

SAWAD

บมจ. ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979

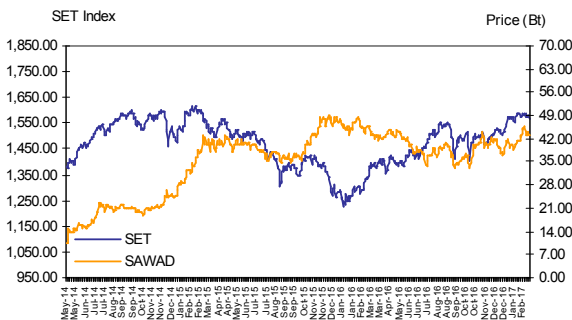
Current	Previous	Close	2017 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2016
HOLD	BUY	43.00	44.00	+ 2%	N/A	3

Consolidated earnings				
BT (mn)	2015	2016	2017E	2018E
Total revenue (Btm)	3,777	5,335	7,167	9,078
Total expenses (Btm)	2,441	3,327	4,867	6,101
Net profit	1,336	2,005	2,300	2,977
Spread	23.6	21.9	21.6	21.5
Net margin	35.4	37.6	32.1	32.8
EPS (Bt)-Basic	1.31	1.31	2.11	2.73
EPS (Bt)-Fully diluted	1.31	1.31	2.11	2.73
Growth (%)	56.0	0.0	61.1	29.4
PER (x) - Basic	32.8	32.8	20.4	15.7
PER (x) -Fully diluted	32.8	32.8	20.4	15.7
DPS (Bt)	0.03	0.07	1.08	1.39
Dividend yield (%)	0.0	0.1	2.5	3.2
BV/share (Bt)	4.68	6.71	8.21	9.71
P/BV (x)	9.2	6.4	5.2	4.4
Par (Bt)	1.00	1.00	1.00	1.00

Source: Company data, FSS estimates

Share data	
Close (21/02/2017)	43.00
SET index	1,564.42
Foreign limit/actual (%)	49.00/22.89
Paid up shares (million)	1,045.50
Free float (%)	47.63
Market cap (Bt mn)	44,956.35
Avg daily T/O (Bt mn) (2017 YTD)	301.30
hi, lo, avg (Bt) (2017 YTD)	46.25, 38.25, 42.24

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Sunanta Vasapinyokul, CFA
 Register No.: 019459
 Tel.: +662 646 9680
 email: sunanta.v@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com

มีความกังวลต่อการตั้งสำรองฯเพิ่มขึ้น

เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2017 ลง 8% เป็น 2.3 พันลพ. (+15%Y-Y) เพื่อสะท้อนความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นหากต้องใช้มาตรฐานบัญชี IFRS9 ในปี 2019 ซึ่งหลายบริษัทในกลุ่มการเงินและกลุ่มธนาคารได้ทยอยตั้งสำรองฯบางส่วนไปบ้างแล้วเพื่อลดผลกระทบเมื่อใช้จริง ล่าสุด Coverage ratio เมื่อเทียบกับสินเชื่อที่ค้างชำระ > 3 เดือนอยู่ที่เพียง 61% ต่ำสุดในรอบ 3 ปี ประมาณการดังกล่าวอยู่บนคาดการณ์ One-time provision ที่ 250 ลพ. เพื่อให้ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 100% ขึ้นต่ำ เราปรับลดราคาเหมาะสมปี 2017 ลงเป็น 44 บาท และ หลัง XD (หุ้นปันผล 25:1) จะอยู่ที่ 42.20 บาท ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ จากเดิม ซื้อ หรือ Switch เป็น MTLs

กำไร 4Q16 เป็นไปตามคาด

SAWAD รายงานกำไรสุทธิ 4Q16 ที่ 608 ลพ. +12%Q-Q และ +53%Y-Y ใกล้เคียงกับที่คาดไว้ กำไรที่เพิ่มขึ้นเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยที่ +13%Q-Q, +47%Y-Y ขณะที่ Spread ขยับขึ้นเป็น 23% จาก 22.1% ไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลจาก CoF ที่ลดลงราว 0.20% สำหรับกำไรสุทธิปี 2016 อยู่ที่ 2 พันลพ. +50%Y-Y เงินให้สินเชื่อเติบโต 10%Q-Q น้อยกว่าที่คาดทั้งๆที่เป็นฤดูกาลที่ดีของการให้สินเชื่อ สะท้อนการแข่งขันในการทำธุรกิจที่สูงขึ้น

ปรับลดประมาณการกำไรปี 2017 ลง สะท้อนความเสี่ยงการตั้งสำรองฯเพิ่มรับเกณฑ์บัญชีใหม่ หลัง Coverage ratio ลดลงเรื่อยๆ

SAWAD รายงานยอดค้างชำระของสินเชื่อเข้าซื้อและส่วนบุคคลที่เกินกว่า 3 เดือน (3M overdue) ที่ 635 ลพ. ลดลง 8%Q-Q จากการ Write-off ลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12M ขณะที่ไตรมาส 4 มีการตั้งสำรองฯเพียง 24 ลพ. คิดเป็น Credit cost 0.53% ทำให้ค่าเผื่อนี้สูงสะสมอยู่ที่เพียง 61% ของ NPL ที่ค้างชำระ > 3 เดือน ซึ่งถือว่าต่ำที่สุดในกลุ่มการเงินที่อยู่ใน Coverage ของเรา เราเห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นหากต้องใช้มาตรฐานบัญชี IFRS9 ในปี 2019 (แต่หลายบริษัทจะเริ่มทยอยปรับใช้ในปีนี้นี้เลยเพื่อลดผลกระทบเมื่อใช้จริง) เราใช้สมมติฐาน Coverage ratio ที่ 100% (ซึ่งน่าจะยังต่ำเกินไปเมื่อเทียบกับ MTLs ที่ > 250%) เราคาดว่า SAWAD อาจต้องมี One-time provision ที่ราว 250 ลพ. และเราได้รวมไว้ในประมาณการกำไรปี 2017 ส่งผลให้เราประมาณการกำไรใหม่อยู่ที่ 2.3 พันลพ. ลดลงจากเดิม 8% แต่ยังคงคาดการณ์การเติบโตที่ราว 15%Y-Y นอกจากนี้เราได้ปรับลดประมาณการการเติบโตของสินเชื่อลงเป็น 30% จากเดิม 35% หลังเห็นการชะลอตัวของสินเชื่อมากกว่าคาดในปี 2016 แต่ยังคงคาดการณ์ Spread ที่ 21.5% และปรับลด Cost to income ratio เป็น 47% จากเดิม 48% จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้นในปีก่อนหน้า แต่ยังคงถือว่ายังอยู่ในระดับสูงกว่าปกติเพราะปีนี้น่าจะมีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการซื้อกิจการ BFIT

ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเหมาะสมใหม่ 44 บาท (หลัง XD 42.20 บาท)

ภายหลังปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปีนี้และปีหน้าลง เราปรับลดราคาเหมาะสมปี 2017 ลงเป็น 44 บาท อิง PER 20 เท่า (อิงการเติบโตของกำไรที่ 20% ต่อปีใน 3 ปีข้างหน้า) ทั้งนี้ SAWAD ได้ประกาศจ่ายหุ้นปันผล 25 หุ้นเดิม :1 หุ้นปันผล และเงินสด 0.005 บาทต่อหุ้น (XD 28/4/2017 จ่าย 19/5/2017) ราคาเหมาะสมหลัง XD จะอยู่ที่ 42.20 บาท ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ จากเดิม ซื้อ หรือ Switch เป็น MTLs

ความเสี่ยง: การตั้งสำรองฯตามเกณฑ์บัญชีใหม่, คุณภาพสินทรัพย์

Income Statement (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Interest income	1,955	2,814	4,008	5,574	7,247
Fee and service income	735	963	1,327	1,593	1,832
Sales	0	0	0	0	0
Other income	0	0	0	0	0
Total revenue	2,689	3,777	5,335	7,167	9,078
Service expenses	126	127	174	272	345
Admin expenses	1,095	1,551	2,123	2,867	3,631
Total SG&A	1,220	1,678	2,298	3,139	3,976
COGS	0	0	0	0	0
Provision	189	168	158	591	638
EBIT	1,280	1,931	2,879	3,437	4,464
COF	219	281	369	562	743
EBT	1,062	1,650	2,511	2,875	3,722
Tax	207	314	502	575	744
Net profit	855	1,336	2,005	2,300	2,977

Balance Sheet (Consolidated)					
(Bt mn)	2014	2015	2016	2017E	2018E
Cash and Cash equivalent	348	333	713	500	500
Loan outstanding	7,543	12,568	19,389	25,206	32,768
Account Receivable	0	0	0	0	0
Other Current Assets	290	197	668	877	1,135
Restricted deposit	0	0	0	10	10
PP&E	245	391	463	533	612
Total assets	8,592	13,640	22,237	27,507	35,416
Account payable	3,764	1,010	5,706	6,400	8,900
Other Current Liabilities	384	529	797	20	20
Total Current Lia	4,654	3,073	9,332	10,420	13,520
Financial lia - LT	500	5,600	5,990	7,600	10,900
Personal contingent lia	6	7	11	12	14
Other LT Lia	0	189	47	49	51
Total LT Liabilities	506	5,795	6,047	7,661	10,966
Total Liabilities	5,160	8,868	15,379	18,081	24,486
Paid up capital	1,000	1,020	1,045	1,089	1,046
Premium	1,422	1,422	1,422	1,422	1,422
Legal reserve	100	100	109	109	109
Other reserve	36	36	36	36	36
Unappro R/E	874	2,194	4,155	6,294	7,972
Shareholder Equity	3,432	4,772	6,842	8,949	10,584

Important Ratios (Consolidated)					
	2014	2015	2016	2017E	2018E
Growth (%)					
Revenues	38.8	40.4	41.3	34.3	26.7
COGS	50.7	41.7	36.9	35.0	26.7
SG&A	43.7	37.5	37.0	36.6	26.7
Net profit	48.5	56.3	50.0	14.7	29.4
Profitability Ratios (%)					
Spread	25.3	23.6	21.9	21.6	21.5
Net profit margin	31.8	35.4	37.6	32.1	32.8
Normalized ROA	11.7	12.0	11.2	9.2	9.5
Normalized ROE	37.5	32.6	34.5	29.1	30.5
Risk (x)					
D/E (x)	1.4	1.7	2.1	2.0	2.3
Net D/E (x)	1.4	1.8	2.1	2.0	2.3
Per share data (Bt)					
EPS basic	0.84	1.31	1.31	2.11	2.73
EPS FD	0.84	1.31	1.31	2.11	2.73
Book value	3.43	4.68	6.71	8.21	9.71
Dividend	0.00	0.00	0.05	1.06	1.37
Par	1.00	1.00	2.00	3.00	4.00
Valuations (x)					
P/E	51.19	32.82	32.82	20.38	15.74
Norm P/E	51.19	32.82	32.82	20.38	15.74
P/BV	12.53	9.19	6.41	5.24	4.43
Dividend yield (%)	0.01	0.01	0.10	2.45	3.18

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

<p>สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สำนักงานไทยซัมมิท ทาวเวอร์ (สายงานสนับสนุน) 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา อัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้อง 1404 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร</p>
<p>สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา บางนา 1093 อาคารเซ็นทรัลซีดีทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 1093/105 หมู่ 12 ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา สิ้นธร 1 130-132 อาคารสิ้นธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา เคียนหงวน (สิ้นธร 2) 140/1 อาคารเคียนหงวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา สิ้นธร 3 130-132 อาคารสิ้นธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร</p>
<p>สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารรสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิค 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา รังสิต 1/832 พหลโยธิน 60 ต.คูคต อ.ลาดหลุมแก้ว จ.ปทุมธานี</p>	<p>สาขา ไทยซัมมิท 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 2 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง จ.กรุงเทพมหานคร</p>	<p>สาขา รัตนาธิเบศร์ 68/127 หมู่ 8 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี</p>
<p>สาขา ศรีราชา 135/99 (ตึกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท ต.ศรีราชา อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี</p>	<p>สาขา ขอนแก่น 1 311/16 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น</p>	<p>สาขา ขอนแก่น 3 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น</p>	<p>สาขา อุดรธานี 104/6 ชั้น 2 อาคาร ธนาคารไอซีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน) ถ.อุดรธานี ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี</p>	<p>สาขา เชียงใหม่ 1 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่</p>
<p>สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่</p>	<p>สาขา เชียงใหม่ 3 อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่เหิยะ อ.เมืองเชียงใหม่ เชียงใหม่</p>	<p>สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย</p>	<p>สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย</p>	<p>สาขา นครราชสีมา 124/2/2 ห้อง A3 ชั้น 7 สำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา</p>
<p>สาขา สมุทรสาคร 1045/16-17 ถ.วิเชียรโชภย ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร</p>	<p>สาขา นครปฐม 28/16-17 ถ.ยิงเป้า ต.สนามจันทร์ อ.เมือง จ.นครปฐม</p>	<p>สาขา ภูเก็ต 22/18 ศูนย์การค้าวานิชพลาซ่า ถ.หลวงพ่อดำ ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต</p>	<p>สาขา หาดใหญ่ 1 200/221, 200/223 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา</p>	<p>สาขา หาดใหญ่ 2 106 ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา</p>
<p>สาขา หาดใหญ่ 3 200/222, 200/224, 200/226 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา</p>	<p>สาขา กระบี่ 223/20 ถ.มหาพรต ต.ปากน้ำ อ.เมือง จ.กระบี่</p>	<p>สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง</p>	<p>สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.รัตโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี</p>	<p>สาขา บัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุระนิคม อ.เมือง จ.ปัตตานี</p>

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	“ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	“ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	“ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น” เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	“ลงทุนมากกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	“ลงทุนเท่ากับตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	“ลงทุนน้อยกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) - Corporate Governance Report Rating 2016

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง “ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR”

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“บริษัทจดทะเบียน”) เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลินเซีย ไชริส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2559 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2559) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC