

SYNEX (SYNEX TB)

บมจ. ซินเน็ค (ประเทศไทย)

Current	Previous	Close	2021 TP	Exp Return	THAI CAC	CG 2019
BUY	BUY	11.40	16.00	+ 40.4%	Declared	4

Consolidated earnings

BT (mn)	2019	2020E	2021E	2022E
Normalized earnings	524	557	651	778
Net profit	524	557	651	778
Normalized EPS (Bt)	0.62	0.66	0.77	0.92
EPS (Bt)	0.62	0.66	0.77	0.92
% growth	-33.98	6.38	16.85	19.49
Dividend (Bt)	0.47	0.39	0.46	0.55
BV/share (Bt)	3.79	4.17	4.62	4.07
EV/EBITDA (x)	27.68	25.86	21.00	17.94
Normalized PER (x)	18.44	17.33	14.83	12.41
PER (x)	18.44	17.33	14.83	12.41
PBV (x)	3.01	2.74	2.47	2.80
Dividend yield (%)	4.12	3.46	4.05	4.83
ROE (%)	13.43	16.12	17.49	21.13
YE No. of shares (million)	847	847	847	847
Par (Bt)	1.00	1.00	1.00	1.00

Source: Company data, FSS estimates

Share data

Sector	ICT
Close (20/08/2020)	11.40
SET Index	1,296.79
Foreign limit/actual (%)	49.00/41.17
Paid up shares (million)	847.36
Free float (%)	25.31
Market cap (Bt m)	9,659.92
Avg daily T/O (Bt m) (2020 YTD)	13.40
hi, lo, avg (Bt) (2020 YTD)	12.30, 3.60, 8.01

Source: Setsmarts

Analyst: Jitra Amornthum

Register No.: 014530

Tel.: +662 646 9966

email: jitra.a@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

 Finasia Syrus Securities

 Finasia

 @fnsyrus

แนวโน้มกำไรยังสดใสตามความต้องการสินค้าไอที

แนวโน้มกำไรยังคงสดใสจากความต้องการสินค้า IT, Accessories และ Gaming ที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องจากช่วง WFH ประกอบกับพฤติกรรมของลูกค้าที่เปลี่ยนมาซื้อสินค้าออนไลน์ เราเชื่อว่าส่วนหนึ่งจะเป็นการเปลี่ยนแบบถาวร ซึ่งเป็นผลบวกต่อมาร์จิ้นของบริษัท นอกจากนี้ การกระจายส่วนผสมและแบรนด์ของสินค้า ไม่พึ่งพาแบรนด์ใดแบรนด์หนึ่งมากเกินไป จะทำให้ปัญหาที่สหรัฐอเมริกาหัวเว่ยส่งผลกระทบต่อบริษัท รายได้คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020-2021 เติบโต 6% Y-Y และ 17% Y-Y ตามลำดับ เป็น 557 ล้านบาทและ 651 ล้านบาท ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายเท่ากับค่าเฉลี่ย PE 5 ปีย้อนหลังที่ 17 เท่า แต่จะลดเหลือ 14.8 เท่าในปีหน้า รายได้คงแนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 16 บาท (PE 21 เท่า) และคาดการณ์ Dividend yield รวบรวม 4% ต่อปี

แนวโน้มกำไรดีต่อเนื่องใน 2H20

กำไรที่ทำได้ยังน่าประทับใจใน 2Q20 โดย +26% Q-Q, +40% Y-Y ซึ่งมาจากยอดขาย Tablet และ Notebook และอุปกรณ์ที่ซื้อเพื่อ WFH ขณะเดียวกันยอดขาย Mobile เติบโตสูงในกลุ่มลูกค้าต่างจังหวัด แนวโน้มในช่วงที่เหลือของปียังดีต่อเนื่อง สินค้า IT หลังการ Reopen ยังโตในระดับสูงกว่า 10% ส่วนความต้องการสินค้ากลุ่ม Accessories และ Gaming เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ SYNEX ได้สิทธิ์เป็น Sole Distributor แบรนด์ RAZER และตั้งเป้าเป็นอันดับ 1 ในตลาด Gaming คู่แข่งของ RAZER มีบทบาทน้อยเพราะไม่ค่อยทำการตลาดมากนัก นอกจากนี้ 5G จะช่วยขับเคลื่อนรายได้และกำไรในระยะถัดไปเพราะ Smart device เป็นสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง (ผู้บริหารมองว่า 5G จะทำให้ผู้ใช้งานมือถือ 1 ราย มีแนวโน้มตัดสินใจซื้อสินค้าอื่นอีก 8 ชนิด (PC, HD, Watch, Glasses, Speaker, Tablet, Earbuds, Telematics) นอกจากนี้ พฤติกรรมการซื้อสินค้าออนไลน์ของลูกค้าที่เปลี่ยนไปตั้งแต่ช่วง WFH เราเชื่อว่าจะเป็นการเปลี่ยนอย่างถาวร ซึ่งเป็นบวกต่อมาร์จิ้นของ SYNEX

กระจายส่วนผสมของสินค้า ลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาสินค้าใดมากเกินไป

ปัญหา Huawei ถูกสหรัฐอเมริกาไม่กระทบบริษัทมากนักเพราะมีบทเรียนมาแล้ว ปัจจุบันแบรนด์ Huawei มีสัดส่วนลดลงเหลือ 17% จาก 35% ใน 1Q19 ขณะที่ Apple มีสัดส่วน 21% มากกว่าเล็กน้อย และ SYNEX กระจายส่วนผสมของสินค้าดีขึ้นต่อไปจะเน้นเพิ่มรายได้ในสินค้ากลุ่ม Gaming, lifestyle และ Health ให้มากขึ้น

คงราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 16 บาท แนะนำซื้อ

บริษัทแจ้งจ่ายปันผล 0.14 บาท/หุ้น Yield 1.2% XD 25 ส.ค. จ่ายเงิน 8 ก.ย. 2020 เราคงประมาณการกำไรปี 2020 ที่ 557 ล้านบาท +6% Y-Y และเร่งขึ้น +17% Y-Y เป็น 651 ล้านบาทในปี 2021 คงราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 16 บาท (Target PE 21 เท่า อิง PEG 0.8) ยังคงแนะนำซื้อ

ความเสี่ยง การชะลอตัวของกำลังซื้อในประเทศ การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี และสงครามการค้าสหรัฐ-จีน

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2018	2019	2020E	2021E	2022E
Revenue	38,196	34,804	33,766	36,801	40,849
Cost of sales	36,578	33,475	32,340	35,219	39,045
Gross profit	1,618	1,329	1,425	1,582	1,804
SG&A	871	833	891	927	1,005
Operating profit	748	496	534	654	800
Other income	57	84	87	92	102
EBIT	804	579	622	746	901
EBITDA	848	625	657	785	945
Interest charge	56	75	37	35	43
Tax on income	172	120	136	163	195
Earnings after tax	576	384	449	548	664
Minority interest	14	39	95	103	114
Normalized earnings	721	524	557	651	778
Extraordinary items	0	0	0	0	0
Net profit	721	524	557	651	778

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2018	2019	2020E	2021E	2022E
Net profit	721	524	557	651	778
Deprec. & amortization	43	46	36	39	43
Change in working capital	-922	-652	2,111	-235	30
Other adjustments	86	183	271	24	-159
Cash flow from operations	-71	101	2,976	480	692
Capital expenditure	-123	-149	-105	-115	-98
Others	-76	-179	56	-28	-34
Cash flow from investing	-200	-327	-49	-143	-132
Free cash flow	-271	-226	2,927	336	560
Net borrowings	747	526	-2,585	-160	-268
Equity capital raised	0	0	0	0	0
Dividends paid	-424	-389	-217	-261	-311
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from financing	323	137	-2,803	-420	-579
Net change in cash	53	-89	124	-84	-20

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2018	2019	2020E	2021E	2022E
Cash & equivalents	257	166	290	206	186
Account receivable	5,901	5,606	5,822	5,795	5,836
Inventory	3,498	3,254	2,886	2,944	3,004
Other current asset	1,089	1,151	878	957	817
Total current asset	10,745	10,177	9,876	9,903	9,842
Investment	366	527	595	603	611
PPE	378	357	351	348	341
Other asset	211	280	215	235	261
Total assets	11,701	11,342	11,036	11,088	11,056
Short term loan loans	4,292	5,104	2,803	2,613	2,859
Accounts payable	3,037	2,159	4,118	3,915	4,044
Current maturities	698	495	198	220	232
Other current liabilities	354	300	304	331	368
Total current liabilities	8,380	8,058	7,422	7,079	7,503
Long-term debt	161	0	0	0	0
Other LT liabilities	75	71	84	92	102
Total LT liabilities	236	71	84	92	102
Total liabilities	8,616	8,129	7,507	7,171	7,605
Registered capital	800	880	880	880	880
Paid up capital	770	847	847	847	847
Share premium	351	351	351	351	351
Legal reserve	80	88	88	88	88
Retained earnings	1,809	1,858	2,175	2,563	2,096
Shareholders' equity	3,085	3,213	3,530	3,917	3,450

Important Ratios (Consolidated)

	2016	2017	2018	2019E	2020E
Growth (%)					
Revenue	17.8	-8.9	-3.0	9.0	11.0
Net profit	15.7	-27.4	6.4	16.8	19.5
Normalized earnings	15.7	-27.4	6.4	16.8	19.5
Profitability (%)					
Gross profit margin	4.2	3.8	4.2	4.3	4.4
EBIT margin	2.1	1.7	1.8	2.0	2.2
Normalized profit margin	1.5	1.2	1.6	1.8	1.9
Net profit margin	1.9	1.5	1.7	1.8	1.9
Normalized ROA	5.2	3.0	4.5	5.6	6.6
Normalized ROE	20.2	13.4	16.1	17.5	21.1
Risk (x)					
D/E	2.79	2.53	2.13	1.83	2.20
Net D/E	1.61	1.71	0.79	0.69	0.87
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.94	0.62	0.66	0.77	0.92
Normalized EPS	0.77	0.64	0.64	0.77	0.92
FCF	-0.35	-0.27	3.45	0.40	0.66
Book value	4.00	3.79	4.17	4.62	4.07
Dividend	0.34	0.47	0.39	0.46	0.55
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	12.2	18.4	17.3	14.8	12.4
Norm P/E	12.2	18.4	17.3	14.8	12.4
P/BV	2.8	3.0	2.7	2.5	2.8
EV/EBITDA	20.0	27.7	25.6	21.0	17.9
Dividend yield (%)	3.0	4.1	3.5	4.0	4.8

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-658-9000, 02-658-9500	สำนักงานเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ ชั้น 15 อาคารเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ เลขที่ 444 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700, 02-680-0777	สำนักงานอัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	สำนักงานเอ็มรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารเอ็มรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-660-5000, 02-264-6000	สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อนุสาวรีย์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร 02-878-5999
สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545	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 02-740-7100	สาขา สันทร 1 130-132 อาคารสันทร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100	สาขา เคียนหวน (สินธร 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-254-1717	สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ยูนิตเลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193
สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130	สาขา รังสิต 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี 02-993-8180	สาขา รัตนาธิเบศร์ 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 02-831-8300		
สาขา ขอนแก่น 311/1 ถ.กลางเมือง ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธวัช ๓. หนองแขง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589	สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 053-235-889, 053-204-909	สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120	สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย 053-640-599
สาขา นครราชสีมา 198/1 ตระกูลสมอราย ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323	สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดิลก ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 076-210-499	สาขา หาดใหญ่ 106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 074-243-777	สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219	สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595
สาขา บิดดาดี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รุดมวิมล อ.เมือง จ.บิดดาดี 073-350-140-4				

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 อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2019

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2562 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC