

THANI (THANI TB)

บมจ. ราชธานีลิซซิ่ง

Current	Previous	Close	2019 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2018
BUY	BUY	5.75	8.10	+ 41%	Certified	5

Consolidated earnings

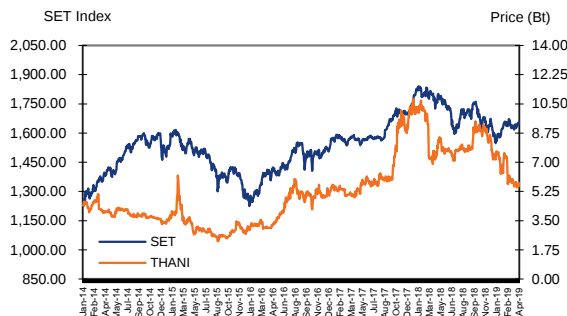
BT (mn)	2017	2018	2019E	2020E
Loans (Bt bn)	38,598	46,412	50,108	53,109
Growth (%)	17.9	20.2	8.0	6.0
PPOP (Bt m)	1,649	2,043	2,134	2,214
Growth (%)	19.7	23.9	4.4	3.8
Net profit (Bt m)	1,126	1,641	1,820	1,852
EPS (Bt)	0.47	0.54	0.48	0.49
EPS (Bt) - Fully diluted	0.47	0.54	0.48	0.49
Growth (%)	30.6	14.9	-10.7	1.8
PE (x)	12.2	10.6	11.9	11.7
PE (x) - Fully diluted	12.2	10.6	11.9	11.7
DPS (Bt)	0.03	0.29	0.26	0.26
Yield (%)	4.9	9.4	4.4	4.5
BVPS (Bt)	2.33	2.38	2.17	2.40
P/BV (x)	2.5	2.4	2.7	2.4
ROE (%)	21.2	25.6	23.7	21.5

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Sector	Finance & Securities
Close (09/04/2019)	5.75
SET Index	1,657.74
Foreign limit/actual (%)	49.00/2.38
Paid up shares (million)	3,020.28
Free float (%)	30.37
Market cap (Bt m)	17,366.63
Avg daily T/O (Bt m) (2019 YTD)	93.98
hi, lo, avg (Bt) (2019 YTD)	6.24, 4.88, 5.69

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Sunanta Vasapinyokul, CFA

Register No.: 019459

Tel.: +662 646 9680

email: email: sunanta.v@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

Finansia Syrus Securities

@finansia

@fnsyrus

คาดการณ์กำไร 1Q19 เป็น new record high

คาดการณ์กำไร 1Q19 เป็น Record high ที่ 471 ลบ. +3.6%Q-Q, +29.7%Y-Y จากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ +1.3%Q-Q, +15%Y-Y, สินเชื่อที่คาดว่าจะ +2%YTD และคาดการณ์ credit cost ที่ลดลง เราคาดว่ากำไรสุทธิในช่วงที่เหลือของปีจะดีขึ้นตามลำดับ โดย 2Q19 สินเชื่อมีแนวโน้มความต้องการดีกว่า 1Q19 ที่ชะลอจากปัจจัยการเมือง และ 2H19 คาดการณ์ฟื้นตัวของยอดขายรถเชิงพาณิชย์ที่ชัดเจนขึ้นตามฤดูกาลและสำรองที่ทยอยลดลง เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2019 ที่ 1,820 ลบ. +11%Y-Y คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 8.10 บาท คงคำแนะนำซื้อ

ยอดขายรถ 3M19 ไม่สดใส แต่สินเชื่อ THANI ยังพอไหว

ยอดขายรถบรรทุก 3M19 ลดลง 4%Y-Y โดยยอดขายดีที่สุดในเดือนม.ค. ที่ราว 3.5 พันคัน แต่ลดลงในเดือนก.พ. และมี.ค. เหลือ 3 พันคันต่อเดือน คาดว่าน่าจะเกิดจากการชะลอตัวของการลงทุนก่อนการเลือกตั้ง อย่างไรก็ตามสำหรับ THANI ผู้บริหารเปิดเผยว่ายอดปล่อยสินเชื่อใหม่ใน 1Q19 ยังเป็นไปตามเป้าหมายที่เฉลี่ย > 2 พันลบ. ต่อเดือนจากกลุ่มรถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์ และรถมือสอง ทั้งยังระบุว่าแนวโน้มยอดขายรถบรรทุกใน 2Q19 น่าจะเห็นการฟื้นตัวเนื่องจากเห็นความต้องการใช้สินเชื่อที่ยังเหลืออยู่จำนวนมาก ในความเห็นของเรา เราคาดว่าน่าจะเห็นการเติบโตของสินเชื่อได้ชัดเจนขึ้นใน 2H19 และคงคาดการณ์ยอดขายรถบรรทุกในปี 2019 ที่ 5-10%Y-Y โดยคาดหวังการขนส่งระหว่างจังหวัดและชายแดนที่คึกคักขึ้นตามภาคการลงทุนและการก่อสร้างภายหลังภาพการเมืองที่ชัดเจนขึ้น

คาดการณ์กำไร 1Q19 เป็น Record high แนวโน้มช่วงที่เหลือดีขึ้นอีก

คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 471 ลบ. +3.6%Q-Q, +29.7%Y-Y จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่คาดว่าจะ +1.3%Q-Q, +15%Y-Y ตามการเติบโตของสินเชื่อที่คาดว่าจะ +2%YTD คาดการณ์ Loan spread ที่ 5% ลดลงจาก 5.24% ในไตรมาสก่อนหน้า จากแนวโน้มต้นทุนทางการเงิน (CoF) ที่จะสูงขึ้นตลอดทั้งปี เราคาดการณ์ credit cost ที่ 0.75% ลดลงจาก 0.79% ในไตรมาสก่อน และ 1.20% ในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก General provision ที่เริ่มมีความจำเป็นลดลง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายสำรองคาดว่าจะ -10%Q-Q, -33%Y-Y แนวโน้มของ General provision จะลดลงในไตรมาสที่เหลือ และมีแนวโน้มกลับรายการสำรองถ้าสำรองที่มีอยู่อาจมากเกินไปจนความจำเป็นขณะที่คาดการณ์ Cost to income ratio ที่ 15% ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ซึ่งจะเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในอุตสาหกรรม สะท้อนประสิทธิภาพของบุคลากรและสาขา ในส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเกษียณอายุพนักงานจะเป็นจำนวนไม่มากนัก (ราวๆ 1 ลบ.)

เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2019 ที่ 1,820 ลบ. +11%Y-Y การเติบโตส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลง และรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น เราคาดการณ์สินเชื่อ +8%Y-Y, Loan spread ที่ 4.8% VS 5.1% ในปีก่อน, Cost to income ratio ที่ 18% VS 17% ในปีก่อน และ credit cost ที่ 0.65%

คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 8.10 บาท คงคำแนะนำซื้อ

คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 8.10 บาท อิง Justified PER 17 เท่า (Ke11.4%,g8%) และ 2019 Prospective EPS ที่ 0.48 บาท เทียบกับราคาล่าสุด มี Upside อยู่ราว 40% โดยเชื่อว่ามีความกดดันจากความไม่แน่นอนต่ออันดับเครดิตหากมีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น (TBANK ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น THANI ราว 65% อยู่ระหว่างการเตรียมการควบรวมกับ TMB และน่าจะโอนหุ้น THANI ให้กับ TCAP และ BNS ถือตามสัดส่วน ในกรณีนี้เราเชื่อว่าอันดับเครดิตไม่มีการเปลี่ยนแปลง เพราะ BNS ถือเป็นธนาคารที่มีอันดับเครดิตที่แข็งแกร่งธนาคารหนึ่ง) เราจึงคิดว่าเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าซื้อสะสม

ความเสี่ยง: กฎหมายการคิดค่าธรรมเนียมของกลุ่มเช่าซื้อ, NPL ที่สูงขึ้น และการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น

Income Statement (Consolidated)						Important Ratios (Consolidated)					
(Bt mn)	2016	2017	2018	2019E	2020E		2016	2017	2018	2019E	2020E
Interest income	2,485	2,761	3,202	3,616	3,816	Growth (%)					
Others	501	547	625	638	650	Gross loans	13.2	17.9	20.2	8.0	6.0
Total revenue	2,985	3,307	3,827	4,254	4,467	Total assets	13.1	18.4	20.4	7.7	5.9
Interest expense	947	882	870	1,100	1,210	Operating income	7.3	10.8	15.7	11.1	5.0
SG&A	440	496	504	565	580	Operating expenses	(2.7)	(0.6)	(0.3)	21.2	7.5
Operating income	2,985	3,307	3,827	4,254	4,467	Provision expenses	20.5	5.5	(23.1)	(22.1)	15.2
Operating expenses	1,387	1,378	1,373	1,665	1,790	Pre-Provision profit	18.7	19.7	23.9	4.4	3.8
Pre-Provision profit	1,378	1,649	2,043	2,134	2,214	Net profit	17.7	27.8	45.7	10.9	1.8
Provision expenses	496	523	403	314	361	Profitability (%)					
Operating profit after provisions	881	1,126	1,641	1,820	1,853	Operating cost / income	21.6	20.4	17.0	17.9	17.8
Pre-tax profit	1,102	1,406	2,051	2,275	2,316	Yield earning assets	8.06	7.74	7.53	7.49	7.39
Tax expense	221	280	411	455	463	Cost of funds	3.64	2.90	2.44	2.70	2.80
Net Profit	881	1,126	1,641	1,820	1,852	Loan spread	4.43	4.85	5.10	4.79	4.59
						Net interest margin	4.99	5.27	5.49	5.21	5.05
						Net profit margin	29.5	34.0	42.9	42.8	41.5
						Oper income/Total Assets	8.9	8.4	8.1	8.3	8.2
						Oper expenses/Total Assets	4.2	3.5	2.9	3.3	3.3
						ROA	2.8	3.1	3.8	3.6	3.4
						ROE	18.4	21.2	25.6	23.7	21.5
						Asset quality (%)					
						NPLs / Total loans	4.4	4.1	3.7	3.6	3.6
						NPLs / Total assets	4.5	4.2	3.8	3.5	3.5
						Provision expenses/Loans	1.6	1.5	0.9	0.7	0.7
						Accum provisions/gross NPLs	93.7	111.2	119.2	115.0	110.5
						Capitalization (%)					
						Loan to borrowing funds	118.3	116.6	118.1	118.7	120.2
						Total liabilities/Total equity	5.7	6.0	5.6	5.3	5.0
						D/E ratio	5.5	5.9	5.5	5.2	4.9
						Per share data (Bt)					
						Shares in issue (mn)	2,416	2,416	3,020	3,775	3,775
						Report EPS	0.36	0.47	0.54	0.48	0.49
						Pre-Provision EPS	0.57	0.68	0.68	0.57	0.59
						BVPS (Bt)	2.07	2.33	2.38	2.17	2.40
						DPS	0.21	0.03	0.29	0.26	0.26
						DPS/EPS (%)	57.6	6.4	53.4	53.0	53.0
						Par	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
						Valuations (x)					
						P/E	16.0	12.2	10.6	11.9	11.7
						Norm P/E	16.0	12.2	10.6	11.9	11.7
						P/BV	2.8	2.5	2.4	2.7	2.4
						Dividend yield (%)	3.7	4.9	9.4	4.4	4.5

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดิ ออฟฟิศ แอส 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 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 อาคารเอนมาร์ค 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 สันทร 1 130-132 อาคารสันทร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา เคียนหวน (สันทร 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร	สาขา สันทร 3 130-132 อาคารสันทร 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.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.รสีงห์ 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.รุสะมิแล 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 2018

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

1 ข้อมูล CG Score ประจำปี 2561 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

2 ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

(ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561) มี 2 กลุ่ม คือ

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