

Sansiri Pcl.

แผนเพิ่มทุน 648.77 ล้านบาทเพื่อรองรับแผนการลงทุนในปี 47-48

SIRI ประกาศแผนเพิ่มทุนจำนวน 648.77 ล้านบาท เพื่อรองรับแผนการขยายโครงการของบริษัทในปี 2547-2549 คาดสามารถดำเนินการเสร็จสิ้นได้ใน Q1/47 มีรายละเอียดดังนี้

1. ลดทุนจดทะเบียนจาก 9.42 พันล้านบาทเป็น 7.71 พันล้านบาท โดยยกเลิกหุ้นส่วนที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 200 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนที่สำรองไว้ตั้งแต่ต้นปี 46
2. ลดทุนจดทะเบียน (Registered capital) ทุนที่เรียกชำระแล้ว (Paid-up capital) จาก 7.71 พันล้านบาทเหลือ 4.51 พันล้านบาท โดยการลดราคาพาร์จาก 8.55 บาทเหลือ 5 บาท และจะใช้ส่วนทุนที่ลดลง 3.317 พันล้านบาทเพื่อล้างส่วนลดมูลค่าหุ้น (Share discount)
3. เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 4.51 พันล้านบาทเป็น 7.75 พันล้านบาท โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนจดทะเบียนใหม่ 648.77 ล้านบาท ที่ราคาพาร์ 5 บาท คาดจะ XR ในช่วงปลายไตรมาส 1/47 โดยแบ่งการจัดสรรดังนี้
 - 1) จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมที่อัตราส่วน 3 หุ้นเดิม ต่อ 2 หุ้นใหม่ ที่ราคา 5 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นใหม่รวม 589.218 ล้านบาท
 - 2) จัดสรรเพื่อเตรียมรองรับการออก Warrant จำนวน 52.82 ล้านบาท ที่ราคา 5 บาท ที่จะออกให้กับกรรมการและพนักงานบริษัท (ESOP #5 plan)
 - 3) จัดสรรเพื่อเตรียมไว้รองรับวอร์แรนต์เดิมเพิ่มเติม กรณีที่อาจต้องมีการปรับอัตราใช้สิทธิใหม่
4. บริษัทจะระดมทุนเพิ่มผ่าน Debt financing อีก 1.5 พันล้านบาท โดยอยู่ระหว่างพิจารณาทางเลือกกระหนวงการใช้ Project finance หรือการออก Debenture คาดจะสรุปผลได้ปลายปี 46

สำหรับการเพิ่มทุนครั้งนี้จะทำให้หุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วปี 47 เพิ่มขึ้นจาก 883 ล้านบาท เป็น 1.47 พันล้านบาท โดย CNS เชื่อว่าจะเป็นผลดีกับ SIRI ในระยะยาว โดยเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนและเงินกู้จำนวน 4.46 พันล้านบาทจะถูกนำไปใช้เพื่อซื้อที่ดินเพิ่มเพื่อพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์สำหรับปี 47-48 เพื่อรักษาระดับการเติบโตของยอดขายรายได้ในปี 48-49 โดยบริษัทจะเปิดโครงการสำหรับปี 47-48 มูลค่ารวมประมาณ 1.6-1.8 หมื่นล้านบาท โดยจะมีทั้งการซื้อที่ดินมาพัฒนาเป็นโครงการใหม่ และการซื้อสินทรัพย์ที่มีปัญหา (Non-performing assets) มาปรับปรุงเพื่อพัฒนาต่อ นอกจากนี้ การเพิ่มทุนจะส่งผลให้อัตรา Gearing Ratio ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทตั้งเป้าจะลดระดับ D/E Ratio ในอนาคตให้อยู่ในระดับ 0.8-1.0 เท่า

CNS ประเมินการรายได้รวมปี 46 และปี 47 เติบโต 232% และ 195% เป็น 4.22 พันล้านบาทและ 12.47 พันล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ย 32.04% และ 33.29% กำไรสุทธิปรับเพิ่ม 1,143% และ 223% เป็น 619 ล้านบาทและ 1.98 พันล้านบาทคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ 0.69 บาทและ 1.34 บาท โดยผู้ที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้ จะมีสิทธิได้รับปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 46 ตามปกติ CNS ประเมินว่าราคาตามปัจจัยพื้นฐาน (หลังเสร็จสิ้นการเพิ่มทุนหรือ XR ในไตรมาส 1/2546) อยู่ที่ 15.10 บาทต่อหุ้น ค่าแนะนำซื้อ

Analyst meeting

Table 1: Valuation Assumptions of DCF Methodology

Valuation	2004F
Risk free rate (%)	3.50%
Market risk (%)	20.00%
WACC (%)	11.22%
Present value of free cash flows (Bt,mn)	1,501
Present value of terminal value (Bt,mn)	22,568
Total present value of FCF (Bt,mn)	24,069
Less: debt as at end-2003 (Bt,mn)	(1,948)
Plus: S-T investment & cash (Bt,mn)	125
Total equity values (Bt,mn)	22,246
No. of fully-diluted shares outstanding (mn)	1,473
Equity value/share (Bt)	15.10

Source: CNS

Today Focus

Sector

Property

Sector Rating

Overweight

SIRI

Fair Price

Bt15.10

(after XR)

Market Price

Bt13.50

Stock Rating

Current

BUY

Previous

BUY

Published date

15 October 2003

Key data

Price 12-mth High/Low (Bt)	18.50/4.48
3-mth Avg. Daily T/O (Btmn)	135.61
Shares in Issue (mn)	883.82
Par Value (Bt)	8.55
Market Capitalization (Btmn)	12,727.12
Foreign Limit/Actual	39%/35.08%
Free Float	22.9%
NVDR	7.36%
Dividend Policy	>=50%

Analyst

Patti Tomaitrichitr, CFA

662-285-0060 Ext. 3505

Patti.tomaitrichitr@th.nomura.com

Consolidated Financial Summary

Year	NP	EPS	EPS Growth	PER	P/BV	EBITDA	EBITDA	EV/EBITDA	DPS	Div. Yield
Dec. 31	(Btmn)	(Bt)	(%)	(X)	(X)	(Btmn)	Growth (%)	(X)	(Bt)	(%)
2544	(89)	(0.32)	-112%	(42.57)	6.41	11	-107%	64.39	0.00	0%
2545	49	0.10	-132%	133.26	2.00	143	1178%	55.87	0.00	0%
2546F	613	0.69	584%	19.48	2.99	679	374%	23.00	0.26	2%
2547F	1,976	1.34	94%	10.07	2.33	2,517	271%	10.15	0.57	4%
2548F	2,031	1.38	3%	9.79	2.07	2,961	18%	8.41	0.69	5%

คาดการณ์เฉพาะจากการขายโครงการปี 46 ปรับเพิ่ม 264% เป็น 3.16 พันล้านบาท ปัจจุบัน SIRI มีโครงการในมือ 16 โครงการมูลค่ารวม 2.47 หมื่นล้านบาท

ปัจจุบัน SIRI บริษัทที่มีโครงการในมือรวม 16 โครงการมูลค่ารวม 2.47 หมื่นล้านบาทแบ่งเป็นโครงการบ้านเดี่ยว 6 โครงการมูลค่ารวม 1.41 หมื่นล้านบาทในทำเล สาทรวงแหวน พัฒนาการ สุขุมวิท 67 สยามบิณห์ ปัญญาอินทรา และสยามบิณห์ โครงการคอนโดมิเนียม 10 โครงการมูลค่า 6.75 พันล้านบาทในทำเล เอ็นอากาศ สวนพลู สุขุมวิท ราชดำริ ซอยร่วมฤดี สาทรซอยจัสแม็กซ์ หัวหิน และสีลม นอกจากนี้ยังมีโครงการอาคารพาณิชย์ที่ สีลม 1 โครงการมูลค่า 2.92 ล้านบาทซึ่งจะเป็นการรับรัฐรายได้จากสิทธิ์การเช่าระยะเวลา 30 ปี

CNS ประเมินการยอดขายได้จากโครงการขายปี 46 ของ SIRI ปรับเพิ่มอย่างก้าวกระโดดถึง 264% เป็น 3.16 พันล้านบาท คาดรายได้จากการขายโครงการเป็น 74% ของรายได้รวมทั้งหมด โดยในปี 46 จะเป็นการรับรัฐรายได้จากโครงการสาทรวงแหวน 33% % โครงการพัฒนาการ 10% โครงการสุขุมวิท 67 10% โครงการคอนโดลิริสาทร 13 สวนพลู และโครงการอื่น ๆ อีก 47% ตามลำดับ

Table 2: SIRI's Sales Progress and Projected Revenue in 2003F and 2004F

Summary of Projects on hand as of 2003	Bt'mn	No. of units	Pirce /unit	Sales progress	Revenue (03F)	Revenue (04F)
Projects in 2002						
1. Narasiri - Watcharapol	500	75	6.67	100%	100	
2. Narasiri - Pinklao	330	37	8.92	100%	175	
Total	830					
Projects in 2003						
SDHs:						
1. Narasiri - Sathorn Wonwan	2,100	157	13.38	43%	1,057	936
2. Narasiri - Patthanakam	3,683	177	20.81	4%	312	2,185
3. Narasiri - Sukhumvit 67	3,283	96	34.20	7%	342	2,736
4. Narasiri - Sanambinnam	2,796	299	9.35	2%	140	1,169
5. Srethasiri - Panyaindra	1,052	143	7.36	1%	-	736
6. Saransiri - Rangsit Klong2	1,278	240	5.33	3%	27	320
Condo:						
7. Sirisathom Condo - Yen Arkard(51%)	529	169	3.13	100%	379	150
8. Suanplu Condo - (Sathon Nang Linchi)	335	75	4.47	84%	134	201
9. Sirisukhumvit 13 Condo (51%)	315	72	4.38	97%	197	118
10. Ratchadamri condo	926	32	28.94	94%	405	463
11. Baan Sanpeon Condo - Hua Hin	729	129	5.65	100%	-	339
12. Siriruedee Condo - Soi Ruam Rudee	484	68	7.12	100%	-	214
13. Nanthasiri condo - Sathorn Jsmag	1,043	76	13.72	68%	-	549
14. Siriyenakat Condo (51%) - new	350	79	4.43	68%	-	186
15. Sirisukhumvit10 Condo (New)	603	125	4.82	0%	-	145
16. Sirisukhumvit24 Condo (New)	1,227	160	7.67	0%	-	498
17. Sirisilom Condo (New)	735	125	5.88	0%	-	353
Commercial bldgs:						
18. Sun Square Silom (51%)	-	n.a.	n.a.	-	-	10
Total	21,468				3,267	11,307

Source: CNS

CNS ประเมินการรายได้รวมและกำไรสุทธิ SIRI เติบโต 232% และ 195% ในปี 46 และปี 47

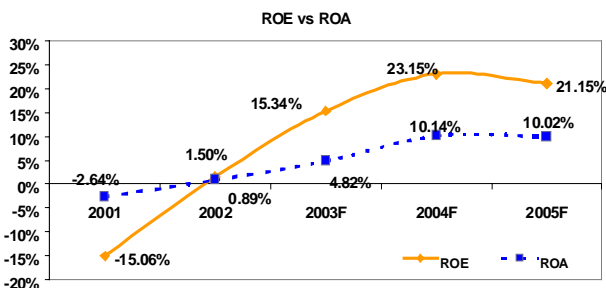
สำหรับงบรวมของ SIRI CNS ประเมินการรายได้รวมปี 46 เติบโต 232% เป็น 4.22 พันล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยสำหรับทุกธุรกิจของบริษัทอยู่ที่ 32.04% และคาดการณ์กำไรสุทธิปี 46 เติบโต 1,144% เป็น 613 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ 0.69 บาท โดยคาดสัดส่วนรายได้ปี 46 มาจากรายได้จากโครงการขาย 74% รายได้จากบริษัทย่อย 14% รายได้จากโรงแรมโซฟิเทลสีลม 8% รายได้จากค่าเช่า 3% และอื่น ๆ 1% ตามลำดับ

สำหรับประเมินการรายได้ปี 47 คาดเติบโตอย่างต่อเนื่องที่ 195% เป็น 12.47 พันล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากโครงการขาย 11.29 พันล้านบาท รายได้จากบริษัทย่อย 1.05 พันล้านบาท รายได้จากค่าเช่า 85 ล้านบาท และรายได้อื่น ๆ 42 ล้านบาท คาดอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทุกธุรกิจปรับตัวสูงขึ้นเป็น 33.29% และกำไรสุทธิปี 47 ที่ 1.98 พันล้านบาทหรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 1.34 บาท (ต่อจำนวนหุ้นหลังเพิ่มทุนทั้งหมด 1.47 พันล้านหุ้น)

คาดการณ์ผลตอบแทนส่วนทุน (ROE) ในปี 47 ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 23% ในขณะที่ความเสี่ยงจากการสร้างภาระหนี้ลดลง

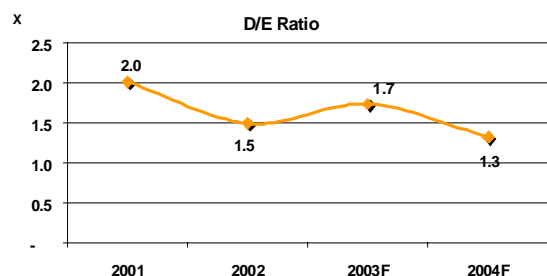
จากการที่ SIRI เพิ่มทุนจำนวน 2.96 พันล้านเพื่อใช้ไปลงทุนในที่ดินที่จะนำมาพัฒนาเป็นโครงการขายเพื่อสร้างรายได้สำหรับบริษัทใน 2-3 ปีข้างหน้า CNS เชื่อว่าในระยะยาวจะเป็นผลดีต่อผู้ถือหุ้น โดยอัตราผลตอบแทนส่วนทุน (Return on Equity) จะปรับตัวเพิ่มอย่างต่อเนื่องจาก 15% ในประมาณการปี 46 เป็น 23% ในประมาณการปี 47 โดย CNS เชื่อว่าบริษัทจะสามารถใช้เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนครั้งนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพเต็มที่

Fig 1: ROE vs ROA



Source: CNS

Fig 2: Debt-to-Equity Ratio



Source: CNS

นอกจากนี้ ในปี 47 หลังทำการเพิ่มทุนแล้ว คาดว่า อัตราหนี้สินต่อทุน (Debt-to-Equity Ratio) จะลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 1.81 เท่า ณ สิ้น Q2/46 เหลือประมาณ 1.0-1.2 โดยในอนาคต บริษัทตั้งเป้าหมายจะลดระดับอัตราหนี้สินต่อทุนลงให้เหลือประมาณ 0.8-1.0 เท่า

ผู้ที่ซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้ จะยังคงมีสิทธิได้รับปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 46 ตามปกติ

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิ์ซื้อหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 589.21 ล้านหุ้นใน Q1/47 จะยังคงมีสิทธิ์ที่จะได้รับเงินปันผล (XD) ที่จะประกาศประมาณเดือนเมษายน 47 สำหรับผลการดำเนินงานปี 46 ตามปกติ

Table 3 Financial statement

Profit & Loss (Btmn) FY Ended December						Key Statistics & Ratios FY Ended December					
	2001	2002	2003F	2004F	2005F		2001	2002	2003F	2004F	2005F
Sales	511	1,273	4,223	12,472	14,343	Per/Share Data (Bt)					
Costs of Sales	(386)	(962)	(2,870)	(8,320)	(9,490)	EPS	(0.32)	0.10	0.69	1.34	1.38
Gross Profit	125	311	1,353	4,152	4,853	DPS	0.00	0.00	0.26	0.57	0.69
Depreciation Expense	59	94	146	114	119	BV	2.11	6.76	4.52	5.79	6.52
EBITDA	11	143	679	2,517	2,961	EV	13.43	13.85	15.07	14.74	14.30
SG&A Expense	(173)	(262)	(820)	(1,750)	(2,012)	Multiplier (X)					
EBIT	(48)	49	533	2,402	2,842	PE	(42.57)	133.26	19.48	10.07	9.79
Interest Expense	(27)	(43)	(98)	(91)	(129)	P/BV	6.41	2.00	2.99	2.33	2.07
Other Income (Expense)	15	15	38	60	69	EV/EBITDA	335.79	47.04	19.61	8.63	7.11
Pre-tax Profit	(59)	21	473	2,371	2,782	Dividend yield (%)	0%	0%	2%	4%	5%
Corporate Tax	(1)	(5)	(74)	(847)	(870)	Percentage Growth (%)					
Pre-exceptional Profit	(61)	16	400	1,525	1,911	Sales Growth	185%	149%	232%	195%	15%
Forex Gain (Loss)	0	0	0	0	0	EBITDA Growth	-107%	1178%	374%	271%	18%
Extraordinary Items	(31)	24	160	300	0	Normalized Profit Growth	-70%	-152%	1575%	238%	21%
Gn (Ls) from Affiliates	0	(0)	(0)	0	0	Net Profit Growth	-112%	-155%	1143%	223%	3%
Minority Interest	3	9	52	151	120	EPS Growth	-112%	-132%	584%	94%	3%
Net Profit	(89)	49	613	1,976	2,031	Profitability Ratio (%)					
Normalized Profit	(58)	25	452	1,676	2,031	Gross Margin	24.5%	24.4%	32.0%	33.3%	33.8%
EPS (Bt)	(0.32)	0.10	0.69	1.34	1.38	EBITDA Margin	2.2%	11.2%	16.1%	20.2%	20.6%
No. of shares outstanding	280	486	884	1,473	1,473	EBIT Margin	-9.4%	3.9%	12.6%	19.3%	19.8%
						ROE	-15.1%	1.5%	15.3%	23.2%	21.1%
						ROA	-2.6%	0.9%	4.8%	10.1%	10.0%
						ROCE	-8.4%	1.4%	9.9%	23.2%	26.4%
						Asset Utilization (X)					
						Fixed Asset Turnover	0.4	0.6	1.3	3.7	4.2
						Receivable Turnover	29.4	41.3	36.3	42.6	
						Inventory Turnover	1.0	0.6	0.7	1.1	0.9
						Payable Turnover	20.0	17.8	18.6	18.8	
						LIQUIDITY RATIOS (X)					
						Current Ratio	2.5	2.6	3.0	2.2	2.5
						Quick Ratio	1.0	1.0	0.5	0.4	0.5
						LEVERAGE RATIOS (X)					
						Liabilities/Equity	2.01	1.49	1.73	1.32	1.04
						Interest-bearing Debt/Equity	(0.03)	0.05	0.35	0.21	0.12
						Interest Coverage	0.42	3.34	6.90	27.52	22.90
						Debt Service Coverage	0.26	0.81	3.88	14.96	14.37
Cash Flow Statement (Btmn) FY Ended December						Profit & Loss (Btmn) Interim Profit & Loss					
	2001	2002	2003F	2004F	2005F		2Q/02	3Q/02	4Q/02	1Q/03	2Q/03
Net profit	(89)	49	613	1,976	2,031	Sales	156	368	583	429	593
Foreign exchange adjustments	0	0	0	0	0	Gross Profit	39	83	147	133	206
Depreciation and amortization	27	62	114	73	78	EBITDA	6	85	55	68	141
Changes in WC & Others	(37)	(2,152)	(2,443)	(5,996)	690	SG&A Expense	(49)	(73)	(80)	(104)	(101)
Net operating cash flow	(99)	(2,040)	(1,717)	(3,948)	2,798	EBIT	(10)	10	67	29	105
Net capital expenditure	119	(2,211)	(425)	(701)	(145)	Interest Expense	(3)	(13)	(25)	(21)	(26)
Free cash flow	20	(4,251)	(2,142)	(4,649)	2,654	Other Income (Expense)	2	4	7	7	9
Other items	(76)	(615)	(52)	(151)	(120)	Pre-tax Profit	(11)	1	49	15	88
Dividends paid	0	0	0	(230)	(840)	Corporate Tax	(1)	(1)	(3)	(5)	(12)
Equity issued	0	2,586	144	2,946	0	Pre-exceptional Profit	(11)	1	46	9	76
(Inc)/dec in net debt	(56)	(2,280)	(2,050)	(2,083)	1,694	Extraordinary Items	1	0	(0)	39	122
						Minority Interest	0	3	6	7	(24)
						Net Profit	(10)	4	52	54	173
						Normalized Profit	(11)	4	52	16	52
						EPS (Bt)	(0.04)	0.01	0.11	0.06	0.20

Source: CNS

Non-Finance

Sector	หมายถึง	กลุ่มอุตสาหกรรมที่บริษัทจัดอยู่	Net Profit	หมายถึง	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)
Sector Rating	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรม แบ่งเป็น 3 ระดับ	EPS	หมายถึง	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)
Overweight	หมายถึง	ให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรมระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม	EPS Growth	หมายถึง	อัตราการขยายตัวของกำไรต่อหุ้น (%)
Neutral	หมายถึง	ให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรมระดับเท่ากับค่าเฉลี่ยของกลุ่ม	PER	หมายถึง	ราคาหุ้นปัจจุบัน / กำไรสุทธิต่อหุ้น (เท่า)
Underweight	หมายถึง	ให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรมระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม	P/BV	หมายถึง	ราคาหุ้นปัจจุบัน / มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (เท่า)
Stock Rating	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 5 ระดับ (ดูตารางด้านล่าง)	EBITDA	หมายถึง	กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (บาท)
Current	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท ณ ปัจจุบัน	EBITDA Growth	หมายถึง	อัตราการขยายตัวของ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (%)
Previous	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท ก่อนหน้านั้น	EV / EBITDA	หมายถึง	มูลค่ากิจการ / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (เท่า)
Market Price	หมายถึง	ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน	DPS	หมายถึง	เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)
Fair Price	หมายถึง	ราคาที่เหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน	Dividend Yield	หมายถึง	อัตราผลตอบแทนของเงินปันผล (%)

Financial Institution

Sector	หมายถึง	กลุ่มอุตสาหกรรมที่บริษัทจัดอยู่	Net Profit	หมายถึง	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)
Sector Rating	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรม แบ่งเป็น 3 ระดับ	EPS	หมายถึง	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)
Overweight	หมายถึง	ให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรมระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม	EPS Growth	หมายถึง	อัตราการขยายตัวของกำไรต่อหุ้น (%)
Neutral	หมายถึง	ให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรมระดับเท่ากับค่าเฉลี่ยของกลุ่ม	PER	หมายถึง	ราคาหุ้นปัจจุบัน / กำไรสุทธิต่อหุ้น (เท่า)
Underweight	หมายถึง	ให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรมระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม	P/BV	หมายถึง	ราคาหุ้นปัจจุบัน / มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (เท่า)
Stock Rating	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 5 ระดับ (ดูตารางด้านล่าง)	BIS Ratio	หมายถึง	อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (%)
Current	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท ณ ปัจจุบัน	NPLs/Loans	หมายถึง	หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)
Previous	หมายถึง	การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท ก่อนหน้านั้น	ROE	หมายถึง	อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)
Market Price	หมายถึง	ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน	DPS	หมายถึง	เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)
Fair Price	หมายถึง	ราคาที่เหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน	Dividend Yield	หมายถึง	อัตราผลตอบแทนของเงินปันผล (%)

Strong Buy หมายถึง นักวิเคราะห์คาดว่าราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้นดีกว่าตลาดฯ 15% หรือมากกว่า ภายในระยะเวลา 6 เดือน
Buy หมายถึง นักวิเคราะห์คาดว่าราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้นดีกว่าตลาดฯ 5% ถึง 15% ภายในระยะเวลา 6 เดือน
Hold หมายถึง นักวิเคราะห์คาดว่าราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้นดีกว่าตลาดฯ ไม่เกิน 5% หรือปรับตัวต่ำกว่าตลาดฯ ไม่เกิน 5% ภายในระยะเวลา 6 เดือน
Reduce หมายถึง นักวิเคราะห์คาดว่าราคาหุ้นจะปรับตัวต่ำกว่าตลาดฯ 5% ถึง 15% ภายในระยะเวลา 6 เดือน

