

SEAFSCO (SEAFSCO TB)

บมจ. ซีฟโก้

Current	Previous	Close	2018 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2017
HOLD	BUY	8.75	9.10	+4.0%	N/A	4

Consolidated earnings				
BT (mn)	2016	2017	2018E	2019E
Normalized earnings	153	155	277	290
Net profit	156	211	277	290
Normalized EPS (Bt)	0.25	0.25	0.41	0.43
EPS (Bt)	0.26	0.34	0.41	0.43
% growth	1.8	35.1	19.2	4.9
Dividend (Bt)	0.1	0.2	0.2	0.2
BV/share (Bt)	1.7	2.0	2.0	2.2
EV/EBITDA (x)	19.9	18.2	13.5	12.4
Normalized PER (x)	34.9	34.6	21.3	20.3
PER (x)	34.3	25.4	21.3	20.3
PBV (x)	5.0	4.5	4.3	3.9
Dividend yield (%)	1.5	2.0	2.3	2.5
ROE (%)	14.6	17.6	20.4	19.2
YE No. of shares (million)	611	611	672	672
Par (Bt)	0.5	0.5	0.5	0.5

Source: Company data, FSS estimates

Analyst: Jitra Amornthum

Register No.: 014530

Assistant Analyst : Thanyatorn Songwutti

Tel.: +662 646 9966

www.fnsyrus.com



Finansia Syrus Securities



@fnsyrus

กำไร 1Q18 ตามคาด และจะขยายตัวเด่นตั้งแต่ 2Q18

กำไรปกติ 1Q18 โต 32% Q-Q และทรงตัว Y-Y จากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

SEAFSCO รายงานกำไรสุทธิ 1Q18 ที่ 52.4 ล้านบาท (-22% Q-Q, -14% Y-Y) แต่หากตัดรายการพิเศษจากการขายเครื่องจักรใน 1Q17 และ 4Q17 กำไรปกติจะเติบโต 32% Q-Q และทรงตัว Y-Y เป็นไปตามที่เราคาด แม้รายได้จะหดตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y เนื่องจากการส่งมอบพื้นที่ล่าช้าของรถไฟฟ้าสายสีส้ม และอยู่ระหว่างเคลื่อนย้ายเครื่องจักรเข้าทำเข็มทดสอบหลายโครงการ อย่างไรก็ตาม กำไรปกติที่เติบโตได้มาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยเป็น 21.9% จาก 20.4% ใน 4Q17 และ 16.6% ใน 1Q17 เนื่องจากการส่งมอบงานที่รับเฉพาะค่าแรงเพิ่มขึ้น

ปรับลดประมาณการกำไรปี 2018-2019 จาก SG&A สูงกว่าคาด

เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2018-2019 ลงจากเดิม 5% จากการปรับสมมติฐานสัดส่วน SG&A ต่อรายได้ขึ้นจากเดิม 6% เป็น 6.7% เพื่อสะท้อนค่าใช้จ่ายบริหารที่สูงกว่าคาดใน 1Q18 อย่างไรก็ตาม เราคงมองว่ากำไรปกติปีนี้จะทำจุดสูงสุดใหม่ เติบโตสูงถึง 79% Y-Y อยู่ที่ 277 ล้านบาท โดยกำไรปกติ 1Q18 คิดเป็น 19% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q18 คาดขยายตัวเด่นทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการเริ่มงานก่อสร้างหลักของหลายโครงการใหญ่พร้อมกัน ทั้งรถไฟฟ้าสีส้ม, สีชมพู และ One Bangkok ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดทำได้ต่อเนื่อง จากสัดส่วนของงานรับเฉพาะค่าแรงที่สูงขึ้น ขณะที่ปัจจุบันมี Backlog สูงถึง 3.4 พันล้านบาท Secured 94% ของประมาณการรายได้ของเรา และมีโอกาสรับงานเข้ามาเติมจากงานที่อยู่ระหว่างการประมูลอีกราว 1 หมื่นล้าน

ปรับลดราคาเหมาะสมเป็น 9.10 บาท และคำแนะนำเป็นถือหรือซื้ออ่อนตัว

เราปรับลดราคาเหมาะสมลงเป็น 9.10 บาท จากเดิม 10.10 บาท (อิง PER 22 เท่า) สะท้อนการปรับลดประมาณการกำไร และผลกระทบจากหุ้นปันผล ปัจจุบันราคาหุ้นมี Upside จำกัดเพียง 4% จึงปรับลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ" หรือ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"

ความเสี่ยง – โครงการประมูลใหม่ที่ออกมาต่ำกว่าคาด, ความล่าช้าในการประมูลงาน และก่อสร้าง, ค่าแรงและราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น, ปัญหาทางการเมือง, เศรษฐกิจฟื้นตัวช้า

1Q18 Earnings Results						
(Bt mn)	1Q18	4Q17	%Q-Q	1Q17	%Y-Y	Comment
Revenue	449	543	-17.4	540	-17.0	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ลดลงทั้ง Q-Q และ Y-Y เนื่องจากส่วนใหญ่รับรู้เป็นงานเข็มทดสอบ อัตรากำไรขั้นต้นทำได้ดีขึ้นอย่างมีนัยจากการรับรู้ฐานที่มีมาร์จิ้นที่สูงขึ้น SG&A ต่อรายได้สูงกว่าคาด ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนที่ 9.6% เทียบกับ 5.8% ใน 1Q17
Costs	350	432	-19.0	451	-22.3	
Gross profit	98	111	-11.3	90	9.7	
SG&A costs	43	52	-17.5	31	37.4	
Interest charge	6	5	20.7	4	48.6	
Norm profit	52	39	31.9	51	0.8	
Net profit	52	67	-21.7	61	-13.7	
Gross margin (%)	21.9	20.4	1.5	16.6	5.3	
Norm earnings margin (%)	11.6	7.2	4.3	9.5	2.0	
Net profit margin (%)	11.7	12.3	-0.6	11.2	0.4	

Source: Company and FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2015	2016	2017	2018E	2019E
Revenue	1,856	1,863	1,818	2,499	2,599
Cost of sales	1,547	1,538	1,481	1,999	2,071
Gross profit	309	325	337	500	528
SG&A	126	137	148	167	174
Operating profit	183	188	189	332	353
Other income	17	15	33	20	21
EBIT	199	203	221	352	374
EBITDA	292	310	349	499	541
Interest charge	15	16	18	21	22
Tax on income	41	31	49	56	63
Earnings after tax	143	155	155	275	289
Minority Interests	-1	-1	0	-1	-1
Norm profit	145	156	155	277	290
Extraordinary items	9	0	56	0	0
Net profit	153	156	211	277	290

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2015	2016	2017	2018E	2019E
Net profit	153	156	211	277	290
Depreciation etc.	92	107	127	147	167
Change in working capital	-77	53	374	-187	-153
Other adjustments	0	0	0	0	1
Cash flow from operation	168	316	712	237	304
Capital expenditures	-170	-254	-334	-199	-187
Others	-49	-25	-10	-27	-1
Cash flow from investing	-220	-279	-344	-226	-188
Free cash flow	-52	37	368	11	116
Net borrowings	147	39	-63	3	-5
Equity capital raised	15	0	0	31	0
Dividend paid	-74	-79	-108	-141	-148
Others	-17	-2	24	-4	12
Cash flow from financing	70	-42	-147	-112	-141
Net Change in cash	19	-6	221	-101	-25

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2015	2016	2017	2018E	2019E
Cash and equivalent	45	39	261	160	135
Current Investment	132	1	100	1	1
Accounts receivable	577	612	648	755	861
Inventory	73	77	93	95	99
Other current asset	6	8	1	4	5
Total current assets	833	738	1,103	941	1,023
Investment	39	41	39	42	43
PPE	595	741	948	1,000	1,020
Other non- assets	341	365	377	400	400
Total Assets	1,807	1,884	2,466	2,383	2,486
Short-term loans	55	71	331	300	250
Account payable	510	458	713	490	494
Other current liabilities	18	16	19	25	25
Total current liabilities	582	545	1,063	815	769
Long-term debt	189	224	159	160	155
Other LT liabilities	43	47	48	50	50
Total non-cu	232	271	207	210	205
Total liabilities	814	816	1,270	1,025	974
Registered capital	306	306	306	336	336
Paid-up capital	306	306	306	336	336
Share Premium	164	164	164	164	164
Legal reserve	31	31	31	31	31
Retained earnings	482	557	678	813	955
Others	-1	-2	-6	-1	-1
Minority Interest	12	13	24	26	27
Shareholders' equity	993	1,068	1,196	1,358	1,512

Important Ratios (Consolidated)

	2015	2016	2017	2018E	2019E
Growth (%)					
Revenue	-1.6	0.4	-2.4	37.4	4.0
EBITDA	-18.1	6.2	13.4	43.2	8.4
Net profit	-27.2	1.8	35.1	31.1	4.9
Normalized earnings	-30.0	7.8	0.9	78.8	4.9
Profitability (%)					
Gross profit margin	16.7	17.5	18.5	20.0	20.3
EBITDA margin	15.7	16.6	19.2	20.0	20.8
EBIT margin	10.7	10.9	12.2	14.1	14.4
Normalized profit margin	7.8	8.4	8.5	11.1	11.2
Net profit margin	8.3	8.4	11.6	11.1	11.2
Normalized ROA	8.0	8.3	6.3	11.6	11.7
Normalize ROE	14.6	14.6	12.9	20.4	19.2
Normalized ROCE	15.0	13.9	14.5	21.1	20.5
Risk (x)					
D/E	0.82	0.76	1.06	0.75	0.64
Net D/E	0.07	0.24	0.11	0.22	0.18
Net debt/EBITDA	0.23	0.82	0.37	0.60	0.50
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.25	0.26	0.34	0.41	0.43
Normalized EPS	0.24	0.25	0.25	0.41	0.43
EBITDA	0.48	0.51	0.57	0.74	0.80
Book value	1.62	1.75	1.96	2.02	2.25
Dividend	0.13	0.13	0.18	0.21	0.22
Par	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Valuations (x)					
P/E	34.9	34.3	25.4	21.3	20.3
Norm P/E	37.0	34.9	34.6	21.3	20.3
P/BV	5.4	5.0	4.5	4.3	3.9
EV/EBITDA	21.0	19.9	18.2	13.5	12.4
Dividend yield (%)	1.4	1.5	2.0	2.3	2.5

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศ เอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สำนักงานไทยซัมมิท ทาวเวอร์ (สายงานสนับสนุน) 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา อัลมาลิงค์ 25 อาคารอัลมาลิงค์ ชั้น 9,14,15 ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร
สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกระบือ จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา บางนา 589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105 (เดิม 1093/105) ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา ลินธ 1 130-132 อาคารลินธ ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา เคียนทรวง (ลินธ 2) 140/1 อาคารเคียนทรวง 2 ชั้น 18 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา ลินธ 3 130-132 อาคารลินธ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิต 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา รังสิต 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี	สาขา อัมฤราธิม 990 อาคารอัมฤราธิมเพลส ชั้น 12 ห้อง 1210 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา รัตนนิเบศร์ 576 ถ.รัตนนิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี
สาขา ศรีราชา 135/99 (ตึกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท ต.ศรีราชา อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี	สาขา ขอนแก่น 1 311/16 ชั้น 2 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา ขอนแก่น 2 เลขที่ 26/9 หมู่ที่ 7 ชั้น 2 ถ.ศรีจันทร์ใหม่ ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา ขอนแก่น 3 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรชัย ต. หนองแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
สาขา เชียงใหม่ 1 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่	สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่	สาขา เชียงใหม่ 3 อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่ต๋าย อ.เมืองเชียงใหม่ เชียงใหม่	สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย	สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย
สาขา นครราชสีมา 1242/2 ห้อง A3 ชั้น 7 สำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา	สาขา สมุทรสาคร 813/30 ถ.นเรศวร ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร	สาขา ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดำ ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต	สาขา หาดใหญ่ 1 200/221, 200/223 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	สาขา หาดใหญ่ 2 106 ชั้นลอย ถ.ประชาติปัตย์ ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
สาขา หาดใหญ่ 3 200/222, 200/224, 200/226 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี	สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รูดะมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี	

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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 2017

ช่วงคะแนน

100-90
80-89
70-79
60-69
50-59
<50

สัญลักษณ์



ความหมาย

ดีเลิศ
ดีมาก
ดี
ดีพอใช้
ผ่าน
n/a

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

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

1 ข้อมูล CG Score ประจำปี 2560 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

2 ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

(ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC (Declared)
- ได้รับการรับรอง CAC (Certified)