส่งสัญญาณเตือน หรือคำอธิบาย เมื่องบการเงินผิดความคาดหมายมากๆ
สถานการณ์ที่เผชิญจะยุติเมื่อไหร่? เมื่อไหร่จะกลับมาดี?
- การยอมรับความเห็นต่าง ที่มีต่อบทวิเคราะห์ คำแนะนำ และราคา
เหมาะสม

ตัวอย่างคำถามจากนักลงทุนและนักวิเคราะห์ - Basic

- บริษัททำธุรกิจอะไร? สินค้าคืออะไร? มีใครเป็นคู่แข่งบ้าง? บริษัทในตลาดที่ทำธุรกิจคล้ายกัน? บริษัทอื่นๆในระดับโลก
- โครงสร้างต้นทุนเป็นอย่างไร?
- มีแนวทางอย่างไรในการบริหารต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น?
- สามารถปรับเพิ่มราคาได้หรือไม่? มีรอบการปรับราคาอย่างไร?
- มีโครงการลงทุนอะไรบ้าง? โครงการนี้ใช้เงินเท่าไร?
- ทำไมอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ไตรมาสที่ผ่านมาถึงลดลงแรง?

คำถามในกลุ่มนี้ ส่วนใหญ่เป็นการขอ “ข้อมูล” ซึ่ง IR สามารถทำการบ้าน หรือ หากเตรียมตัวดี จะสามารถตอบได้

ตัวอย่างคำถามจากนักลงทุนและนักวิเคราะห์ - Advanced

- บริษัทได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าหรือเปล่า?
- ถ้าเกิดสงครามการค้า ผลกระทบจะมากขนาดไหน?
- ราคาทองแดง (หรือวัตถุดิบ) ขึ้นจาก 3,000 เป็น 6,000 เหรียญ/ตัน จะกระทบกับความสามารถในการทำกำไร (GPM) ขนาดไหน?
- การลงทุนโครงการ “XYZ” ต้องเพิ่มทุนรีเปล่า? ใช้แหล่งเงินทุนจากไหน?

คำถามในกลุ่มนี้ IR ต้องมีความสามารถในการวิเคราะห์ ประเมินอย่างเป็นเหตุเป็นผล และบางครั้งอาจต้องเข้าใจเรื่องการเงิน หรือแนวทางของบริษัท

แนวทางในการให้ข้อมูลผ่าน IR Webpage และ MD&A

ทำไมต้องมี IR Webpage?

- เป็นช่องทางสื่อสารเป็นทางการ ที่เป็นของบริษัทเอง
- มีความเท่าเทียมในเรื่องของการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสาร
 - นักลงทุนรายย่อยมีช่องทางเข้าถึงข้อมูลของบริษัท
 - อาจเผยแพร่พร้อมกับการแจ้งข่าวผ่านระบบของตลท.
- การบริหารจัดการมีความยืดหยุ่นคล่องตัวกว่า
- สามารถจัดรูปแบบการนำเสนอข้อมูลให้มีความน่าสนใจได้
- สามารถนำเสนอเอกสารไม่เป็นทางการ ข่าวบริษัท ลิงค์สัมภาษณ์ผู้บริหาร

เนื้อหาทั่ว ๆ ไปในส่วน “นักลงทุนสัมพันธ์”

- ราคาหุ้น
- ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร
- ข่าวสารแจ้งนักลงทุน หนังสือเชิญประชุม
- รายงานการประชุม
- รายงานประจำปี
- เอกสารนำเสนอรายไตรมาส
- งบการเงิน
- MD&A

หน้าตาของ IR Webpage โดยทั่วไป

นักลงทุนสัมพันธ์

ข้อมูลทางการเงิน

ข้อมูลสำหรับผู้ถือหุ้น

ข้อมูลราคาหลักทรัพย์

รายงานประจำปีและแบบ 56-1

ข้อมูลนักวิเคราะห์

ปฏิทินนักลงทุน/ผู้ถือหุ้น

ข้อมูลนำเสนอ

ห้องข่าว

วารสารนักลงทุน/ผู้ถือหุ้น

IR Downloads

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

Annual Report 2015

GFPT Public Company Limited

Download >

GFPT Analyst Meeting No. 3/2016

Download >



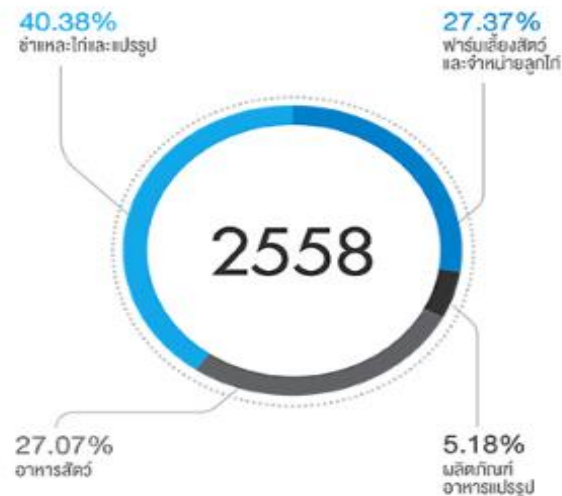
วารสารนักลงทุน

ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2559

ยินดีต้อนรับสู่หน้านักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) ("บริษัท GFPT") ก่อตั้งขึ้นในปี 2524 โดยบริษัท GFPT ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน ในปี 2537 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 1,400,000,000 บาท และทุนเรียกชำระแล้ว 1,253,821,000 บาท บริษัท GFPT เป็นบริษัทแม่ของกลุ่มดำเนินธุรกิจหลัก คือ การชำแหละและแปรรูปผลิตภัณฑ์จากเนื้อไก่ โดยผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ได้แก่ ชิ้นส่วนไก่สดแช่แข็งและผลิตภัณฑ์ไก่แปรรูปปรุงสุก รวมถึงผลพลอยได้จากการชำแหละไก่ จำนวนภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ และของลูกค้า โดยจัดจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ

โครงสร้างรายได้



ข้อมูลผู้ถือหุ้น



Analyst Meeting
1/2559



รายงานประจำปี
2558

ข้อมูลราคาหลักทรัพย์

ราคาหุ้น | กราฟราคาหุ้น

15 minutes Snap shot	
ชื่อย่อหุ้น	วันที่
GFPT	31/10/2016 20:15
ราคาล่าสุด	เปลี่ยนแปลง
15.20	-0.30 / -1.94%
ราคาเปิดตลาด	ราคาปิดเมื่อวาน
15.50	15.50
ปริมาณซื้อขาย(หุ้น)	ราคาปิดต่อค่าโรลสุทธิ
1,112,522	13.57

Powered by : Settrade.com

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์



02-473-8017



ir@gfpt.co.th

ปัญหาที่พบบ่อยจากการใช้ IR Webpage

- ไม่มีข้อมูลที่ต้องการ
- ข้อมูลไม่อัปเดต / ล้าช้า
 - ล้าช้าเพราะกระบวนการเผยแพร่
 - ไม่ค่อยมีนักวิเคราะห์/นักลงทุนติดตาม
- ข้อมูลนำมาใช้งานยาก
- ข้อมูลไม่สามารถเปรียบเทียบกับงวดการดำเนินงานก่อนได้
- เว็บไซต์ซับซ้อน
- ลิงค์ชำรุด
- มีแต่โครงเว็บ แต่ไม่มีอะไรอยู่ข้างใน

ไม่มีข้อมูลที่ต้องการ

INVESTOR ZONE

Investor Zone : นักลงทุนสัมพันธ์










นักลงทุนสัมพันธ์ +

ข้อมูลการเงิน +

รายงานประจำปี +

ข้อมูลสำหรับผู้ถือหุ้น +

Download โดยคลิกขวาที่ลิงค์แล้ว เลือก Save Target As

Name	PDF
หลักเกณฑ์การให้สิทธิผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องพิจารณาบรรจุเป็นวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559	Download file 
แบบฟอร์มการใช้สิทธิเสนอเรื่องเพื่อพิจารณาบรรจุเป็นระเบียบวาระการประชุม ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559	Download file 
แบบฟอร์มการใช้สิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559	Download file 
แบบข้อมูลของบุคคลผู้ได้รับการเสนอชื่อเพื่อพิจารณาเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการ บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	Download file 
Criteria for shareholders to propose agenda and nominee to be elected as director For the 2016 Annual General Meeting of Shareholders	Download file 
Form for proposing agenda for the meeting For the 2016 Annual Ordinary General of Shareholders (the 2016 AGM)	Download file 
Form for proposing nominee to be elected as director For the 2016 Annual General Meeting of Shareholders	Download file 
Information of Proposed Candidate for Director Position Aqua Corporation Public Company Limited	Download file 
ประกาศผลการจัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของ บริษัท ที พลัส ที จำกัด (มหาชน)	Download file 

Page 1 from 1 page(s).

Total 9 record(s).

1 |

ไม่มีข้อมูลที่ต้องการ

NEWS

ABOUT US

STRUCTURE AND SUBSIDIARIES

SERVICES

FLEET

CAREERS

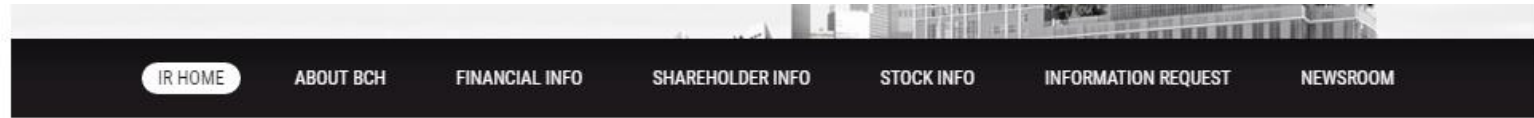


ถ้าจะหาข้อมูลทางการเงิน และผล
ประกอบการ ควรไปที่หัวข้อไหน?

+ LETTER FROM CHAIRMAN (CLICK TO EXPAND)

+ NEWS AND EVENTS (CLICK TO EXPAND)

ข้อมูลที่ต้องการหายาก



Home » Investor Relations

WELCOME TO INVESTOR RELATIONS



STOCK PRICE

15 minutes Snap shot	
Symbol	Date
Last	Change
13.20	+0.30/+2.33%
Open	Prior Close
13.10	12.90
Volume (Shares)	P/E
10,529,627	49.77

Powered by : **Settrade.com**

STOCK CHART

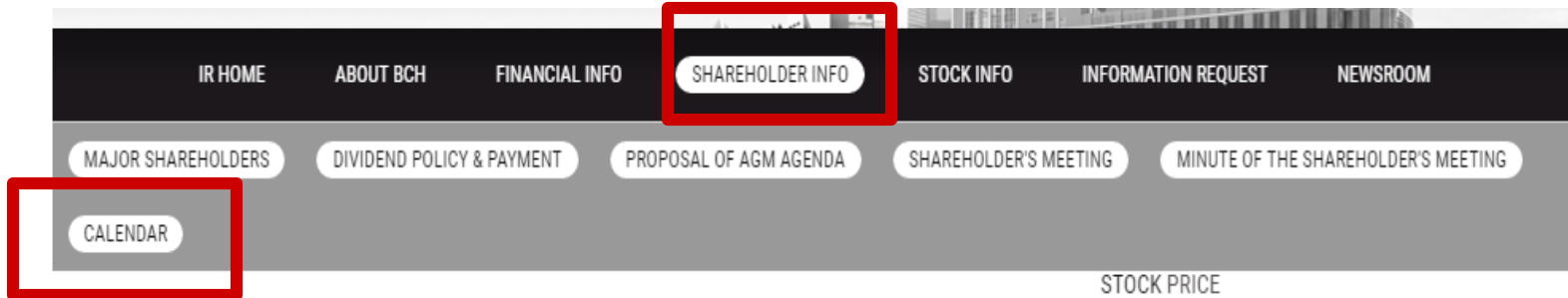


SET ANNOUNCEMENTS	NEWS CLIPPINGS
28 02.2014	Announcement of Annual Dividend Payment for 2013 and schedule AGM for the year 2014(Revise PDF) >
28 02.2014	Report on Names of Members and Scope of Work of the Audit Committee >
27 02.2014	Management Discussion and Analysis Yearly Ending 31-Dec-2013 >

ถ้าจะหาข้อมูลทางการเงิน และผลประกอบการ ควรไปที่หัวข้อไหน?

ข้อมูลที่ต้องการหายาก

1) Shareholder Info



2) Calendar

	File Type	Download
14-11-2016 3Q2016 Results Announcement		
14-09-2016 Analyst Meeting for Q2/2016		
15-08-2016 2Q2016 Results Announcement		
31-05-2016 Analyst Meeting for Q1/2016		
12-05-2016 1Q2016 Results Announcement		

3) Download

STOCK PRICE

15 minutes Snap shot	
Symbol	Date
BCH	31/10/2016 20:00
Last	Change
13.20	+0.30/+2.33%
Open	Prior Close
13.10	12.90
Volume (Shares)	P/E
10,529,627	49.77
Powered by : Settrade.com	

STOCK CHART



ข้อมูลที่ต้องการหาง่าย

The screenshot displays the GFPT Public Company Limited website. At the top left is the GFPT logo and the text "Public Company Limited". On the top right, there is a search bar with the placeholder text "Keywords..." and a magnifying glass icon, and the text "เอกสารนำเสนอ" (Offer Memorandum) and "ไตรมาสล่าสุด" (Latest Quarter). Below the search bar is a navigation menu with links: "เกี่ยวกับเรา" (About Us), "นักลงทุนสัมพันธ์" (Investor Relations), "การกำกับดูแลกิจการ" (Corporate Governance), "ผลิตภัณฑ์" (Products), "ร่วมงานกับเรา" (Work with Us), and "ติดต่อ" (Contact). The main content area is divided into four columns. The first column, titled "ข้อมูลนักลงทุนสัมพันธ์" (Investor Relations Information), contains links for "ข้อมูลทางการเงิน" (Financial Information), "ข้อมูลกวีเคราะห์" (Company Analysis), "ข้อมูลราคาหลักทรัพย์" (Security Price Information), "ข้อมูลสำหรับผู้ถือหุ้น" (Information for Shareholders), "ข้อมูลนำเสนอ" (Offer Memorandum), "ปฏิทินนักลงทุน / ผู้ถือหุ้น" (Investor/Shareholder Calendar), "วารสารนักลงทุน / ผู้ถือหุ้น" (Investor/Shareholder Magazine), and "ห้องข่าว" (Newsroom). The second column, titled "ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์" (Investor Relations Contact), contains "ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์" (Investor Relations Contact) and "IR Downloads". The third column, titled "รายงานประจำปี" (Annual Report), contains "รายงานประจำปี 2558" (Annual Report 2558) and "ดาวน์โหลด" (Download) and "อ่านออนไลน์" (Read Online) options. The fourth column, titled "ดาวน์โหลด Analyst Meeting 03/2016" (Download Analyst Meeting 03/2016), contains "ดาวน์โหลด Analyst Meeting 03/2016" and a thumbnail image of the meeting document. The text "ติดต่อ IR / Download เอกสาร" (Contact IR / Download Documents) is overlaid on the second and third columns.

หัวข้อที่สำคัญ

ลิงค์ “นักลงทุนสัมพันธ์” สามารถเชื่อมโยงไปในหัวข้อที่เกี่ยวข้อง / ติดต่อขอข้อมูล IR / ดูเอกสารล่าสุด ได้ทันที

ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม

- บริษัทควรมี starter kit สำหรับนักลงทุน
- การมี MD&A ที่ดี จะช่วยลดคำถามที่มีมายัง IR
- การทำจดหมายข่าว (bulletin) รายไตรมาส (หรืออาจจะรายเดือนในบางบริษัท) เป็นช่องทางการสื่อสารที่ดี
 - บริษัทสามารถสื่อสาร “มุมมองของบริษัท” ไปยังผู้ลงทุนได้
 - บริษัทสามารถเลือกให้เฉพาะข้อมูลที่ไม่กระทบต่อความลับทางธุรกิจ
 - สามารถพูดถึงกิจกรรมการตลาด CSR ฯลฯ โดยไม่เจาะจงว่าต้องเกี่ยวกับการเงิน หรือผลประกอบการ
- ควรมีการกำหนดแนวทางคร่าวๆ ในการทำ MD&A

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ทำไมบริษัทถึงควรจัดทำ MD&A

- ช่วยให้ นักลงทุนติดตามพัฒนาการของบริษัทได้
- ช่วยสร้างความเข้าใจและลดความผันผวนของราคา ในกรณีที่มีเหตุการณ์ผิดปกติ หรือรายการพิเศษที่เกิดขึ้นชั่วคราว
- ช่วยในการทำงานของนักวิเคราะห์ และสื่อสารไปถึงผู้ลงทุน
- ช่วยลดภาระงานของนักลงทุนสัมพันธ์ ในการอธิบายและตอบคำถาม

ตัวอย่างเอกสารชี้แจงที่ให้ข้อมูลน้อยมาก

ในไตรมาส 2/2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า คิดเป็นเงิน 468.70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 432.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.47 และบริษัทฯ มีผลกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.43 หรือ 8.64 ล้านบาท ซึ่งในไตรมาสนี้บริษัทฯ ยังคงมีปริมาณการขายสินค้ามากกว่าที่สามารถผลิตได้ และมีปริมาณการผลิตสินค้ามากขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าต่อหน่วยลดลงและทำให้กำไรเพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ตัวอย่างเอกสารชี้แจงที่ให้ข้อมูลเพียงพอ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทไตรมาสถัดจากงบการเงินรวมของปี 2559 รวมทั้งสิ้น 316 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันกับปีก่อน 41 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 ยอดขายสินค้าในงวดนี้ 1,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 50 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 45 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 42 ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ปริมาณผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนซึ่งมีการปิดปรับปรุงเครื่องจักรบางส่วน ราคาต้นทุนก๊าซซึ่งเป็นปัจจัยหลักปรับลดลงร้อยละ 17 จากงวดเดียวกันกับปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 จากค่าขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาเฉลี่ยน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1 และปริมาณการส่งสินค้าจากโรงงานไปยังสาขาทั่วประเทศเพิ่มขึ้น 1.1 ล้านตรม. จากงวดเดียวกันกับปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันกับปีก่อน 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 ต้นทุนทางการเงินลดลง 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 21 จากการบริหารเงินกู้ยืมระยะสั้น เหลือเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัททั้งสิ้น 316 ล้านบาท หรือ 0.048 บาทต่อหุ้น

ตัวอย่างของ MD&A ที่ดี

- GCAP - มีการให้ข้อมูลยอดปล่อยสินเชื่อเทียบย้อนหลัง
- CHOW - มีการแยกรายละเอียดของธุรกิจแต่ละประเภทให้เห็นชัดเจน
- SSP - การให้ข้อมูลที่ละเอียด โดยแสดงถึงพัฒนาการและสิ่งที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา อาทิ การเริ่มจ่ายไฟโครงการต่างๆ การเทียบรายได้และค่าใช้จ่าย
- LIT - มีการให้เป้าหมายและแผนการเติบโตระยะยาว กลยุทธ์ในการเติบโต การบริหารความเสี่ยง

หมายเหตุ 1) บริษัทข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างบางส่วนของบริษัทที่จัดทำ MD&A ได้ดี/เพียงพอ เท่านั้น
2) สามารถเปิด MD&A งบไตรมาส 3/61 ของบริษัทข้างต้นเพื่อดูประกอบ

ปัญหาที่พบในการวิเคราะห์หุ้นขนาดกลาง-เล็ก

- สภาพคล่องการซื้อขายน้อย ทำให้ราคาผันผวน
- ไม่มีผู้รับผิดชอบในการให้ข้อมูลโดยตรง
- การให้ข้อมูลไม่มีความต่อเนื่อง
- ผู้บริหารไม่มีความรู้ด้านการเงิน ทำให้สื่อสารไม่ตรงกัน
- เวลาผลประกอบการแย่/ดีกว่าคาดมาก ไม่สามารถติดต่อผู้เกี่ยวข้องได้ หรือไม่มีคำอธิบาย
- มีมติแปลกๆออกมาจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท และไม่สามารถอธิบายได้อย่างเหมาะสม อาทิ ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ์ หลัง IPO ไม่นาน, ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ์โดยบริษัทไม่ได้ประโยชน์
- ผู้บริหารและนักลงทุนสัมพันธ์ให้ข้อมูลไม่ตรงกัน
- ผู้บริหารไม่พอใจกับราคาเหมาะสม และคำแนะนำ จนหยุดให้ข้อมูล

Q&A