



บมจ. เบอริลี ยูคเกอร์ (BJC)
มีแนวโน้มเติบโตทั้งไทยและ CLMV



WHY BUY?

BJC กลายเป็นผู้ประกอบการค้าปลีกรายใหญ่ของไทยหลังการซื้อ BIGC โดยมีศักยภาพเติบโตทั้งในไทยและ CLMV จากการมีธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ โดยเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ขวดแก้วและกระป๋อง รวมทั้งมีเครือข่ายการจัดจำหน่ายสินค้าทั่วเวียดนามซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจค้าปลีกที่มีแนวโน้มขยายตัวสูง อีกทั้งการมีธุรกิจค้าปลีกของตนเองเป็นการเพิ่มอำนาจการต่อรองกับซัพพลายเออร์และได้ Synergies จากการรวมธุรกิจ

SHORT TERM CATALYST

คาดการณ์ 3Q59 เติบโตทั้ง QoQ และ YoY เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากหนี้สินลดลง และอัตราดอกเบี้ยต่ำลงจากการรีไฟแนนซ์ โดย BJC นำเม็ดเงินที่ได้จากการเพิ่มทุน 8.4 หมื่นล้านบาทไปคืนหนี้บางส่วน ทำให้ Bridging loan คงเหลือ 1.3 แสนล้านบาท ซึ่งจะมีการรีไฟแนนซ์ในเดือน ก.ย. ด้วยการออกหุ้นกู้ 5 หมื่นล้านบาท (คาดอัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 3.5%) และ กู้เงินระยะเวลา 2 ปี จำนวน 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะมีการรีไฟแนนซ์อีกครั้งโดยการออกหุ้นกู้ใน 1Q60 และ 3Q60 ครึ่งละ 4 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกู้และเงินกู้ดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาททำให้ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนหมดไป (จากเดิมมี Bridging loan รวม 3.2 พันล้านยูโร)

RECOMMENDATION

หุ้นซื้อขายที่ PER 50.5 เท่า แต่จะลดลงเป็น 27.2 เท่า ในปี 2560 โดยมี PEG เพียง 0.3 เท่า เนื่องจากการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญจากการรวมธุรกิจของ BIGC มีผลเต็มปี เราแนะนำ ซื้อ โดยประเมินราคาเป้าหมาย (DCF) ที่ 52 บาท

LONG TERM CATALYST

BJC เข้าสู่ธุรกิจค้าปลีกโดยมี BIGC เป็นแกนนำของธุรกิจค้าปลีกโดยเข้าบริหาร MM Mega Market (ของ BJC) และ Metro Vietnam รวมทั้งเปลี่ยนร้านขายยาโอเก็งกิเป็นร้านยาเพียงของ BIGC อีกทั้งจะขยายสาขาของ BIGC เติงรุกมากขึ้นและคาดจะเริ่มขยายไปกัมพูชาในปี 2561 นอกจากนั้น คาดจะมี Synergies จากการรวมธุรกิจ 300 ล้านบาท ในปีนี้, 600 ล้านบาทในปี 2560 และ เพิ่มเป็น 1.2 และ 1.7 พันล้านบาทในปี 2561-2562 ตามลำดับ จากการใช้ Logistic การสั่งซื้อสินค้า การใช้ระบบ IT และ การพัฒนาสินค้า House brand ร่วมกัน อีกทั้ง BIGC สามารถขยายสาขาได้เร็วขึ้นจากการใช้พื้นที่ของกลุ่ม TCC

ซื้อ

(ไม่เปลี่ยนแปลง)

52.00

Target Price (THB)

45.00

Closing Price (THB)

CGR Scoring Rating



Corruption Ranking

N/A

มุมมองทางเทคนิค



แนวโน้มโดยรวมเป็นขาขึ้น ในรอบสั้น
 ราคาย่อตัวมาใกล้แนวรับสำคัญที่บริเวณ
 44 บาท มองเป็นโอกาสเข้าซื้อที่ดี
 แนวรับ 44 * / 42 // แนวต้าน 47 / 50

RISKS

ค่าใช้จ่ายการรวมธุรกิจสูงกว่าคาด /
 ลูกค้านภาครัฐชะลอคำสั่งซื้อ / ต้นทุน
 วัตถุดิบสูงขึ้น

**BJC - SUMMARY EARNINGS TABLE**

FYE: 31 Dec (THB m)	2014	2015	2016F	2017F	2018F
Revenue	41,695	42,893	141,112	176,425	191,180
EBITDA	4,928	6,161	15,605	21,557	24,005
Recurring Net Profit	1,668	2,333	3,551	6,589	8,084
Net Profit	1,680	2,792	3,551	6,589	8,084
EPS (THB)	1.05	1.75	0.89	1.65	2.03
EPS Growth (%)	(30.8)	66.2	(49.2)	85.6	22.7
DPS (THB)	0.60	0.84	0.50	0.80	0.90
PER	42.7	25.7	50.5	27.2	22.2
EV/EBITDA	17.6	13.9	21.0	15.3	13.7
Div Yield (%)	1.3	1.9	1.1	1.8	2.0
P/BV (x)	4.8	4.2	1.7	1.7	1.6
Net Gearing (%)	83.9	66.7	128.9	123.0	117.4
ROE (%)	9.4	14.4	5.1	5.5	6.4
ROA (%)	3.8	6.3	2.0	2.1	2.6
Cons Net Profit (THB m)					

Source: Company reports & MBKET

Berli Jucker PLC.

(BJC)

COMPANY PROFILE

การจัดจำหน่าย การทำการตลาด และการกระจายสินค้าหลัก 4 ประเภท ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ด้านบรรจุภัณฑ์ ด้านอุปโภคบริโภค ด้านเวชภัณฑ์ และด้านเทคนิค 2. การให้บริการด้านการจัดเก็บและจัดส่งสินค้า และบริการทางอุตสาหกรรม อุปโภคบริโภค เทคนิค และเวชภัณฑ์ 3. การผลิตสินค้าด้านบรรจุภัณฑ์ และด้านอุปโภคบริโภค

TICKER	BJC
Shares Issued (m)	3,982
Market Cap (THB m)	179,212
Market Cap (USD m)	518.93
3-mth Avg Daily Turnover (THB m)	636.13
SET Index	1,548.44
Free Float	20.72
Major Shareholders:	%
TCC Corporation LTD	73.78
DBS Bank LTD	5.38

PERFORMANCE	%
52-Week High/ Low	THB 50.50 THB 26.87
	1-mth 3-mth 6-mth 1-yrs YTD
Absolute (%)	2.3 36.3 35.3 64.7 41.2
Relative (%)	-0.1 24.6 15.9 44.9 17.4

FIGURE 1: Key areas for synergies

1	Private Label		5	IT	
2	Logistics		6	Special Projects	
3	Promote BJC Group products		7	Real Estate	
4	Finance & Accounting		8	Retail Operations	

Source: Company reports



APPENDIX I: TERMS FOR PROVISION OF REPORT, DISCLOSURES AND DISCLAIMERS

รายงานนี้ ถูกจัดขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานนี้ นักลงทุนควรที่จะตระหนักให้เสมอว่า มูลค่าของหุ้นอาจมีความผันผวน มีการเพิ่มขึ้นและลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่าง ๆ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของเทคนิค และปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งอาจมีความแตกต่างกับ การประเมินมูลค่าที่แนะนำของทางเทคนิค อาจใช้วิธีการที่แตกต่างจากวิธีการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐาน โดยขึ้นอยู่กับปัจจัยทางด้านราคา และมูลค่าการซื้อขาย ซึ่งแตกต่างไปจากวิธีวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐาน ดังนั้นผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ และผลตอบแทนจากการลงทุนในอนาคตก็ไม่สามารถรับประกันได้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้สร้างข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก Maybank Investment Bank Berhad และบริษัทย่อย (ในเครือ) รวมถึง "Maybank Kim Eng" ผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเชื่อถือได้ของข้อมูลไม่ได้เป็นไปตามความรับผิดชอบของทาง Maybank Kim Eng ดังนั้น Maybank Kim Eng และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, บริษัทร่วม และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน) รวมถึง "Representatives") จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อความเสียหายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

บทวิเคราะห์นี้อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ซึ่งส่วนหนึ่งจะเห็นได้จากประวัติข้อมูล, แหล่ง เช่น "คำข่าว", "ข่าว", "คำกล่าวของผู้นำ", "มีแนวโน้มว่า", "มีแนวโน้มว่า", "ประมาณการ" หรือ การอธิบายว่า เหตุการณ์ "อาจ" เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์ "เป็นไปได้" ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้า จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงกับข้อมูลในปัจจุบัน และยังมีอยู่ด้วยความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้เกิดการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ไว้โดยอย่างน้อยที่สุด นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้าเป็นหลักการตัดสินใจลงทุนที่จริงจังจากวันที่ตีพิมพ์ของบทวิเคราะห์ที่ปรากฏใน Maybank Kim Eng ในสื่ออิเล็กทรอนิกส์หรือในรูปแบบอื่นใด

บทวิเคราะห์ฉบับนี้ไม่ได้ทำขึ้นเพื่อการค้าขาย หรือมีจุดประสงค์เพื่อการแจกจ่าย หรือถูกใช้โดยสาธารณชนรวมทั้ง ผู้ประกอบการทั้งหมดที่อยู่ในประเทศหรือในต่างประเทศหรือในท้องถิ่น เมือง หรือ ประเทศอื่น ๆ ที่กฎหมายในประเทศนั้นไม่อนุญาต บทวิเคราะห์ที่ตีพิมพ์ขึ้นบนเอกสารที่ใช้ในประเทศกฎหมายอนุญาตเท่านั้นหากหลักทรัพย์นั้นอาจจะไม่ได้รับการซื้อขายโดยกฎหมายที่อนุญาต หรือหากการซื้อขายได้สำหรับนักลงทุนประเภท นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณอย่างเต็มที่ในการนำคำแนะนำ หรือคำเตือนต่าง ๆ ที่ได้กล่าวไว้ข้างต้นมาใช้ เนื่องจากความแตกต่างทางด้านภูมิศาสตร์ของแต่ละบุคคล และระยะเวลาในการได้รับบทวิเคราะห์นี้

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่มีอยู่ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ บริษัท Maybank Kim Eng Research จำกัด ("Maybank KERPL") ในสิงคโปร์ไม่มีเจตนาที่จะปรับปรุงข้อมูลต่าง ๆ ให้แก่ผู้ซื้อข้อมูลนี้ การเผยแพร่ในสิงคโปร์ ผู้รับรายงานฉบับนี้จะติดต่อกับ Maybank KERPL ในสิงคโปร์ ทั้งในแง่การแนะนำ หรือเกี่ยวข้องกับการรายงานฉบับนี้ หากผู้รับรายงานฉบับนี้ไม่ได้เป็นนักลงทุน, ผู้ใช้ข้อมูลทางการเงิน หรือนักลงทุนประเภทสถาบัน (จำกัดความใน Section 4A ตามกฎหมาย Securities and Futures Act) ทั้งนี้ Maybank KERPL จะรับผิดชอบเนื้อหาที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ แต่เป็นการรับผิดชอบที่จำกัดความแตกต่างจากสถาบันกฎหมายที่กำหนด

ภายใต้ผลของการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินกิจการของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และในข้อมูลผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการประเมินผลการสำรวจดังกล่าว เป็นเอกสารสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจ จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แมย์แบงก์ ติมส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีมติยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง ผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย MKE เพื่อเผยแพร่ในสหรัฐอเมริกา ("US") สำหรับลูกค้าสถาบันในสหรัฐฯ เป็นคำพูด (ตามคำนิยามใน Rule 15a-6 ภายใต้กฎหมาย Securities Exchange Act of 1934) โดย Maybank Kim Eng Securities USA Inc ("Maybank KESUSA") เท่านั้น ซึ่งถือเป็น Broker-Dealer ที่ได้จดทะเบียนในสหรัฐฯ (ตามกฎหมาย Section 15 ของ Securities Exchange Act of 1934) ทั้งมีความรับผิดชอบในการเผยแพร่รายงานฉบับนี้ อยู่ภายใต้ Maybank KESUSA ในสหรัฐฯ เท่านั้น รายงานฉบับนี้ไม่สามารถจัดสรรให้ท่านได้ หาก MKE ไม่อนุญาต หรือภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายหรือข้อจำกัดที่มิสามารถจัดสรรให้ท่านได้ ทั้งนี้ผู้รับรายงานฉบับนี้จะต้องทำความเข้าใจด้วยว่า Maybank KESUSA ได้รับความเห็นชอบจาก SEC ให้นำเสนอบทวิเคราะห์นี้ภายใต้หลักเกณฑ์ของการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมาย และผลิตภัณฑ์การกำกับ

อังกฤษ: เอกสารฉบับนี้ได้ถูกเผยแพร่โดย บริษัท Maybank Kim Eng Securities (London) จำกัด ("Maybank KESL") ซึ่งได้รับอนุญาตและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ The Financial Services Authority และ Informational Purposes เท่านั้น เอกสารฉบับนี้ไม่ได้มีเจตนาที่จะเผยแพร่หรือจัดสรรให้ท่านได้ หาก MKE ไม่อนุญาต หรือภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายหรือข้อจำกัดที่มิสามารถจัดสรรให้ท่านได้ ทั้งนี้ผู้รับรายงานฉบับนี้จะต้องทำความเข้าใจด้วยว่า Maybank KESUSA ได้รับความเห็นชอบจาก SEC ให้นำเสนอบทวิเคราะห์นี้ภายใต้หลักเกณฑ์ของการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมาย และผลิตภัณฑ์การกำกับ

DISCLOSURES
Legal Entities Disclosures
มาเลเซีย: เอกสารฉบับนี้ได้จัดทำและเผยแพร่ในประเทศมาเลเซีย โดย Maybank Investment Bank Berhad (15938-H) ซึ่งเป็นผู้ถือใบอนุญาต Capital Market and Services ที่ออกโดย The Securities Commission ในประเทศมาเลเซีย

สิงคโปร์: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นและเผยแพร่ในประเทศสิงคโปร์ โดย Maybank KERPL (จดทะเบียนเลขที่ 197201256N) ภายใต้การกำกับดูแล Monetary Authority of Singapore
อินโดนีเซีย: PT Kim Eng Securities ("PTKES") (จดทะเบียนเลขที่ KEP-251/PM/1992) เป็นสมาชิกของ Indonesia Stock Exchange และอยู่ภายใต้การกำกับดูแล BAPEPAM-LK

ไทย: MBKET (จดทะเบียนเลขที่ 0107545000314) เป็นสมาชิกของ The Stock Exchange of Thailand และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลัง และ ก.ล.ต.
ฟิลิปปินส์: MATRKES (จดทะเบียนเลขที่ 01-2004-00019) เป็นสมาชิกของ The Philippines Stock Exchange และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ The Securities and Exchange Commission
เวียดนาม: บริษัท Kim Eng Vietnam Securities จำกัด ("KEVS") (ใบอนุญาตเลขที่ 71/UBCK-GP) ซึ่งใบอนุญาตอยู่ภายใต้ The State Securities Commission of Vietnam

ฮ่องกง: KESHK (Central Entity No: AAD284) ภายใต้กำกับโดย The Securities and Futures Commission
อินเดีย: บริษัท Kim Eng Securities India Private จำกัด ("KESI") เป็นส่วนหนึ่งของ The National Stock Exchange of India Limited (จดทะเบียนเลขที่: INF/INB 231 452435) และ Bombay Stock Exchange (จดทะเบียนเลขที่ INF/INB 011452431) ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Securities and Exchange Board of India ทั้งนี้ KESI ได้จดทะเบียนกับ SEBI ประเภท 1 Merchant Broker (จดทะเบียนเลขที่ INM 000011708)
สหรัฐฯ: Maybank KESUSA เป็นสมาชิกที่ได้รับอนุญาต และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ FINRA - Broker ID 27861
อังกฤษ: Maybank KESL (จดทะเบียนเลขที่ 2377538) เป็นสมาชิกที่ได้รับอนุญาต และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ The Financial Services Authority

Disclosure of Interest
มาเลเซีย: MKE และตัวแทนที่เกี่ยวข้อง อาจมีสถานะหรือมีความเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในเวลาใดเวลาหนึ่ง และอาจมีกิจกรรมที่มากขึ้นในฐานะ market maker หรือ อาจเป็นผู้รับประกันการจำหน่าย หรือเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นี้ และอาจเป็นผู้ให้บริการด้านวาณิชธนกิจ, ให้คำปรึกษา หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นี้

สิงคโปร์: ณ วันที่ 1 กันยายน 2559, Maybank KERPL และนักวิเคราะห์ที่วิเคราะห์หลักทรัพย์นี้ไม่มีส่วนได้เสียกับการคำแนะนำหลักทรัพย์ที่ปรากฏในบทวิเคราะห์ฉบับนี้
ไทย: MBKET อาจมีธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ หรือ มีความเป็นไปได้ที่จะเป็นผู้ถือครองตราสารอนุพันธ์ Derivatives Warrants บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้นนักลงทุนควรใช้วิจารณญาณพิจารณาถึงประเด็นนี้ ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ MBKET หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง กรรมการ และ/หรือ พนักงาน อาจมีส่วนเกี่ยวข้อง และ/หรือ การเป็นผู้ใช้บริการกับนักจัดจำหน่ายในหลักทรัพย์ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้

ฮ่องกง: KESHK อาจมีความสนใจด้านการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นี้ หรือเป็นหลักทรัพย์ในพหุข้อบังคับ Paragraph 16.5 (a) ของ Hong Kong Code of Conduct for Persons Licenses โดยการกำกับของ The Securities and Futures Commission
อินเดีย: ณ วันที่ 1 กันยายน 2559, KESHK และนักวิเคราะห์ที่ได้รับอนุญาต ไม่มีส่วนได้เสีย ในการให้คำแนะนำหลักทรัพย์ที่ปรากฏในบทวิเคราะห์ฉบับนี้
สหรัฐฯ: 3 ปีที่ผ่านมา MKE อาจมี หรือให้บริการแก่ผู้จัดกร หรือ ผู้ร่วมจัดการในการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือ ณ ปัจจุบัน อาจให้บริการแก่หลักทรัพย์ในตลาดแลกเปลี่ยน หรือหน่วยงานที่ได้มีการเข้าถึงในบทวิเคราะห์ฉบับนี้ หรืออาจให้บริการดังกล่าวภายใน 12 เดือนข้างหน้า ซึ่งเป็นการให้คำปรึกษา หรือบริการด้านการลงทุนที่มีนัยยะสำคัญ ที่อาจเกี่ยวข้องกับการลงทุนทางตรงหรือทางอ้อมได้

OTHERS
Analyst Certification of Independence
ความถูกต้องของมุมมองที่ผ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ เป็นการสะท้อนถึงแนวความคิด และมุมมองของนักวิเคราะห์ และรวมถึงหลักทรัพย์หรือผู้ออกหลักทรัพย์เท่านั้น ผลตอบแทนของนักวิเคราะห์ทั้งทางตรงหรือทางอ้อมของนักวิเคราะห์ ไม่ได้ขึ้นอยู่กับกำไรหรือขาดทุน หรือมุมมองผ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

คำเตือน
Structure Securities ซึ่งเป็นตราสารที่มีความซับซ้อน โดยเฉพาอย่างยิ่งในส่วนของความเสี่ยงที่สูงขึ้น มีวัตถุประสงค์ที่เสนอขายให้แก่กลุ่มที่มีความรู้ความเข้าใจ รวมถึงสามารถรับความเสี่ยงได้เป็นอย่างดี ทั้งนี้มูลค่าตลาดของตราสารประเภทนี้อาจเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพเศรษฐกิจ ตลาดเงินตลาดทุน การเมือง (รวมถึงอัตราดอกเบี้ย Spot / ส่วนหน้า และอัตราแลกเปลี่ยน, Time to Maturity, ภาวะตลาด และความเสี่ยงอื่น ๆ) ความน่าเชื่อถือของผู้ออก หรือหลักทรัพย์อ้างอิงอื่นๆ นักลงทุนให้มีความสนใจในการลงทุนตราสารประเภทนี้ จะต้องเข้าใจและวิเคราะห์ตราสารประเภทนี้ด้วยตนเอง และปรึกษากับผู้เชี่ยวชาญของตนในส่วนของการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากตราสารประเภทนี้

ทั้งนี้ไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งของรายงานฉบับนี้ ไม่อนุญาตให้มีการคัดลอก, จัดทำสำเนา, อดเลียน หรือในความหมายที่ใกล้เคียง หรือการเผยแพร่ด้วยตนเอง โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจาก MKE

Definition of Ratings (For MayBank Kim Eng Thailand)
Maybank Kim Eng Research uses the following rating system:
BUY Return is expected to be above 10% in the next 12 months (including dividends)
HOLD/TRADING BUY/ TAKE PROFIT Return is expected to be between -10% to +10% in the next 12 months (excluding dividends).
SELL Return is expected to be below -10% in the next 12 months (excluding dividends)
Applicability of Ratings
The respective analyst maintains a coverage universe of stocks, the list of which may be adjusted according to needs. Investment ratings are only applicable to the stocks which form part of the coverage universe. Reports on companies which are not part of the coverage do not carry investment ratings as we do not actively follow developments in these companies.
Some common terms abbreviated in this report (where they appear):
Adex = Advertising Expenditure
BV = Book Value
CAGR = Compounded Annual Growth Rate
Capex = Capital Expenditure
CY = Calendar Year
DCF = Discounted Cashflow
DPS = Dividend Per Share
EBIT = Earnings Before Interest And Tax
EBITDA = EBIT, Depreciation And Amortisation
EPS = Earnings Per Share
EV = Enterprise Value
FCF = Free Cashflow
FV = Fair Value
FY = Financial Year
FYE = Financial Year End
MoM = Month-On-Month
NAV = Net Asset Value
NTA = Net Tangible Asset
P = Price
P.A. = Per Annum
PAT = Profit After Tax
PBT = Profit Before Tax
PE = Price Earnings
PEG = PE Ratio To Growth
PER = PE Ratio
QoQ = Quarter-On-Quarter
ROA = Return On Asset
ROE = Return On Equity
ROSF = Return On Shareholders' Funds
WACC = Weighted Average Cost Of Capital
YoY = Year-On-Year
YTD = Year-To-Date



THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IOD) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2015

						Score Range	Number of Logo	Description
ADVANC	GRAMMY	MCOT	RATCH	THCOM		90-100	▲▲▲▲▲	Excellent
BAFS	HANA	MINT	ROBINS	TISCO		80-89	▲▲▲▲	Very Good
BCP	HMPRO	MONO	SAMART	TKT		70-79	▲▲▲	Good
BIGC	INTUCH	NKI	SAMTEL	TMB		60-69	▲▲	Satisfactory
BTS	IRPC	PHOL	SAT	TOP		50-59	▲	Pass
CK	IVL	PPS	SC	VGI		Lower than 50	No logo given	N/A
CPN	KBANK	PS	SCB	WACOAL				
DRT	KCE	PSL	SCC					
DTAC	KKP	PTT	SE-ED					
DTC	KTB	PTTEP	SIM					
EASTW	LHBANK	PTTGC	SNC					
EGCO	LPN	QTC	SPALI					
AAV	BKI	DEMCO	LANNA	PAP	SCG	SVI	TK	TTCL
ACAP	BLA	ECF	LH	PD1	SEAFCO	SWC	TKS	TTW
AGE	BMCL	EE	LOXLEY	PE	SFP	SYMC	TMI	TU
AHC	BOL	ERW	LRH	PG	SIAM	SYNTEC	TMILL	TVD
AKP	BROOK	GBX	MACO	PJW	SINGER	TASCO	TMT	TVO
AMATA	BWG	GC	MBK	PM	SIS	TBSP	TNDT	TWFP
ANAN	CENTEL	GFPT	MC	PPP	SITHAI	TCAP	TNITY	TWS
AOT	CFRESH	GLOBAL	MEGA	PR	SMK	TF	TNL	UAC
APCS	CHO	GUNKUL	MFEC	PRANDA	SMPC	TGCI	TOG	UT
ARIP	CIMBT	HEMRAJ	NBC	PREB	SMT	THAI	TPC	UV
ASIMAR	CM	HOTPOT	NCH	PT	SNP	THANA	TPCORP	VNT
ASK	CNT	HYDRO	NINE	PTG	SPI	THANI	TRC	WAVE
ASP	COL	ICC	NSI	Q-GON	SSF	THIP	TRU	WINNER
BANPU	CPF	ICHI	NTV	QH	SSI	THRE	TRUE	YUASA
BAY	CPI	INET	OCC	RS	SSSC	THREL	TSC	ZMICO
BBL	CSL	IRC	OCC	S&J	SST	TICON	TST	
BDMS	DCC	KSL	OISHI	SABINA	STA	TIP	TSTH	
BECL	DELTA	KTC	OTO	SAMCO	STEC	TIPCO	TTA	
2S	BKD	FPI	KKC	MTLS	RCL	SUC	UPOIC	
AEC	BTNC	FSMART	KTIS	NC	RICHY	SUSCO	UREKA	
AEONTS	CBG	FSS	KWC	NOK	RML	SUTHA	UWC	
AF	CGD	FVC	KYE	NUSA	RPC	SYNEX	VIBHA	
AH	CHG	GCAP	L&E	NWR	S	TAE	VIH	
AIRA	CHOW	GENCO	LALIN	NYT	SALEE	TAKUNI	VPO	
AIT	CI	GL	LHK	OCEAN	SAPPE	TCC	WHA	
AJ	CITY	GLAND	LIT	PACE	SAWAD	TCCC	WIN	
AKR	CKP	GLOW	LIVE	PATO	SCCC	TCJ	XO	
AMANA	CNS	GOLD	LST	PB	SCN	TEAM		
AMARIN	CPALL	GYT	M	PCA	SCP	TFD		
AP	CPL	HTC	MAJOR	PCSGH	SEAOIL	TFI		
APCO	CSC	HTECH	MAKRO	PDG	SIRI	TIC		
AQUA	CSP	IEC	MATCH	PF	SKR	TIW		
AS	CSS	IFEC	MATI	PICO	SMG	TLUXE		
ASIA	CTW	IFS	MBKET	PL	SOLAR	TMC		
AUCT	DNA	IHL	M-CHAI	PLANB	SORKON	TMD		
AYUD	EARTH	IRCP	MFC	PLAT	SPA	TOPP		
BA	EASON	ITD	MILL	PPM	SPC	TPCH		
BEAUTY	ECL	JSP	MJD	PRG	SPCG	TIPL		
BEC	EFORL	JTS	MK	PRIN	SPPT	TRT		
BFIT	ESSO	JUBILEE	MODERN	PSTC	SPVI	TSE		
BH	FE	KASET	MOONG	PTL	SRICHA	TSR		
BIG	FIRE	KBS	MPG	PYLON	SSC	UMI		
BJC	FOCUS	KCAR	MSC	QLT	STANLY	UP		
BJCHI	FORTH	KGI	MTI	RCI	STPI	UPF		

Source: Thai Institute of Directors (IOD)

คำชี้แจง

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจ จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ของ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) มี 2 ทีม คือ ฝ่ายวิจัย สำหรับนักลงทุนในประเทศ (Maybank Kim Eng Thailand) และ ฝ่ายวิจัยนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ (Maybank Kim Eng Institutional Research) อันมีเหตุผลมาจากลักษณะที่แตกต่างในด้าน ลักษณะผู้ลงทุน วัตถุประสงค์ และ กลยุทธ์ ทำให้คำแนะนำ และ/หรือ ราคาเป้าหมายอาจมีความแตกต่างกัน โดย Maybank Kim Eng Thailand มีวัตถุประสงค์ที่จะทำบทวิเคราะห์เพื่อสนับสนุนข้อมูลการลงทุนแก่นักลงทุนในประเทศ (ท่านสามารถดูรายละเอียดได้จาก <http://kelive.maybank-ke.co.th>) ในขณะที่ Maybank Kim Eng Institutional Research สำหรับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศเท่านั้น.



Anti-Corruption Progress Indicator 2016

ประกาศเจตนารมณ์ เข้าร่วม CAC

2S	BEAUTY	DELTA	ICC	LRH	NNCL	RML	SPI	TLUXE	UKEM
ABC	BFIT	DIMET	ICHI	LTX	NPP	ROBINS	SPPT	TMC	UNIQ
ABICO	BH	DNA	IEG	LVT	NSV	ROCK	SPRC	TMI	UOBKH
ACAP	BIGC	DTAC	IFS	M	NTV	ROH	SR	TMILL	UREKA
AEC	BUCHI	EA	ILINK	MAKRO	NUSA	ROJNA	SRICHA	TMT	UWC
AF	BKD	ECF	INET	MALEE	OCC	RP	STANLY	TNL	VGI
AGE	BLAND	EE	INOX	MBAX	OGC	RWI	SUPER	TPA	VIBHA
AH	BROCK	EFORL	INSURE	MBK	PACE	S & J	SUSCO	TPC	VNG
AI	BROOK	EPCO	IRC	MC	PAF	SAMCO	SYMC	TPCORP	VNT
AIE	BRR	ESTAR	J	MCOT	PCA	SANKO	SYNEX	TPP	WACOAL
AIRA	BSBM	EVER	JAS	MEGA	PCSGH	SC	SYNTEC	TRT	WAVE
ALUCON	BTNC	FC	JMART	MFEC	PDG	SCCC	TAE	TRU	WHA
AMARIN	CEN	FE	JMT	MIDA	PD1	SCG	TAKUNI	TRUE	WIK
AMATA	CGH	FER	JTS	MILL	PG	SCN	TASCO	TSC	WIN
ANAN	CHARAN	FNS	JUBILE	MJD	PHOL	SEAOIL	TBSP	TSE	XO
AOT	CHO	FPI	JUTHA	MK	PK	SE-ED	TCMC	TSI	ZMICO
AP	CHOTI	FSMART	K	ML	PLAT	SENA	TEAM	TSTE	
APCO	CI	FVC	KASET	MONO	PR	SGP	TF	TTCCL	
APCS	CM	GC	KBS	MOONG	PRANDA	SITHAI	TFG	TTW	
APURE	COL	GEL	KC	KC	MPG	PREB	SKR	TFI	TU
AQUA	CPALL	GFPT	KCAR	MTLS	PRG	SMIT	TGCI	TVD	
AS	CPF	GLOBAL	KSL	NBC	PRINC	SMK	THAI	TVI	
ASIA	CPH	GSPC	KTECH	NCH	PSCT	SORKON	TIC	TVO	
ASIAN	CPL	GREEN	KYE	NCL	PYLON	SPACK	TICON	TVT	
ASIMAR	CSC	GUNKUL	L&E	NDR	Q-CON	SPALI	TIP	TWPC	
ASK	CSR	HMPRO	LALIN	NINE	QH	SPC	TIPCO	U	
BCH	CSS	HOTPOT	LPN	NMG	QLT	SPCG	TKT	UBIS	

ได้รับการรับรอง CAC

ADVANC	BKI	DCC	GCAP	KGI	MSC	PTG	SIS	THCOM	
AKP	BLA	DEMCO	GLOW	KKP	OCEAN	PTT	SMPG	THRE	
AMANAH	BTS	DRT	HANA	KTG	PB	PTTEP	SNC	THREL	
ASP	BWG	DTG	HTC	KTC	PE	PTTGC	SNP	TISCO	
AYUD	CENDEL	EASTW	IFEC	LANNA	PM	RATCH	SSF	TMB	
BAFS	CFRESH	ECL	INTUCH	LHBANK	PPP	SABINA	SSI	TMD	
BANPU	CIMBT	EGCO	IRPC	LHK	PPS	SAT	SSSC	TNITY	
BAY	CNS	ERW	IVL	MBKET	PS	SCB	SVI	TOG	
BBL	CPN	FSS	KBANK	MFC	PSL	SCC	TCAP	TOP	
BCP	CSL	GBX	KCE	MINT	PT	SINGER	THANI	TSTH	

N/A

A	BJC	CSP	GTB	MAJOR	PF	SAMART	SSC	TIW	TWZ
AAV	BLISS	CTW	GYT	MANRIN	PICO	SAMTEL	SST	TK	TYCN
ACC	BM	CWT	HFT	MATCH	PIMO	SANKO	STA	TKN	UAC
ADAM	BOL	DAII	HPT	MATI	PJW	SAPPE	STAR	TKS	UEC
AEONTS	BR	DCON	HTECH	MAX	PL	SAUCE	STEC	TMW	UMI
AFC	BRC	DCORP	HYDRO	M-CHAI	PLANB	SAWAD	STHAI	TNDT	UMS
AHC	BSM	DRACO	IHL	MCS	PLE	SAWANG	STPI	TNH	UP
AI	BTC	DSGT	IRCP	MDX	PMTA	SCAN	SUC	TNP	UPA
AIT	BUI	DTCL	IT	METCO	POLAR	SCI	SUTHA	TNPC	UPF
AJ	CBG	EARTH	ITD	MODERN	POMPUI	SCN	SVH	TOPP	UPOIC
AJD	CCET	EASON	JCT	MPIC	POST	SCP	SVOA	TPAC	UT
AKR	CCN	EIC	JSP	NC	PPM	SEAFCO	SWC	TPBI	UTP
AMATAV	CCP	EMC	JWD	NEP	PRAKIT	SF	T	TPCH	UV
AMC	CGD	EPG	KAMART	NETBAY	PRECHA	SFP	TACC	TIPL	UVAN
APX	CHEWA	ESSO	KCM	NEW	PRIN	SGF	TAPAC	TPOLY	VARO
AQ	CHG	F&D	KDH	NEWS	PRO	SHANG	TBSP	TPROP	VI
AQUA	CHOW	FANCY	KIAT	NFC	PTL	SIAM	TC	TR	VIH
ARIP	CHUO	FIRE	KKC	NOBLE	QTC	SIM	TCB	TRC	VPO
ARROW	CIG	FMT	KOOL	NOK	RAM	SIMAT	TCC	TRITN	VTE
ASEFA	CITY	FOCUS	KTIS	NPK	RCI	SIRI	TCCC	TRS	WG
ASN	CK	FORTH	KWC	NWR	RCL	SLP	TCJ	TRUBB	WICE
ATP30	CKP	GENCO	KWG	NYT	RICH	SMART	TCOAT	TSF	WINNER
AUCT	CMO	GIFT	LDC	OHTL	RICHY	SMC	TFD	TSR	WORK
BA	CMR	GJS	LEE	OISHI	RPC	SMM	TFG	TTT	WORLD
BAT-3K	CNT	GL	LH	ORI	RS	SMT	TGPRO	TTA	WP
BDMS	COLOR	GLAND	LIT	OTO	S	SOLAR	TH	TTI	WR
BEC	COM7	GOLD	LOXLEY	PAE	S11	SPA	THANA	TTL	YCI
BEM	CPH	GRAMMY	LPH	PAP	SAFARI	SPG	THE	TTTM	YNP
BGT	CPR	GRAND	LST	PATO	SALEE	SPORT	THIP	TUCC	YUASA
BIG	CRANE	GSTEL	MACO	PERM	SAM	SPVI	THL	TWP	

Source : Thai Institute of Directors

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 29 กรกฎาคม 2559) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนโดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งอ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด



สาขากรุงเทพฯ

สำนักงบประมาณ

อาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20-21, 24 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร: 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพหลุ์

125 อาคารดิโอดส์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพหลุ์ แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200 โทร: 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเชียงใหม่

622 อาคารดิเอ็มโพเรียม ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทร: 0-2664-9800 โทรสาร 0-2664-9811

สาขาเยาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 5 ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100 โทร: 0-2622-9412 โทรสาร 0-2622-9383

สาขาเอกมัย

3105 อาคารเอ็มมาร์คพลาซ่า ชั้น 3 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240 โทร: 0-2378-1144 โทรสาร 0-2378-1323

สาขาประตูน้ำ

553 อาคารเดอะพลาซ่าเดียม อาคารอื่น 14 ถนนนราธิวาส แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร: 0-2250-6192 โทรสาร 0-2250-6199

สาขาวิเศษ

78/13 ซอยวิเศษ 2 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพฯ 10220 โทร: 0-2363-6736 โทรสาร 0-2363-6735

สาขาทองหล่อ

อาคารเกษมณิกร เลขที่ 154 ชั้น 3 ห้อง C ถนนสุขุมวิท 55 ซอยทองหล่อ (แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา) กรุงเทพมหานคร 10110 โทร: 0-2714-9222 โทรสาร 0-2726-3901

สาขาดังจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3 ถนนวิภาวดี ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100 โทร: (053) 284-000 โทรสาร: (053) 284-019

สาขาลำปาง

319 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ชั้น 3 ถนนไฮเวย์ 4 ตำบลสวนดอก อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100 โทร: (054) 817 - 811 โทรสาร: (054) 816 - 811

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสมาพันธ์ ชั้น 2 ถนนสุขุมวิท ตำบลเจริงเนิน อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 21000 โทร: (038) 882-022-9 โทรสาร: (038) 882-043

สาขาสุนทรสรวณ

74/27-28 ซ.บางจระเข้ม 4 ถนนพระราม 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000 โทร: (034) 724-062-4 โทรสาร: (034) 724-068

สาขาสุลา

18 ถนนสมเด็จพระ ตำบลละมั่ง อำเภอเมือง จังหวัดสุลา 95000 โทร: (073) 255-494-6 โทรสาร: (073) 255-498

สาขาโอด

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25 ซอยสุขุมวิท 21 ถนนโอด แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทร: 0-2665-7000 โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศูนย์คิงพอร์ท

ห้างสรรพสินค้า Big C ชั้น 1 เลขที่ 425 หมู่ 5 ถนนศรีนครินทร์ ตำบลลำโพงเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270 โทร: 0-2758-7556 โทรสาร 0-2758-7551

สาขาพิกเจอร์ พาร์ค รังสิต

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า พิกเจอร์พาร์ค รังสิต ห้อง 091-92 ชั้น G F O. พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130 ทีม 1 โทร: 0-2958-0592 โทรสาร: 0-2958-0420 ทีม 2 โทร: 02-958-0992 โทรสาร 02-958-0590 ต่อ 400

สาขานิยะ

52 อาคารนิยะพลาซ่า ชั้น 20 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร: 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2130

สาขาเซ็นทรัลเวิลด์

เลขที่ 587, 589 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลเวิลด์ ห้อง B001 A ชั้น 10 ออฟ ถนนรามอินทรา แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพฯ 10230 โทร: 0-2947-5800-5 โทรสาร 0-2519-5040

สาขาอิมพอร์ท

496-502 อาคารอิมพอร์ทพลาซ่า ชั้น 8 ห้องที่ 6 ถนนพหลุ์ แขวงถนนดินแดน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร: 0-2256-9373 โทรสาร 0-2256-9374

สาขามหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

110/1-4 อาคาร 10 ชั้น 1 เลขที่ 110/1-4 ถนนประชาชื่น แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210 โทร: 0-2831-4600 โทรสาร 0-2580-3643

สาขาออล ซีซั่น

อาคาร All Seasons Place Retail Center ชั้น 3 ห้อง 311 เลขที่ 87/2 ถนนวิภาวดี แขวงจตุจักร เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร: 0-2654-0084 โทรสาร 0-2654-0094

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนมหิตล ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100 โทร: (053) 284-138-47 โทรสาร: (053) 202-695

สาขาศูนย์

137/5-6 ถนนศิริวิฑู ตำบลอินทร์ อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000 โทร: (044) 531-600-3 โทรสาร: (044) 519-378

สาขาระยอง 2

โครงการ TSK PARK ชั้น 1 เลขที่ 351-351/1 ถนนสุขุมวิท ตำบลเนินพระ อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000 โทร: (038) 807-459 โทรสาร: (038) 807-841

สาขาศูนย์

1.3.5 ซอยจตุจักร 3 ถนนจตุจักร ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทร: (074) 346-400-5 โทรสาร: (074) 239-509

สาขาหิวัน

18/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลหิวัน อำเภอหิวัน ประจวบคีรีขันธ์ 77110 โทร: (032) 531-193 โทรสาร: (032) 531-221

สาขานวมวค

56 อาคารนวมวค ชั้น 5 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร: 0-2632-8341 โทรสาร 0-2632-8395

สาขาฉนวนแก้ว

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ฉนวนแก้ว ชั้น 14 ถนนฉนวนแก้ว ตำบลบางเขน อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000 โทร: 0-2550-0577 โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น 12 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขตธนบุรี กรุงเทพฯ 10600 โทร: 0-2876-6500 โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700 โทร: 0-2884-9847 โทรสาร 0-2884-6920

สาขาอิม

62 อาคารอิม ชั้น 4 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร: 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2418

สาขาฟอร์จูนทาวน์

5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้นใต้ดิน ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร: 0-2641-0977 โทรสาร 0-2641-0966

สาขาแจ้งวัฒนะ

99/9 หมู่ที่ 2 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่าแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 14 ห้อง 1401 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120 โทรศัพท์ 02-835-3283 โทร 02-835-3280

สาขาพญาไท

อาคารโกลด์ตันทาวน์ ชั้น 4 ถนนพญาไท แขวงราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร: 0-2251-4099 โทรสาร 0-2251-4098

สาขานครราชสีมา

124/22 อาคารศูนย์การค้าเดอะ มอลล์ ห้อง 203 ชั้น 7 ถนนเมืองรัตนา ตำบลในเมือง อำเภอเมือง นครราชสีมา 30000 โทร: (044) 288-465 โทรสาร: (044) 288-466

สาขาอุบลราชธานี

อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า ห้อง G3 ชั้น G เลขที่ 311 หมู่ 7 ตำบลจระเข้ม อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000 โทร: (045) 265-633 โทรสาร: (045) 265-639

สาขาจันทบุรี

351/8 ถนนท่าแฉลบ ตำบลคลอง อำเภอเมือง จังหวัดจันทบุรี 22000 โทร: (039) 332-111 โทรสาร: (039) 332-444

สาขาสุนทรสรวณ

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนบท ตำบลละมั่ง อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000 โทร: (077) 205-460 โทรสาร: (077) 205-475

สาขาขอนแก่น

163/1-2 ถนนกลางเมือง ครองช้างตลาดสดเทศบาล อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000 โทร: (043) 225-355 โทรสาร: (043) 225-356

สาขาชิดลมสแควร์

55 อาคารชิดลมสแควร์ ชั้น G ห้อง 1005 ถนนศรีนครินทร์ แขวงคลองจั่น เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10260 โทร: 0-2320-3600 โทรสาร 0-2320-3610

สาขาลาดพร้าว

169/3 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 11 ถนนพหลุ์ แขวงลาดพร้าว เขตคลองจั่น กรุงเทพฯ 10900 โทร: 0-2541-1411 โทรสาร 0-2541-1108

สาขาบางแค

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160 โทร: 0-2804-4235 โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาท

92/108 อาคารสารธานี 2 ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร: 0-2636-7550-5 โทรสาร: 0-2636-7555

สาขาเดอะ โบนัส

เลขที่ 999 / 3 โครงการ เดอะ โบนัส ชั้น 3 ถนนพระราม 9 แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร: 02-716-7816 โทรสาร 02-716-7815

สาขาปิ่นเกล้า เซ็นเตอร์

323 อาคาร ปิ่นเกล้า เซ็นเตอร์ ชั้น 17 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร: 0-2680-4340 โทรสาร 0-2680-4355

สาขาอิม

735/5 อิม 5 ชั้น 10 อาคาร E ชั้น 2 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง (คลองประเวศฝั่งเหนือ) เขตประเวศ กรุงเทพฯ 10260 โทร: 0-2108-6300 โทรสาร 0-2108-6301

สาขาเซ็นทรัล

อาคาร เซ็นทรัล ชั้น 15 ห้อง 1501 เลขที่ 4,4/5 ถนนราชดำริ แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร: 0-2658-6300

สาขาอิม

55/60 หมู่ที่ 1 ซอยทองสอง หลังศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่าอิม อำเภอเมือง นครราชสีมา 30000 โทร: (044) 053-950 โทรสาร: (038) 053-966

สาขาสุมทราคร

322/91 ถนนเอกชัย ตำบลเอกชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000 โทร: (034) 837-190 โทรสาร: (034) 837-610

สาขาศูนย์

เลขที่ 1, 1/1 ถนนทุ่งคา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000 โทร: (076) 355-730 โทรสาร: (076) 355-730 ต่อ 119

สาขาศูนย์

ห้าง เซ็นทรัล ลาดพร้าว ชั้น 2 เลขที่ 559 หมู่ 1 ตำบลบ้านใหม่เหนือของโทร อำเภอศรีประเทศ จังหวัดสระแก้ว โทร: (037) 226-347-8 โทรสาร: (037) 226-346

สาขานครสวรรค์

เลขที่ 1/15-16 ถนนสุชาดา ตำบลปากน้ำ อำเภอเมือง จังหวัดนครสวรรค์ 60000 โทร: (058) 314-150 โทรสาร: (058) 314-151