

Good Practice for IR Webpage

นักลงทุนต้องการอะไรจาก IR webpage?

ชาย มโนภาส

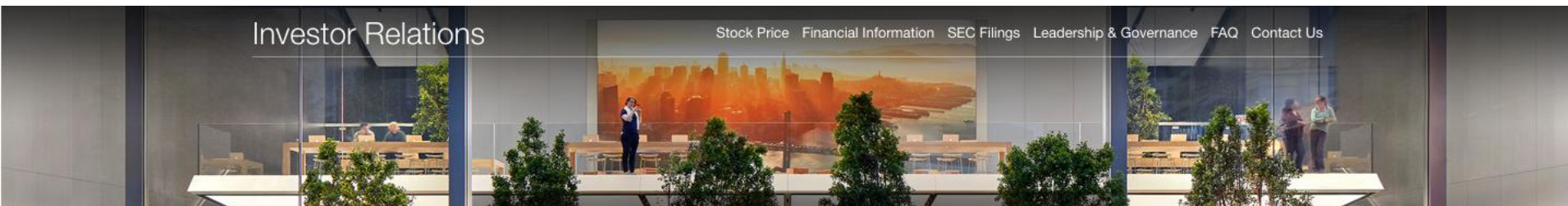
นายกสมาคมนักลงทุนเน้นคุณค่า (ประเทศไทย)

4 พฤศจิกายน 2559



CONTENT

- Value Investor (VI) คืออะไร และลงทุนอย่างไร?
- VI ใช้ข้อมูลอะไรในการลงทุน?
- ตัวอย่างการวิเคราะห์แนว VI
- ปัญหาที่พบบ่อยในการใช้ IR webpage
- ข้อเสนอแนะสำหรับการนำเสนอข้อมูลบน IR webpage



VALUE INVESTORS (VI) WHO? & HOW?

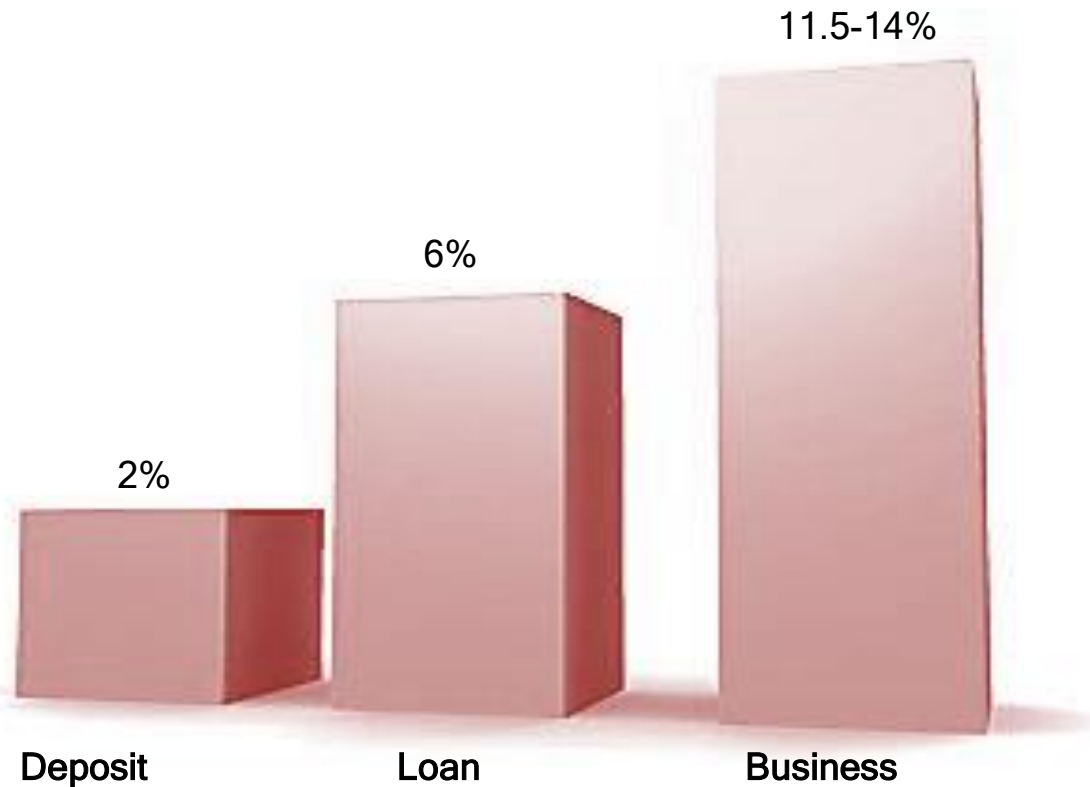


*“Long ago, Ben Graham taught me that
-**Price is what you pay; value is what you get.**
Whether we’re talking about socks or stocks, I like
buying quality merchandise when it is
marked down.”*

- Warren Buffett

VALUE INVESTORS (VI) WHO? & HOW?

เปรียบเทียบผลตอบแทนของการฝากเงิน ปล่อยกู้ และการทำธุรกิจ



VALUE INVESTORS (VI) WHO? & HOW?

3m

6m

YTD

1y

3y

5y

10y

All

From

Sep 5, 2006

To

Sep 5, 2016

Excel

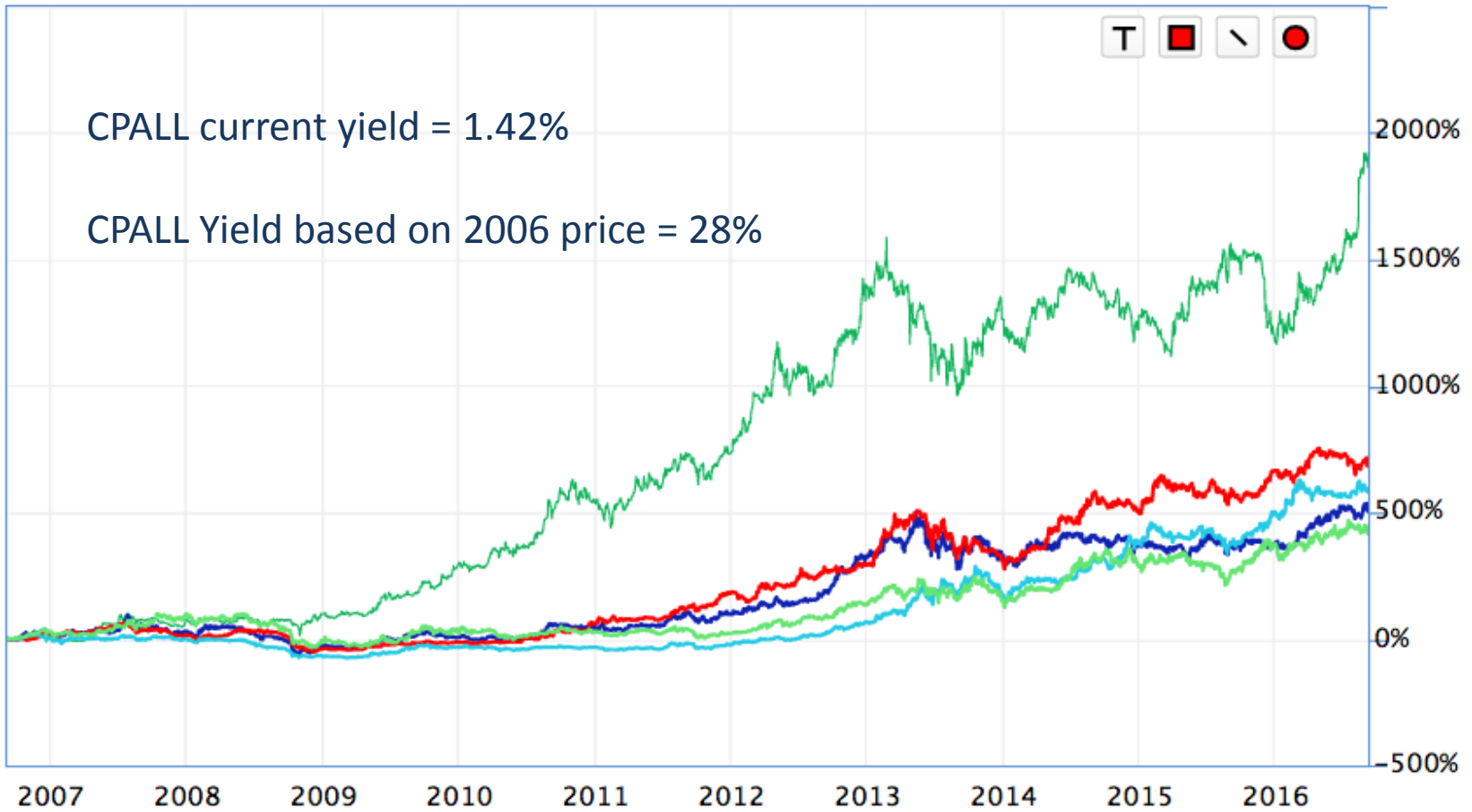
Save Image

Embed



CPALL current yield = 1.42%

CPALL Yield based on 2006 price = 28%

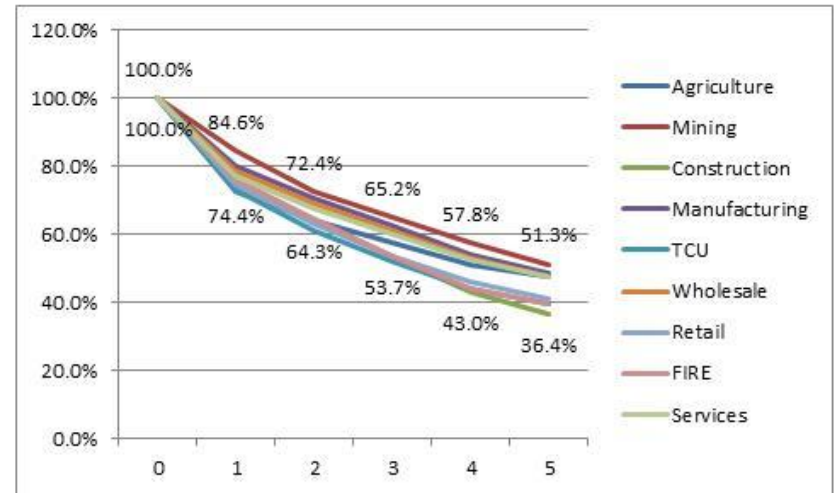


— BKK:CPALL Price (+1864%) — BKK:CPN Price (+505%) — BKK:BDMS Price — BKK:AOT Price
— BKK:MINT Price

VALUE INVESTORS (VI) WHO? & HOW?



Five Year Survival Rates for Startups by Industry Sector



Source: Created from data from the Census Bureau's Business Dynamics Statistics

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษากิจการให้ดีก่อนตัดสินใจลงทุน

VALUE INVESTORS (VI) WHO? & HOW?

หลักการซื้อหุ้น จะว่าไปแล้วก็เหมือนกับหลักการ Shopping ทั่วไป



คนส่วนใหญ่ต้องการ ของดี และ ราคาถูก

VALUE INVESTORS (VI) WHO? & HOW?

การวิเคราะห์เชิงคุณภาพ (ศึกษาหาของดี)

- Five Force Model
- Business Cycle / Industrial Cycle
- SWOT Analysis
- Competitive Analysis
- Moral & Capability of Leaders
- Market Growth Potential
- Cash Cycle & Inventory Turnover

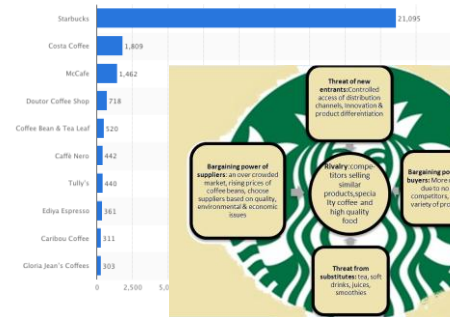
การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (ศึกษาว่าราคาไหนถูก)

- PE/PBV/DIV YIELD
- Discounted Cash Flow
- EV/EBITDA & EV/EBIT
- PEG
- PBV and ROE
- Dividend Discounted Model
- Price to free cash flow

CASE STUDY OF VI VALUE ANALYSIS

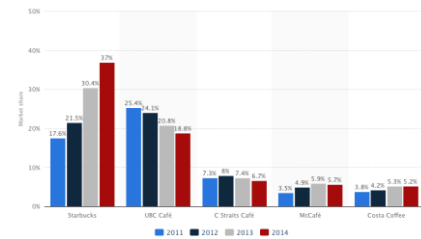
เชิงคุณภาพ เชิงปริมาณ

Revenue of selected leading coffeehouse chains worldwide in 2015 (in million U.S. dollars)



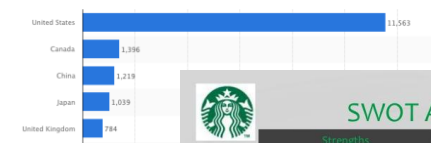
Additional Information: Worldwide; Euromonitor; 2015 Source: Euromonitor

Market share of leading café/bar chained brands in China from 2011 to 2014



Additional Information: China; Agriculture and Agri-Food Canada; Euromonitor; 2011 to 2014 Sources: Euromonitor; Agriculture and Agri-Food Canada

Countries with the largest number of Starbucks stores worldwide as of May 2014



SWOT Analysis

Strengths	Weaknesses
<ul style="list-style-type: none"> Internationally known, strong, valuable brands Efficiency and effectiveness in supply chain High quality of products and service Starbucks Experience High accessibility (Starbucks at every corner) Strong relationship with suppliers, i.e. low risk of non-delivery Starbucks Global Responsibility strategy 	<ul style="list-style-type: none"> Dependent on relationship with suppliers Health effects of consuming Starbucks products Natural disasters may largely affect supply Dependent on US operating segment (75% of total revenues in 2012) Future growth is increasingly dependent on International operating segment (might not work due to taste differences) Regional or global health pandemic could affect business
Opportunities	Threats
<ul style="list-style-type: none"> Leverage Starbucks brand even more outside the company-operated store base Product innovation and new growth platforms Expand International operating segment Expand in Chinese market (believed to become largest market after North America) and Brazilian market Global Consumers Product Group (e.g. Starbucks VIA and Seattle's Best Coffee) 	<ul style="list-style-type: none"> Supply and price of coffee is subject to significant volatility Large number of competitors in specialty coffee beverage business can lead to low profitability Economic conditions in US and certain international markets might decrease customer spending

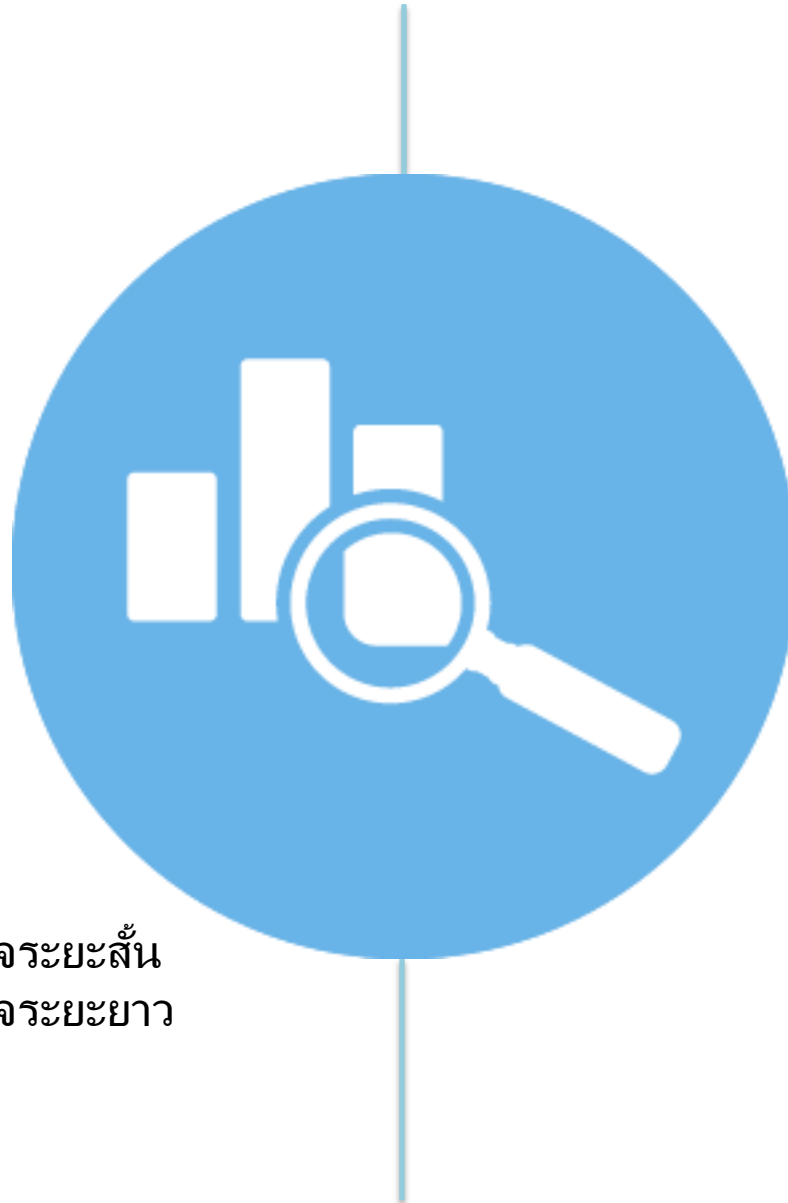
SWOT: The Strategy
 DRIVERS: The Objectives
 MEASURES: 1. Customers, 2. Financial, 3. Internal Process, 4. Learning & Growth
 STRATEGIC MAP



SBUX	VALUE
PE	29.65
PBV	13.60
ROE	46.88
EV/EBITD A	15.49
PEG	2.27
P/S	3.87
DIV YIELD	1.51%

เชิงคุณภาพ

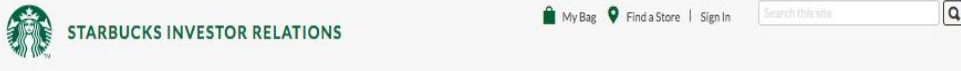
- Market Size
- Market Share
- Market Growth Rate
- Potential Markets
- ข้อมูลอุตสาหกรรม
- กลยุทธ์ในการทำธุรกิจ
- ข้อมูลคู่แข่ง
- ข้อมูลลูกค้า
- ข้อมูลคู่ค้า
- ประวัติผู้บริหาร
- ตัวเลขประสิทธิภาพการบริหารจัดการ
- แผนการดำเนินงานธุรกิจระยะสั้น
- แผนการดำเนินงานธุรกิจระยะยาว







เชิงปริมาณ


- งบดุล
- งบกำไรขาดทุน
- งบกระแสเงินสด
- หมายเหตุประกอบงบ

IR WEBPAGES OF TOP COMPANIES




STARBUCKS INVESTOR RELATIONS

 My Bag
  Find a Store
  Sign In





INVESTOR RELATIONS

Corporate Governance

- » Board of Directors
- » Corporate Governance Materials
- » Senior Officers

Press Releases

- » Starbucks Newsroom
- » Financial Releases

Events & Presentations

- » Event Calendar
- » Webcasts & Presentations

Financial Information

- » Annual Reports
- » Quarterly Results
- » SEC Filings
- » Supplemental Financial Data

Shareholder Resources

- » Frequently Asked Questions
- » Investor Toolkit
- » Purchasing Starbucks Stock
- » Email Alerts
- » Contact Information and Shareholder Assistance

Stock Information

- » Analyst Coverage
- » Dividend & Stock Split History
- » Historical Price Lookup
- » Investment Calculator
- » Stock Quote & Stock Chart

Investor Relations . Investor Overview




COCA-COLA JOURNEY

FRONT PAGE | BRANDS | VIDEOS | SUSTAINABILITY | INNOVATION | HISTORY | MUSIC | UNBOTTLED

SHOP | FOCKEYS | Water Replenishment | EXCITER | Giving Back | Food & Recipes | JourneyJourney

INVESTORS



2016 YEAR IN REVIEW | FINANCIAL REPORTS & INFORMATION | STOCK INFORMATION | INVESTOR RESOURCES

2016 PLINGS



Transformational Journey
 Empowering People. Combining Global Resources for One of Coca-Cola's Most Rewarding Markets.

Recent Financial News
 Ready, Douglas to Present
 Coca-Cola's Standalone Acquisition
 Upcoming Earnings Release
 Earnings Conference Call

Investor Overview

2016 Year in Review
 Use Journey Forward
 Welcome and Goodnight

Stock Information
\$41.97
NYSE/KO
+0.37



Investor Hot Topics
 A one-stop information for investors.

2016 Benefits Presentation
 2016 Benefits Presentation

2016 Earnings Call Presentation
 2016 Earnings Call Presentation

2016 Deutsche Bank Presentation
 2016 Deutsche Bank Presentation

Q1 2016 Earnings Call Presentation
 Q1 2016 Earnings Call Presentation

2016 EXCITER Presentation
 2016 EXCITER Presentation

Helpful Links
 Infographic: Coca-Cola At A Glance
 The Coca-Cola Company Year Sheet
 Shareowner Services
 Contact Investor Relations
 Contact the Board
 Ethic Action Network
 Student Zone

Financial Reports & Information
 Our latest financial reports and information.

Annual Reports
Quarterly Reports
Earnings Releases
Proxy Statements
Non-GAAP Reconciliations



Our Leadership
 Our management structure has evolved to strengthen external focus on the marketplace.

Corporate Governance
 Learn more about the sound principles of corporate governance at The Coca-Cola Company.

Public Policy Engagement
 Learn more about The Coca-Cola Company's public policy and charitable donations.

Investor Webcasts & Events
 Search for upcoming events for investors or register our website.

Shareowner Information
 Our mission is to create value for you, our shareholders, and the long-term. Share your feedback you need to know.

Newsletters
 Want to stay up to date on the latest happenings at The Coca-Cola Company? To receive email alerts, subscribe here.



Our Mission
To inspire and nurture the human spirit – one person, one cup and one neighborhood at a time.

Recent Announcements

08/24/16	Starbucks to Present at Goldman Sachs 23rd Annual Global Retailing Conference
07/21/16	Starbucks Reports Record Q3 Financial and Operating Results
07/06/16	Starbucks Announces Q3 FY16 Results Conference Call

[More >>](#)

Upcoming Events

Date	Title
11/03/16 2:00 p.m. PT	Q4 and Full Year Fiscal 2016 Starbucks Earnings Conference Call (tentative)
12/07/16	2016 Starbucks Investor Day New York, NY
01/26/17 2:00 p.m. PT	Q1 Fiscal 2017 Starbucks Earnings Conference Call (tentative)

[More >>](#)

COCA-COLA ON SOCIAL

 1,048,382 LIKES
 822,348 FOLLOWERS
 781,821 FOLLOWERS
 8,264,738 FOLLOWS
 22,282 FOLLOWERS

IR WEBPAGES COMPARISON

	SBUX	KO	THAI BIG	THAI MID	THAI SMALL
Stock Price	X	X	X	NA	X
Investor Overview	NA	X	NA	NA	NA
Calendar	X	X	X	X	X
Leadership	X	X	NA	X	X
Press Releases	X	X	X	X	X
Webcast & PPT	X	X	X	X	X
Financial Info	X	X	X	X	X
News Alert	X	X	X	NA	X
Stock Info	X	X	X	X	X
FAQ	X	X	X	X	X
CG	X	X	NA	NA	X
Contact Details	X	X	X	X	X
Research RPT	NA	NA	NA	NA	X
Social Network	X	X	X	NA	NA

Suggestions to improve IR Webpages

- ควรมี Company Overview เพื่อให้ให้นักลงทุนเข้าใจธุรกิจของบริษัทได้ดีและรวดเร็วขึ้น
- น่าจะมีการใส่ Company Snapshot ไว้บน IR Webpage
- นักลงทุนเน้นคุณค่า ใส่ใจเรื่อง DCA หากมีเนื้อหาด้านนี้ด้วยน่าจะเป็นประโยชน์
- บริษัทไทยหลายบริษัท เอาข่าวจากสื่อมารวมไว้ ทำให้หาข้อมูลได้ง่ายขึ้น
- บริษัทไทยหลายบริษัท ขอบทวิเคราะห์มาแชร์ไว้บน IR Webpage ทำให้สะดวก
- น่าจะมีการรวบรวม Presentation/Webcast จากหลากหลายงานที่บริษัทเข้าร่วม นอกเหนือจาก Opportunity Day ไว้บน IR Webpage ด้วย
- Social Network น่าจะช่วย IR ประชาสัมพันธ์ข้อมูลข่าวสารได้เป็นอย่างดี
- บริษัทที่มีฐานผู้ถือหุ้น หรือ นักลงทุนที่สนใจจำนวนมาก ควรที่ “News Alert” หรือให้สมัคร “Newsletter” ผ่านช่องทาง email
- ข้อมูลทางการเงิน, รายงานประจำปี, 56-1 อย่างน้อยควรมี 3-5 ปีขึ้นไปเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

Suggestions to improve IR Webpages

- คำถามที่มีในงาน OPP DAY ที่ยังตอบไม่หมด ผู้บริหารน่าจะตอบแล้วมาโพสต์ไว้บน IR Webpage
- หากมีการจัด analyst meeting ครอบคลุม IR แจ้งผ่านตลาดหลักทรัพย์ และแจ้งทางหน้า webpage ระบุวันและเวลา รวมไปถึงหากมีสรุปหรือจัดทำการบันทึกภาพและเสียงและเผยแพร่ผ่านทาง web ได้จะดีมากครับ
- ควรมี webcast ของทั้ง AGM และ EGM เผยแพร่บน IR Webpage และควรมีรายงานประชุมอย่างละเอียดเผยแพร่ทาง IR Webpage
- File งบการเงิน และ หมายเหตุประกอบงบ หากมีข้อมูลในรูปแบบทั้ง Excel และ PDF ให้ download จาก IR Webpage ก็จะเพิ่มความสะดวกให้กับนักลงทุน

THANK YOU FOR YOUR ATTENTION

