

IT (IT TB)
บมจ. ไอที ซิตี

Current	Previous	Close	2018 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2017
HOLD	BUY	4.48	5.00	+11.6%	N/A	4

Consolidated earnings

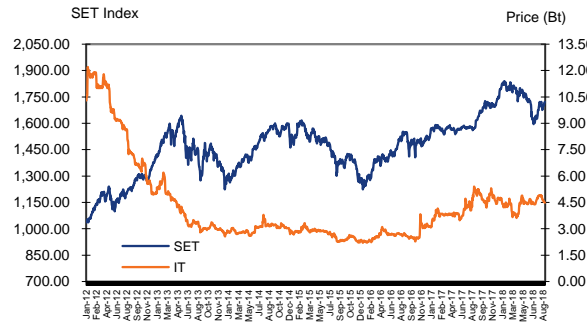
BT (mn)	2016	2017	2018E	2019E
Normalized earnings	15	63	73	105
Net profit	15	63	73	105
Normalized EPS (Bt)	0.04	0.22	0.26	0.37
EPS (Bt)	0.04	0.22	0.26	0.37
% growth	-31.25	403.35	15.67	43.14
Dividend (Bt)	0.04	0.18	0.20	0.28
BV/share (Bt)	2.98	2.93	2.99	3.07
EV/EBITDA (x)	28.81	13.92	12.71	9.73
Normalized PER (x)	101.90	20.24	17.50	12.23
PER (x)	101.90	20.24	17.50	12.23
PBV (x)	1.50	1.53	1.50	1.46
Dividend yield (%)	0.89	4.02	4.40	6.30
ROE (%)	1.47	6.74	8.65	12.09
YE No. of shares (million)	349	286	286	286
Par (Bt)	1.00	1.00	1.00	1.00

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Sector	Commerce
Close (29/08/2018)	4.48
SET Index	1,722.26
Foreign limit/actual (%)	49.00/0.04
Paid up shares (million)	286.40
Free float (%)	46.05
Market cap (Bt m)	1,283.07
Avg daily T/O (Bt m) (2018 YTD)	3.73
hi, lo, avg (Bt) (2018 YTD)	5.20, 3.62, 4.57

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Natapon Khamthakru
Register No.: 026637
Tel.: +662 646 9820
email: natapon.k@fnsyrus.com
www.fnsyrus.com

 **Finansia Syrus Securities**

 @fnsyrus

แนวโน้ม 3Q18 ดูชะลอกว่าคาด ปรับลดเป้าและคำแนะนำเป็นถือ

ด้วยแนวโน้มผลประกอบการ 3Q18 ที่อาจชะลอตัวกว่าคาด จากผลของฤดูฝนที่ยาวนานกว่าปกติและปัญหาหน้าท่วมหลายพื้นที่ ซึ่งส่งผลต่อเนื่องให้บรรยากาศการซื้อขายสินค้าไอทีในสาขาต่างจังหวัด ที่มีสัดส่วนราว 60% เป็นไปอย่างเงียบเหงา แต่ค่าใช้จ่ายกลับเร่งตัวขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ในโลดส์ ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปีนี้ลงจากเดิม 13% เหลือ 73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายปี 2018 ลงจาก 6.90 บาทเหลือ 5.00 บาท อิง PE Multiplier 20 เท่า พร้อมกับปรับลดคำแนะนำลงจากซื้อเป็นถือ โดยคาดหวังจะเห็นการฟื้นตัวอีกครั้งใน 4Q18 ที่กำลังซื้อควรจะกลับมาตามปัจจัยฤดูกาลที่เป็น High Season โดยเราให้ switch ไปเป็น SYNEX ชั่วคราว จากลักษณะธุรกิจที่มีความอ่อนไหวต่อการบริโภคของภาคครัวเรือนน้อยกว่า และผลประกอบการ 2H18 ที่จะ Outperform กลุ่มเพราะฐานปีก่อนต่ำ

แนวโน้มยอดขาย 3Q18 มีโอกาสชะลอตัว

เราคาดว่ายอดขาย 3Q18 ของ IT จะชะลอตัวเล็กน้อย Y-Y จากฐานปีก่อนที่สูง เพราะได้แรงหนุนจากกำลังซื้อที่ฟื้นมาตั้งแต่ช่วง 1H17 และผลจากฤดูกาลที่ไตรมาส 3 ของทุกปีถือเป็น Low Season ซึ่งเป็นฝั่งตกหนักและแรงกว่าปกติ จึงทำให้บรรยากาศการซื้อขายสินค้าไอทีที่เป็นไปอย่างเงียบเหงา โดยเฉพาะในโซนภาคกลางและภาคใต้ที่ถูกระทบจากการชะลอตัวชั่วคราวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ซึ่งภาพของรายได้ที่ชะลอตัว ตรงข้ามกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เร่งตัวขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ในโลดส์ นอกจากนี้ เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะถูกกดดันจากการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อกระตุ้นกำลังซื้อด้วย เบื้องต้นเราคาดกำไรสุทธิ 3Q18 ที่ 20 ล้านบาท ลดลง 22% Q-Q และ 14% Y-Y ถือว่าผิดจากที่เราคาดว่ากำไรช่วงที่เหลือของปีจะโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ค่อนข้างมาก

ปรับประมาณการกำไรสุทธิและราคาเป้าหมายลง

ด้วยเงื่อนไขภาวะอุตสาหกรรมที่ส่งสัญญาณชะลอตัว นอกจากกำลังซื้อในต่างจังหวัดจะไม่เป็นใจแล้ว ยอดนำเข้าสินค้าไอทีตั้งแต่ต้นปีที่เติบโตสูง 17% Y-Y ก็เริ่มโตน้อยลงในก.ค. 18 โดยเพิ่มขึ้นเพียง 8% Y-Y อยู่ที่ 25,193 ล้านบาท เราจึงปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปีนี้ลง 13% เหลือ 73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% Y-Y โดยหลักมาจากการปรับลดอัตรากำไรขั้นต้นลง เพื่อสะท้อนต้นทุนในการทำโปรโมชั่นเพื่อกระตุ้นตลาดมากขึ้น และปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จากกลยุทธ์การกลับมาขยายสาขาในโลดส์ โดยคาดว่าจะเปิดเพิ่มอีก 15-20 แห่งใน 2H18 ซึ่งผลจากการปรับลดกำไรลง ทำให้ราคาเป้าหมายตามวิธี Relative PE ลดลงเหลือ 5.00 บาท อิง PE Multiplier 20 เท่า

ความน่าสนใจในการลงทุนเริ่มน้อยลง ปรับลดคำแนะนำลงเป็นถือ

จากสัญญาณการชะลอตัวของผลประกอบการ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า IT ยังมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวเพื่อรับมือกับความผันผวนของกำลังซื้อได้ต่ำ สาเหตุสำคัญมาจากการดำเนินตามกลยุทธ์ใหม่ ทั้งแนวทางการขยายธุรกิจร่วมกับพันธมิตร และการเติบโตแบบ Inorganic Growth เช่น M&A ที่ทำได้ช้ากว่าคาดมาก เราจึงปรับลดคำแนะนำในการลงทุนลงจากซื้อ เป็นถือ โดยยังคงคาดว่าจะเห็นกำไรสุทธิกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งใน 4Q18 ที่เป็น High Season

ความเสี่ยง การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ และสภาพคล่องในการซื้อขายที่ต่ำ

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2015	2016	2017	2018E	2019E
Revenue	5,027	4,998	5,002	5,229	5,412
Cost of sales	4,471	4,421	4,384	4,565	4,709
Gross profit	557	578	618	664	704
SG&A	536	563	547	586	588
Operating profit	20	15	71	78	115
Other income	0	0	0	0	0
EBIT	20	15	71	78	115
EBITDA	84	74	122	131	170
Interest charge	-1	-1	-1	0	0
Tax on income	0	-1	13	13	19
Earnings after tax	20	16	58	66	97
Minority interest	0	0	0	0	0
Normalized earnings	22	15	63	73	105
Extraordinary items	0	0	0	0	0
Net profit	22	15	63	73	105

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2015	2016	2017	2018E	2019E
Net profit	22	15	63	73	105
Deprec. & amortization	63	59	51	52	55
Change in working capital	33	-27	29	23	-7
Other adjustments	-139	87	209	-1	-2
Cash flow from operations	-20	134	353	147	150
Capital expenditure	-49	-9	-42	-47	-60
Others	-19	-17	7	4	-7
Cash flow from investing	-68	-26	-35	-43	-66
Free cash flow	-89	109	318	104	84
Net borrowings	2	2	4	0	1
Equity capital raised	0	0	-63	0	0
Dividends & Treasury Stock	-1	-17	-204	-56	-81
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from financing	2	-15	-263	-57	-80
Net change in cash	-87	93	54	47	4

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2015	2016	2017	2018E	2019E
Cash& equivalents	87	180	234	281	285
Account receivable	158	177	122	131	135
Inventory	614	719	758	747	773
Other current asset	429	384	72	73	76
Total current asset	1,288	1,460	1,185	1,232	1,269
Investment	98	109	102	102	103
PPE	183	133	124	118	123
Other asset	102	108	108	104	110
Total assets	1,672	1,810	1,519	1,557	1,605
Short term loan loans	0	0	0	0	0
Accounts payable	550	646	658	679	703
Current maturities	0	0	0	0	0
Other current liabilities	65	106	3	3	3
Total current liabilities	614	752	661	682	706
Long-term debt	0	0	0	0	0
Other LT liabilities	13	15	18	18	19
Total LT liabilities	13	15	18	18	19
Total liabilities	627	767	680	701	725
Registered capital	367	367	304	304	304
Paid up capital	349	349	286	286	286
Share premium	368	368	368	368	368
Legal reserve	37	37	37	37	37
Retained earnings	291	288	148	165	189
Minority Interest	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	1,045	1,043	839	856	880

Important Ratios (Consolidated)

	2015	2016	2017	2018E	2019E
Growth (%)					
Revenue	-0.1	-0.6	0.1	4.5	3.5
Net profit	-297.2	-31.2	312.6	15.7	43.1
Normalized earnings	-297.2	-31.2	312.6	15.7	43.1
Profitability (%)					
Gross profit margin	11.1	11.6	12.3	12.7	13.0
EBIT margin	0.4	0.3	1.4	1.5	2.1
Normalized profit margin	0.4	0.3	1.3	1.4	1.9
Net profit margin	0.4	0.3	1.3	1.4	1.9
Normalized ROA	1.4	0.8	3.8	4.8	6.6
Normalize ROE	2.2	1.5	6.7	8.6	12.1
Risk (x)					
D/E	0.60	0.74	0.81	0.82	0.82
Net D/E	cash	cash	cash	cash	cash
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.06	0.04	0.22	0.26	0.37
Normalized EPS	0.06	0.04	0.22	0.26	0.37
FCF	-40.99	73.78	47.14	12.02	6.96
Book value	2.99	2.98	2.93	2.99	3.07
Dividend	0.06	0.04	0.18	0.20	0.28
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	70.06	101.90	20.24	17.50	12.23
Norm P/E	70.06	101.90	20.24	17.50	12.23
P/BV	1.50	1.50	1.53	1.50	1.46
EV/EBITDA	24.37	28.81	13.92	12.71	9.73
Dividend yield (%)	1.34	0.89	4.02	4.40	6.30

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 (สำนักงานสนับสนุน) 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา อัลมาลิงค์ 25 อาคารอัลมาลิงค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า 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 เขตบางกะปิ 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.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา เคียนหვნง (ลินธ 2) 140/1 อาคารเคียนหვნง 2 ชั้น 18 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา ลินธ 3 130-132 อาคารลินธ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารราส ทาวเวอร์ 2 ยูนิท 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 อัมคูลราฮิม 990 อาคารอัมคูลราฮิมเพลส ชั้น 12 ห้อง 1210 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา รัตนาธิเบศร์ 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ 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.อุดรสุขวิถึ ต.หมากแข้ง 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.แม่เหียะ 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.หลวงพ่อดลอด 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.ประชาธิปไตย 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.สุระมิแล 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือหรือความเชื่อว่ามีคามน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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	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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2560 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC (Declared)
 - ได้รับการรับรอง CAC (Certified)