

7 กรกฎาคม 2547

บมจ. อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) (IRC)

 ใหม่ : ทயอยสะสม
 เดิม : ช้อลงทุน

กลุ่มยานยนต์

แนวโน้มยอดขายยังเติบโตโดดเด่น แต่ความสามารถทำกำไรจะถูกกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน

ราคา

12.20 บาท

ราคาเป้าหมาย

16.70 บาท

บมจ. อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) ได้จัดประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวาน โดยผู้บริหารยังมองภาพบวกของอุตสาหกรรมยานยนต์ของไทยในอนาคต ซึ่งในปี 2547 – 2552 จะมีโครงการต่างๆจากค่ายรถต่างๆมีการย้ายฐานการผลิตเข้ามายังประเทศไทย และ รถแต่ละรุ่นก็จะมีการเปลี่ยนแปลงโมเดล ซึ่งจะส่งผลบวกต่อ IRC เพราะ IRC เป็นผู้นำงานนอก-ยาง ในรถจักรยานยนต์ ด้วยส่วนแบ่งการตลาดประมาณ 48% สำหรับตลาดแรก (OEM) และ ยังมีส่วนแบ่งการตลาดในสินค้ายางอุตสาหกรรมยานยนต์ประมาณ 59% จึงทำให้ IRC จะยังได้ประโยชน์โดยตรงจากอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ขยายตัวต่อเนื่อง

เพื่อรองรับการเติบโตของอุตสาหกรรมยานยนต์ และ กำลังการผลิตในปัจจุบันอยู่ประมาณ 90% ดังนั้นในปีหน้า (ต.ค. 47 – ก.ย. 48) IRC จะลงทุนเพิ่มอีก 500 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิตเพิ่มอีก 30%

อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ยังเป็นอุปสรรคสำคัญต่อ IRC คือ ราคาน้ำมัน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะ ยางสังเคราะห์ จะส่งผลทำให้ความสามารถในการทำกำไรยังอยู่ในระดับต่ำ แม้ว่ายอดขายจะสูงขึ้น

หุ้น IRC ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ P/E ปี 2547 เท่ากับ 11 เท่า, EV/EBITDA 6.6 เท่า, P/BV 2.5 เท่า และ นับว่าต่ำกว่าราคาเหมาะสมของเราที่ประเมิน P/E เท่ากับ 15 เท่า ที่ 16.7 บาท แต่เนื่องจากราคาหุ้น IRC ปัจจุบันที่ 12.2 บาท พุ่งขึ้นถึง 33% เพียงสองวัน ทำให้ออฟไซด์คดน้อยลง และ ก็มีความเสี่ยงที่จะถูกแรงขายทำกำไรระยะสั้น ในขณะที่ความสามารถในการทำกำไรจะถูกกดดันจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ดังนั้น เราจึงลดเกรดคำแนะนำจากเดิม "ช้อลงทุน" เป็น "ทยอยสะสม"

นักวิเคราะห์: สุรัชชัย

ประมวลจริยกิจ

โทร : 0-2658-6300 ต่อ 1420

อีเมลล์ :

Surachai.p@kimeng.co.th

IRC earnings summary

	2001	2002	2003	2004F	2005F	2006F
Sales (Btmn)	1,749	2,060	2,544	2,994	3,294	3,623
EBITDA (Btmn)	199	284	373	426	469	516
Normalised earnings (Btmn)	37	130	204	221	253	295
Earnings (Btmn)	40	130	204	221	253	295
EPS (Bt)	0.20	0.65	1.02	1.11	1.26	1.47
PER (x)	60.9	18.8	11.9	11.0	9.6	8.3
EV/EBITDA (x)	14.9	10.1	7.6	6.6	5.6	4.8
BVPS (Bt)	2.6	3.2	4.0	4.8	5.7	6.7
P/BV (x)	4.7	3.8	3.0	2.5	2.1	1.8
DPS (Bt)	0.05	0.20	0.32	0.39	0.44	0.52
Dividend yield (%)	0.4%	1.6%	2.6%	3.2%	3.6%	4.2%
Net debt/Equity (x)	1.0	0.7	0.5	0.4	0.2	0.0
ROA (%)	8.3%	12.2%	12.2%	13.0%	14.4%	14.5%
ROE (%)	22.4%	28.3%	25.0%	24.1%	23.7%	22.6%

Source : IRC and KELIVE research estimates.

- แนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์ยังเติบโตสูง

ผู้บริหารยังมีความเชื่อมั่นในอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศจะยังขยายตัวสูงต่อเนื่อง โดยอุตสาหกรรมยานยนต์นับว่าเป็นอุตสาหกรรมเป้าหมายหลักที่รัฐบาลชุดปัจจุบันเน้น โดยต้องการที่จะผลักดันให้ไทยเป็น "ดีทรอยต์แห่งเอเชีย" ทั้งนี้ในปี 2546 ที่ผ่านมามีการผลิตรถยนต์รวมเท่ากับ 750,512 คัน อยู่ในอันดับ 15 ของโลก และเป็นอันดับ 5 ของเอเชีย รองจาก ญี่ปุ่น, จีน, เกาหลีใต้ และ อินเดีย โดยรัฐบาลไทยได้ตั้งเป้าหมายที่จะพยายามผลักดันให้ไทยก้าวขึ้นมาติดอันดับหนึ่งในสิบของโลก คือ เป็นอันดับ 9 ของโลก และเป็น อันดับ 4 ของเอเชีย ด้วยมาตรการจูงใจต่างๆ ทำให้ค่ายรถยนต์ยักษ์ใหญ่หลายค่ายได้ย้ายฐานการผลิตเข้ามาในไทย

ซึ่งค่ายรถยนต์ยักษ์ใหญ่หลายค่ายได้ย้ายฐานการผลิตเข้ามาในประเทศไทย เช่น โคโยต้า ไซ้ไทยเป็นฐานผลิตรถปิกอัพ และได้ทุ่มทุนสร้างศูนย์วิจัยขึ้นในไทย, มิตซูบิชิ วางไทยเป็นฐานในการผลิตรถปิกอัพ, อีซูซุ ได้ร่วมกับค่าย จีเอ็ม ไซ้ไทยเป็นฐานผลิตอีซูซุ ดีแมคซ์ ส่งออกจำหน่ายทั่วโลก และ ล่าสุดค่ายรถนิสสัน ได้ขยายการลงทุนในไทยอีกหมื่นล้านบาท ยกระดับเป็นฐานการผลิตระดับโลก และ ศูนย์กลางการผลิตรถกระบะ ขยายกำลังการผลิตโรงงานจากปีละ 1.3 แสนคัน เป็น 2 แสนคัน

- IRC ยังเป็นผู้นำในตลาด ยางรถจักรยานยนต์ และ ชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรมยานยนต์

ปัจจุบัน IRC ยังเป็นผู้นำในตลาด ยางนอก-ยางใน รถจักรยานยนต์ และ ชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรมยานยนต์ คือ มีส่วนแบ่งตลาดยางนอกรถจักรยานยนต์ประมาณ 48% ในตลาดแรก (OEM) แบ่งเป็น ซุซูกิ 100%, คาวาซากิ 50%, JDR 100%, ฮอนด้า (38%), ยามาฮ่า (41%) และ ไทเกอร์ (65%) สำหรับชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรมยานยนต์ (Industrial elastomer part) ปรากฏว่า IRC ยังเป็นผู้นำส่วนแบ่งตลาดในอุตสาหกรรมยานยนต์รวม (รวมรถยนต์และรถจักรยานยนต์) รวมประมาณ 59% ดังแสดงในตารางข้างล่าง

การที่ IRC เป็นผู้นำทั้งยางนอก-ยางในรถจักรยานยนต์ และ ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยางเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ ดังนั้น IRC จึงได้ประโยชน์จากยอดขายที่มีแนวโน้มจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศ

Industrial elastomer part market share in automotive

Company	IRC share (%)	Other share (%)
Mitsubishi	60%	40%
Toyota (*Inc IMV project)	35%	65%
Isuzu	40%	60%
Honda	40%	60%
Nissan	10%	90%
Hino	40%	60%
Thai Honda	70%	30%
Yamaha	60%	40%
Kawasaki	60%	40%
Suzuki	60%	40%
Tiger	30%	70%
JRD	-	100%
Total (%)	59%	41%

Source : IRC

Market share of IRC in the OEM motorcycle tire market (Jan-Mar 2004)

Motorcycle	IRC (%)	Dunlop (%)	Vee-Rubber (%)
Honda	38%	51%	11%
Suzuki	100%	-	-
Yamaha	41%	16%	43%
Kawasaki	50%	50%	-
Tiger	65%	11%	24%
JDR	100%	-	-
Total	48%	40%	12%

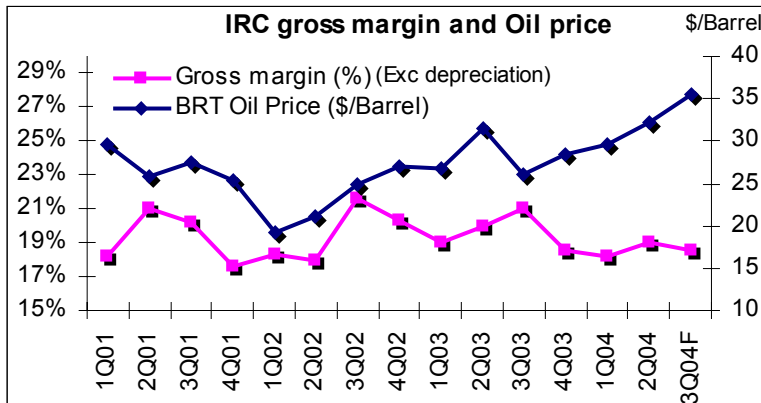
Source : IRC

- ปีหน้าลงทุนเพิ่มอีก 500 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิตอีก 30%

จากอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง ค่ารถต่างๆ ได้มีการขยายฐานเข้ามาเมืองไทยมากขึ้น และ ในปัจจุบัน IRC ใช้กำลังการผลิตรวมประมาณ 90% ดังนั้น ทาง IRC จึงมีแผนการที่จะลงทุนเพิ่มอีก 500 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2548 หรือ ต.ค. 2547 – ก.ย. 2548 จากเงินลงทุนใหม่ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะทำให้ IRC สามารถขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 30% ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสสอง IRC มีภาระหนี้เท่ากับ 374 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนหนี้สุทธิต่อทุน (Gearing ratio) เท่ากับ 0.44 เท่า ในขณะที่ปีนี้ประเมินว่า IRC จะสามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับ 317 ล้านบาท และ เพิ่มเป็น 400 ล้านบาทในปีหน้า ซึ่งผู้บริหารระบุว่าทาง IRC จะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นหลักเพื่อใช้ในการลงทุนจำนวน 500 ล้านบาท

- การที่ราคาน้ำมันดิบยังอยู่ในระดับสูงจะเป็นแรงกดดันต่อต้นทุนการผลิต

วัตถุดิบสำคัญในการผลิต ยางรถจักรยานยนต์ และ ชิ้นส่วนของอุตสาหกรรมยานยนต์ คือ โพลีเมอร์ หรือ ยางสังเคราะห์, คาร์บอนแบล็ค, ฟ้าไบโนล่อน ซึ่งวัตถุดิบเหล่านี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ซึ่งกราฟข้างล่างชี้ถึงอัตราค่าไรซินด์จะปรับลดลงเมื่อราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งในช่วงเดือน เม.ย. – มิ.ย. 2547 ราคาน้ำมันดิบทะเลเหนือปรับเพิ่มขึ้นเป็น 35.6 เหรียญ/บาร์เรล เทียบกับในช่วงเดือน ม.ค. – มิ.ค. 2547 ราคาน้ำมันดิบทะเลเหนือเฉลี่ยอยู่ที่ 32.1 เหรียญ/บาร์เรล ดังนั้น การที่ราคาน้ำมันดิบยังอยู่ในระดับสูงจะส่งผลกระทบต่ออัตราค่าไรซินด์ให้ยังอยู่ในระดับต่ำ



Source : IRC, Reuters and KELIVE research estimates

• คาดยอดขายไตรมาสสามจะเติบโตโดดเด่น แต่กำไรจะถูกกดดันด้วยราคาวัตถุดิบ

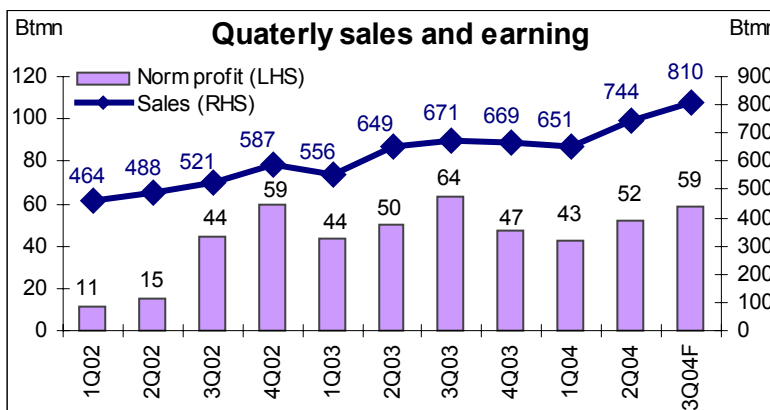
ผู้บริหารระบุว่ายอดขายในไตรมาส 3/47 (เม.ย.-มิ.ย. 2547) ขยายตัวสูงตามอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยยอดขายในแต่ละเดือนของไตรมาสสามสามารถสร้างสถิติสูงสุดได้ใหม่ทุกเดือน ดังนั้น เราประเมินว่ายอดขายในไตรมาสสามจะเท่ากับ 810 ล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน และ 21% จากปีก่อน

อย่างไรก็ตามการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันในช่วงเดือน เม.ย. – มิ.ย. 2547 เทียบกับเดือน ม.ค. – มี.ค. 2547 เราจึงประเมินว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับลดลงเล็กน้อย ดังนั้น รวมแล้วเราประเมินว่าในไตรมาส 3/47 จะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 59 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 0.29 บาท) ลดลง 8% จากปีก่อน แต่กระเตื้องขึ้นจากไตรมาสก่อน 13%

IRC quarterly earning

	3Q04F	2Q04	qoq	3Q03	yoy	9M04F	9M03	yoy
Sales	810	744	9%	671	21%	2,205	1,876	18%
Gross profit	114	106	8%	107	7%	303	277	9%
Gross margin (%)	14.1%	14.2%	-	15.9%	-	13.7%	14.8%	-
SG&A	46	45	3%	37	26%	126	110	14%
SG&A/Sales (%)	5.7%	6.1%	-	5.5%	-	5.7%	5.9%	-
EBITDA	111	104	6%	112	-1%	305	289	6%
EBITDA margin (%)	14%	14%	-	17%	-	14%	15%	-
Net profit	59	52	13%	64	-8%	154	157	-2%
EPS (Bt)	0.29	0.26	13%	0.32	-8%	0.77	0.79	-2%

Source : IRC and KELIVE research estimates / Note: COGS does not include depreciation and amortisation



Source : IRC and KELIVE research estimates

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เมอร์คิวรี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10
540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300
โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพารุค

125 อาคารดิโอดส์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนน
พารุค แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร
กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242
โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

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

สาขายาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร 0-2622-9412
โทรสาร 0-2622-9383

สาขาพวนอินทร์

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ปิ่นมิตร)
ถนนวิภาวดี แขวงวังทองหลาง
เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310
โทร 0-2935-6111
โทรสาร 0-2935-6070

สาขานครราชสีมา 1

154/1 อาคารราชสีมาเซ็นเตอร์ ชั้น 3
ห้อง 3B ถนนมนัส อำเภอเมือง
จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400
โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสเตอร์
ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
จังหวัดชลบุรี 20000
โทร (038) 792-479
โทรสาร (038) 792-493

สาขาสุมทรวงคราม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.
แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000
โทร. (034) 724-062 ถึง 67
โทรสาร (034)-724-068

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารราชนิเวศพลาซ่า
ถนนหลวงพ่อดำคลอง ตำบลตลาดใหญ่
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
โทร (076) 355-730-6
โทรสาร (076) 355-737

สาขาโตก

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนอโศก แขวงคลองเตย
เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000
โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโพธิ์ทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสำโรงเหนือ
อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003
โทรสาร 0-2758-7248

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต ห้อง 118
ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ปะราชา
ธัญบุรี อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
โทร 0-2958-0591
โทรสาร 0-2958-0590

สาขานิยะ

52 อาคารนิยะพลาซ่า 20 ถนนสีลม แขวงสุริ
ยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2349-50

สาขาค้างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

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

สาขานครราชสีมา 2

อาคารสำนักงานชั้น 7 เดอะมอลล์นครราชสีมา
1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอ
เมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 288-455
โทรสาร (044) 288-466

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสามพันสี่ ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 20110
โทร (038) 862-022-9
โทรสาร (038) 862-043

สาขาหาดใหญ่ 1

1,3,5 ถนนจุติอุทิศ 3
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 346-400
โทรสาร (074) 239-509

สาขาอุไรประเทศ

44/4 อาคารราชพัสดุ ถนนบำรุงราษฎร์
ตำบลอุไรประเทศ อำเภออุไรประเทศ
จังหวัดสระแก้ว 27120
โทร (037) 226-347-8
โทรสาร (037) 226-346

สาขาญาติ

56 อาคารญาติ ชั้น 3 ห้อง 3/1
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์
วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
อำเภอเมืองนนทบุรี
จังหวัดนนทบุรี 11000
โทร 0-2550-0577
โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น
14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขต
ธนบุรี 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

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนมทิลด ตำบลหายยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138
โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/7 ถนนศรีรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
สุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 519-370
โทรสาร (044) 519-476

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
ถนนขวาง ตำบลตลาด อำเภอเมืองจันทบุรี
จังหวัดจันทบุรี 22000
โทร (039) 346-626-30
โทรสาร (039) 346-631

สาขาหาดใหญ่ 2

29 ชั้น 6 อาคารสิการ์เดินพลาซ่า
ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 247-199
โทรสาร (074) 247-701

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000
โทร (073) 255-493-7
โทรสาร (073) 255-498

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1008
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต
ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
โทร 0-2721-9949
โทรสาร 0-2721-8320

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น
ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-
905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขต
จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2541-1411
โทรสาร 0-2541-1108

สาขางาเคว

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

สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C
ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2636-7550-6
โทรสาร 0-2636-7565

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนพหลโยธิน ตำบลสุโขทัย อำเภอเมือง
ลำปาง จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211
โทรสาร (054) 319-216

สาขาสุราษฎร์ธานี

187-189 ถนนอุปราชา ตำบลในเมือง อำเภอ
เมืองสุราษฎร์ธานี จังหวัดสุราษฎร์ธานี 34000
โทร (045) 265-633
โทรสาร (045) 265-639

สาขาสุมทรวงคราม

930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1
ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทร (034) 811-377
โทรสาร (034) 811-383

สาขาสุราษฎร์ธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
ตำบลชะเมาเตย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร (077) 205-460
โทรสาร (077) 205-475

“เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตีความว่าเชื่อถือได้ประกอบกับทักษะส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือขึ้นนำการซื้อหลักทรัพย์ใดๆ โดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาของของตนในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด