

DRT (DRT TB)

BUY

บมจ. ผลิตภัณฑ์ตราเพชร

Previous	BUY
2021 Target Price (Bt)	7.30
Price (20/02/2021)	6.00
up/downside (%)	+21.7%
SET Index	1,478.14
Sector	Construction Materials
IOD 2020	5
THAI CAC	Certified

งบ 4Q20 ดีกว่าคาด จากการกลับภาษีจ่าย

กำไร 4Q20 อ่อนตัว 14% Q-Q และ 2% Y-Y

รายงานกำไรสุทธิ 4Q20 อยู่ที่ 95 ล้านบาท (-14% Q-Q, -2% Y-Y) ดีกว่าเราและตลาดคาด 12% และ 8% ตามลำดับ สาเหตุมาจากการบวกกลับภาษีจ่ายหลังการลงทุนสายการผลิตใหม่ NT-11 ที่ได้ผลประโยชน์ทางภาษี ตามพ.ร.ฎ. 710 ลดหย่อนภาษี 2 เท่า อย่างไรก็ดี หากพิจารณากำไรก่อนภาษีจ่าย (EBT) ก็ใกล้เคียงคาด โดยกำไรที่หักตัว Q-Q และ Y-Y มาจากยอดขาย 4Q20 ทำได้ 953 ล้านบาท (-5% Q-Q, -10% Y-Y) จากปัจจัยฤดูกาล และผลกระทบ COVID-19 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 26.3% ใกล้เคียง 4Q19 แต่ปรับลดจาก 3Q20 ที่ 28.7% ตามอัตราการใช้กำลังผลิตที่ลดลง ทำให้กำไรสุทธิปี 2020 จบที่ 557 ล้านบาท (-2.5% Y-Y) หากไม่รวมกำไรจากการขายที่ดิน 10 ล้านบาท กำไรปกติขยายตัว 4% Y-Y เป็น 547 ล้านบาท

ภาพรวมปี 2021 ได้แรงหนุนจากการเดินเครื่องจักรใหม่ NT-11

ปี 2021 ได้อานิสงส์จากการเริ่มเดินเครื่องจักรเชิงพาณิชย์สายการผลิตใหม่ NT-11 หนุนให้ความสามารถการผลิตสินค้าทดแทนไม่เร่งขึ้นอีก 5.5 หมื่นตัน โดยปัจจุบันเครื่องจักรใหม่มีอัตรากำลังการผลิต 80% และบริษัทตั้งเป้าเพิ่มรายได้ 200-300 ล้านบาทต่อปี

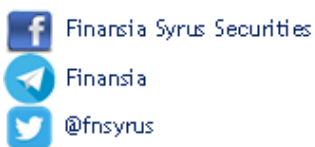
โมเมนตัมกำไร 1Q21 คาดฟื้นตัว Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล และการเดินเครื่องสายการผลิตใหม่ ทั้งนี้ เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2021 ที่ 550 ล้านบาท ทงตัว Y-Y โดยคาดยอดขาย 4.7 พันล้านบาท (+8% Y-Y) เทียบกับเป้าของบริษัท +5% Y-Y และอัตรากำไรขั้นต้นคาด 28% เทียบกับปี 2020 ที่ 29% เนื่องจากมองว่าราคาดันทุนวัตถุดิบมีแนวโน้มสูงขึ้นตามราคาน้ำมัน แต่ดีกว่าปี 2019 ที่ 26.8% จาก Product Mix และเน้นบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ดี หากรวมผลประโยชน์ทางภาษีของ NT-11 จะทำให้มี Upside ต่อประมาณการเล็กน้อยราว 4% แต่ต้องติดตามผลกระทบของ COVID-19 รอบใหม่ต่อสภาพเศรษฐกิจ, กำลังซื้อ และการส่งออก

คงราคาเหมาะสม 7.30 บาท ยังแนะนำซื้อ ในฐานะหุ้น Dividend Play

เราคงราคาเหมาะสม 7.30 บาท (อิง PER 12.5x) คงคำแนะนำซื้อ และเหมาะกับนักลงทุนที่ชอบปันผล จากการจ่ายสม่ำเสมอและคาดให้ผลตอบแทนเด่น 7% ต่อปี ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 2H20 เท่ากับ 0.22 บาท/หุ้น (ดีกว่าคาดเล็กน้อย) คิดเป็น Yield 3.7% ขึ้น XD วันที่ 8 มี.ค. และจ่ายปันผล 14 พ.ค. 2021

ความเสี่ยง: เศรษฐกิจและกำลังซื้อฟื้นตัวช้าและอ่อนแอกว่าคาด, สถานการณ์ COVID ยืดเยื้อ, ราคาสินค้าเกษตรตกต่ำจากภัยแล้ง, ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น, การแข่งขันราคา

Analyst: Thanyatorn Songwutti
Register No.: 101203
Tel.: +662 646 9805
email: Thanyatorn.s@fnsyrus.com
www.fnsyrus.com



4Q20 Earnings Results

(Bt mn)	4Q20	3Q20	%Q-Q	4Q19	%Y-Y	Comment
Revenues	953	1,000	-4.6	1,054	-9.6	▪ กำไรดีกว่าคาด จากรายการบวกกลับภาษีจ่ายเป็น 0.6 ลบ.
Cost of services	702	713	-1.5	771	-8.8	▪ รายได้หักตัว Q-Q ตามปัจจัยฤดูกาล ส่วน Y-Y จากผลกระทบ COVID-19
Gross profit	251	286	-12.4	284	-11.5	▪ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในเกณฑ์ดี จากการเน้นขายผลิตภัณฑ์ที่มีมาร์จิ้นดี และควบคุมต้นทุน
SG&A	157	149	5.2	168	-6.1	▪ SG&A ปรับขึ้นเป็น 16.5% จาก 14.9% ใน 3Q20 จากค่าใช้จ่ายโบนัสพนักงานประจำปี
Interest charge	2	2	8.6	2	47.4	
Normalized earning	95	111	-14.4	97	-2.2	
Net profit	95	111	-14.4	97	-2.2	
Gross margin (%)	26.3	28.7	-2.3	26.9	-0.6	
Norm profit margin (%)	10.0	11.1	-1.1	9.2	0.8	
Net profit margin (%)	10.0	11.1	-1.1	9.2	0.8	

Source: Company and FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020	2021E
Revenue	4,171	4,329	4,748	4,381	4,730
Cost of sales	3,031	3,242	3,475	3,109	3,406
Gross profit	1,141	1,088	1,273	1,273	1,325
SG&A	631	570	637	623	639
Operating profit	510	517	636	650	686
Other income	14	14	31	18	14
EBIT	523	531	668	668	700
EBITDA	766	762	887	898	942
Interest charge	13	8	6	8	8
Tax on income	99	100	136	113	142
Norm profit	412	423	525	547	550
Extraordinary items	0	0	46	10	0
Net profit	412	423	572	557	550

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020	2021E
Net profit	412	423	525	547	550
Depreciation etc.	243	231	233	230	242
Change in working capital	56	-167	-33	70	-51
Other adjustments	0	0	1	0	0
Cash flow from operation	711	487	771	858	741
Capital expenditures	-110	-157	-341	-459	-343
Others	-1	20	-42	-25	-3
Cash flow from investing	-111	-136	-383	-485	-345
Free cash flow	600	351	389	373	396
Net borrowings	-294	-16	-65	481	-20
Equity capital raised	0	0	0	2	0
Dividend paid	-313	-347	-463	-398	-363
Others	0	-521	0	0	2
Cash flow from financing	-597	-460	-452	-409	-369
Net Change in cash	3	-109	-63	-36	26

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2017	2018	2019	2020	2021E
Cash and equivalent	24	20	31	22	71
Accounts receivable	544	553	518	509	520
Inventory	576	762	855	702	757
Other current asset	7	31	6	6	6
Total current assets	1,151	1,366	1,410	1,239	1,354
Investment	49	23	25	20	20
PPE	1,765	1,695	1,804	2,037	2,137
Other assets	53	54	92	68	66
Total Assets	3,017	3,138	3,332	3,419	3,610
Short term loan	525	511	446	900	850
Account payable	293	340	316	231	272
Other current liabilities	66	72	96	89	91
Total current liabilities	885	922	858	1,220	1,213
Long-term debt	0	0	0	0	0
Other LT liabilities	138	139	215	262	267
Total non-cu	138	139	215	262	267
Total liabilities	1,023	1,062	1,073	1,482	1,480
Registered capital	1,048	948	948	948	948
Paid-up capital	1,048	948	948	948	948
Share Premium	167	167	167	167	167
Legal reserve	27	27	28	29	30
Retained earnings	1,136	796	979	1,169	943
Others	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	1,995	2,076	2,259	1,937	2,130

Important Ratios (Consolidated)

	2017	2018	2019	2020	2021E
Growth (%)					
Revenue	1.3	3.8	2.0	2.0	8.0
EBITDA	1.4	-0.6	18.2	3.9	4.8
Net profit	5.0	2.7	35.2	-2.5	-1.3
Normalized earnings	16.0	2.7	24.2	4.2	0.5
Profitability (%)					
Gross profit margin	27.3	25.1	26.8	29.0	28.0
EBITDA margin	18.4	17.6	19.0	21.4	20.7
EBIT margin	12.5	12.3	14.1	15.2	14.8
Normalized profit margin	9.9	9.8	11.1	12.5	11.6
Net profit margin	9.9	9.8	12.0	12.7	11.6
Normalized ROA	13.6	13.5	15.8	16.0	15.2
Normalize ROE	20.6	20.4	23.2	28.3	25.8
Normalized ROCE	24.5	24.0	27.0	30.4	29.2
Risk (x)					
D/E	0.5	0.5	0.5	0.8	0.7
Net D/E	0.3	0.2	0.2	0.5	0.4
Net debt/EBITDA	0.7	0.7	0.5	1.0	0.9
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.39	0.45	0.60	0.59	0.58
Normalized EPS	0.39	0.45	0.55	0.58	0.58
EBITDA	0.73	0.80	0.95	0.99	1.03
Book value	1.90	2.19	2.38	2.04	2.25
Dividend	0.36	0.36	0.40	0.42	0.42
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	15.3	13.5	10.0	10.2	10.3
Norm P/E	15.3	13.5	10.8	10.4	10.3
P/BV	3.2	2.7	2.5	2.9	2.7
EV/EBITDA	9.5	8.8	7.5	7.6	6.5
Dividend yield (%)	6.0	6.0	6.7	7.0	7.0

Source: Company data, Finansia 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	สำนักงานอัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ 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 อรุณอมรินทร์ 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 มินท์ ทาวเวอร์ ชั้น 6 (ห้องเลขที่ 601), 7, 8 และ 9 อาคาร มินท์ ทาวเวอร์ เลขที่ 719 ถนนบรรทัดทอง แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700	สาขา สิ้นธร 1 130-132 อาคารสิ้นธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100	สาขา เคียนหวน (สิ้นธร 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-254-1717	สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130
สาขา สาทร เลขที่ 48/32 ชั้น 16 อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร 02-036-4859	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.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 02-831-8300	สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ บูติลเลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193	สาขา สมุทรสาคร เลขที่ 813/30 ถนนนรสิงห์ ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร 034-428-045
สาขา ขอนแก่น 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรชัย ถ. หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589	สาขา เชียงใหม่ 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 053-235-889, 053-204-711	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 ตรอกสมอราย ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323	สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดจลลง 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 บิดดาปี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รูสมะมีแล อ.เมือง จ.บิดดาปี 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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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) 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, HMPPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSJ, 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 2020

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 2563 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2562) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC