

BUY

SRICHA (SRICHA TB)

บมจ. ศรีราชาคอนสตรัคชั่น

Previous	BUY
2021 Target Price (Bt)	19.00
Price (13/05/2021)	15.40
up/downside (%)	+23.4%
SET Index	1,548.13
Sector	Construction Services
IOD 2020	4
THAI CAC	Certified

1Q21 ดีกว่าคาด ภาพขาขึ้นรอบใหม่ชัดเจน

กำไร 1Q21 ทำระดับสูงสุดรายไตรมาสในรอบเกือบ 6 ปี

SRICHA รายงานกำไรสุทธิ 1Q21 ทะยาน +70% Q-Q, +669% Y-Y เป็น 116 ล้านบาท ดีกว่าที่เราคาด 15% จากรายได้ก่อสร้างสูงกว่าคาด โดยกำไรที่โดดเด่นได้แรงหนุนจาก 1) รายได้ก่อสร้างเร่งขึ้นแตะ 661 ล้านบาท (+21% Q-Q, +291% Y-Y) ตามปริมาณงานในมือที่อยู่ระดับสูง และความคืบหน้างานก่อสร้าง 2) อัตรากำไรขั้นต้นงานรับเหมาฯ ขยับขึ้นเป็น 23.8% จาก 4Q20 ที่ 23.6% และ 1Q20 ที่ 16.4% จากงานในมือที่มีมาร์จิ้นดี

ใน 2 ไตรมาสข้างหน้า โมเมนตัมกำไรเป็นบวก พร้อมยกฐานสูง Y-Y

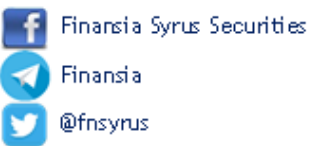
กำไร 1Q21 คิดเป็น 28% ของคาดการณ์ทั้งปี เราคงมีมุมมองบวกต่อรายได้และกำไรใน 2Q-3Q21 หนุนจาก 1) การเร่งรับรู้ Backlog ส่วนที่เหลือของ 3 โครงการที่อยู่ระหว่างทำราว 1.3 พันล้านบาท ซึ่งมีแผนส่งมอบโครงการ PEXCELL ใน 2Q21 และอีก 2 โครงการอย่าง T3 และ Harmony ใน 3Q21 2) เริ่มงานก่อสร้างหลักโครงการของ TOP มูลค่า 828 ล้านบาทตั้งแต่เดือนก.ค. 3) อัตรากำไรขั้นต้นคาดการณ์ระดับสูงกว่า 23% จากงานในมือที่มีมาร์จิ้นดี และไม่ได้รับผลกระทบจากราคาเหล็กที่ปรับขึ้น ทั้งนี้ คงประมาณการกำไรปี 2021 โตแรง 188% Y-Y เป็น 409 ล้านบาท และจะขยายตัวต่อเนื่อง 6% Y-Y ในปี 2022 บนสมมติฐานค่อนข้างไปทาง Conservative โดยคาดการณ์ใหม่ 3 โครงการในช่วงที่เหลือของปี จากงานที่อยู่ระหว่างประมูล 7 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 6 พันล้านบาท

คงราคาเหมาะสม 19 บาท ยังแนะนำซื้อ

เราคงราคาเหมาะสมปี 2021 ที่ 19 บาท (อิง PBV 3.5x) ยังแนะนำซื้อ จากจุดเด่น 1) Backlog แข็งแกร่ง ณ สิ้น 1Q21 คาดที่ 2.1 พันล้านบาท รองรับคาดการณ์รายได้ก่อสร้างปีแล้วกว่า 93% ทำให้ Downside Risk จำกัด ขณะที่การรับงานใหม่คาดหนุนให้เร่งขึ้นทำ New High และระดับไม่น้อยกว่า 4 พันล้านบาทภายในปีนี้ ช่วยยกระดับฐานรายได้ใน 2 ปีข้างหน้า 2) ฐานะการเงินมั่นคงจากสถานะ Net Cash เป็นโอกาสการเติบโตของการลงทุนและการรับงานในอนาคต 3) มีปัจจัยการเติบโตระยะกลาง-ยาวจากอุตสาหกรรมพลังงาน-ปิโตรที่ฟื้นตัว หนุนศักยภาพในการรับงานใหม่เข้ามาเต็มด้วยความเป็นแนวหน้าในวงการ Mechanical Petrochemical 4) ราคาปัจจุบันซื้อขายบน PBV2021 เพียง 2.8x เทียบกับช่วงที่ขาดทุนในปี 2018-2019 สวนทางกับกำไรที่เป็นขาขึ้นซึ่งหุ้นควรได้ Premium 5) คาดให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูง 7-8% ต่อปี (สมมติฐาน Payout 85%) สูงกว่ากลุ่มรับเหมาฯ ที่เฉลี่ย 3% ต่อปี ขณะที่ความชัดเจนของการรับงานใหม่จะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อราคาหุ้น และหากรับงานเพิ่มมากกว่าคาดจะเป็น Upside ต่อประมาณการ

ความเสี่ยง – โครงการประมูลใหม่ที่ออกมาต่ำกว่าคาด, ความล่าช้าในการประมูลงานและก่อสร้าง, Cost Overrun, ค่าแรงและราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น, การแข่งขันรุนแรง, การสูญเสียทรัพยากรบุคคล

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



1Q21 Earnings Results

(Bt mn)	1Q21	4Q20	%Q-Q	1Q20	%Y-Y	Comment
Revenues	733	613	19.4	301	143.3	- กำไรดีกว่าคาด 15% จากรายได้ก่อสร้างสูงกว่าคาด - รายได้ก่อสร้างเร่งขึ้น Q-Q และ Y-Y ตามปริมาณงานในมือที่สูงขึ้น - อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น Y-Y ตามงานในมือที่มีมาร์จิ้นดี - ค่าใช้จ่ายบริหารลดลง Q-Q และ Y-Y จากการควบคุมต้นทุนมีประสิทธิภาพ
Cost of services	556	474	17.3	241	130.7	
Gross profit	176	139	26.6	60	194.0	
SG&A	43	56	-22.8	50	-13.3	
Interest charge	0.1	0.1	-8.5	0.1	57.1	
Normalized earning	116	68	69.8	15	669.4	
Net profit	116	68	69.8	15	669.4	
Gross margin (%)	24.1	22.7	1.4	19.9	4.2	
Norm profit margin (%)	15.8	11.1	4.7	5.0	10.8	
Net profit margin (%)	15.8	11.1	4.7	5.0	10.8	

Source: Company and FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2018	2019	2020	2021E	2022E
Revenue	810	912	1,651	2,667	2,700
Cost of sales	588	701	1,300	1,914	1,914
Gross profit	222	211	351	753	786
SG&A	252	256	197	240	248
Operating profit	-30	-45	154	513	538
Other income	9	14	9	10	10
EBIT	-21	-31	163	523	548
EBITDA	36	25	217	584	613
Interest charge	0	0	0	0	0
Tax on income	7	6	12	100	105
Earnings after tax	-28	-37	150	422	442
Minority Interests	5	11	8	13	10
Norm profit	-34	-48	142	409	432
Extraordinary items	-65	0	0	0	0
Net profit	-99	-48	142	409	432

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2018	2019	2020	2021E	2022E
Net profit	-28	-37	150	422	442
Depreciation etc.	54	53	50	58	62
Change in working capital	211	150	-153	-92	-9
Other adjustments	0	0	0	0	0
Cash flow from operation	237	166	48	389	495
Capital expenditures	-9	-34	-44	-63	-72
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from investing	-9	-34	-44	-63	-72
Free cash flow	228	132	5	326	423
Net borrowings	-2	3	4	0	0
Equity capital raised	-6	-5	-6	18	1
Dividend paid	-133	-16	-1	-373	-390
Others	0	0	0	0	0
Cash flow from financing	-140	-19	-2	-355	-390
Net Change in cash	88	114	3	-29	33

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2018	2019	2020	2021E	2022E
Cash and equivalent	660	750	747	718	751
Accounts receivable	359	293	634	853	864
Inventory	18	19	54	67	67
Other current asset	0	0	6	10	10
Total current assets	1,037	1,062	1,441	1,649	1,692
Investment	114	137	139	139	139
PPE	585	567	564	569	579
Other assets	9	15	16	26	26
Total Assets	1,746	1,781	2,160	2,382	2,435
Short term loan	0	0	0	0	0
Account payable	77	141	373	517	517
Current maturities	1	2	4	4	4
Other current liabilities	4	1	0	0	1
Total current liabilities	82	143	377	521	522
Long term debt	0	3	5	5	5
Other LT liabilities	75	105	104	115	115
Total liabilities	157	251	486	641	642
Registered capital	310	310	310	310	310
Paid-up capital	310	310	310	310	310
Share Premium	1,187	1,187	1,187	1,187	1,187
Legal reserve	31	31	31	31	31
Retained earnings	118	64	214	263	314
Others	-81	-91	-97	-97	-97
Minority Interest	24	29	30	48	49
Shareholders' equity	1,589	1,530	1,674	1,741	1,794

Important Ratios

	2018	2019	2020	2021E	2022E
Growth (%)					
Revenue	-35.8	12.6	81.0	61.5	1.2
EBITDA	4.1	-30.0	749.7	169.9	4.9
Net profit	na	na	na	187.8	5.6
Normalized earnings	na	na	na	187.8	5.6
Profitability (%)					
Gross profit margin	27.4	23.2	21.3	28.2	29.1
EBITDA margin	4.5	2.8	13.1	21.9	22.7
EBIT margin	-2.6	-3.4	9.9	19.6	20.3
Normalized profit margin	-4.2	-5.3	8.6	15.3	16.0
Net profit margin	-12.2	-5.3	8.6	15.3	16.0
Normalized ROA	-1.9	-2.7	6.6	17.2	17.7
Normalize ROE	-6.2	-3.2	8.5	23.5	24.1
Normalized ROCE	-6.0	-3.0	8.0	22.0	22.6
Risk (x)					
D/E	0.1	0.2	0.3	0.4	0.4
Net D/E	Cash	Cash	Cash	Cash	Cash
Net debt/EBITDA	Cash	Cash	Cash	Cash	Cash
Per share data (Bt)					
Reported EPS	-0.32	-0.16	0.46	1.32	1.39
Normalized EPS	-0.11	-0.16	0.46	1.32	1.39
EBITDA	0.12	0.08	0.70	1.89	1.98
Book value	5.05	4.84	5.31	5.46	5.63
Dividend	0.20	0.00	0.40	1.12	1.19
Par	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Valuations (x)					
P/E	-48.1	-98.6	33.5	11.7	11.0
Norm P/E	-141.7	-98.6	33.5	11.7	11.0
P/BV	3.0	3.2	2.9	2.8	2.7
EV/EBITDA	113.6	159.1	18.8	7.0	6.7
Dividend yield (%)	1.3	0.0	2.6	7.5	8.4

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	สำนักงานอัลมาลิก 25 อาคารอัลมาลิก ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	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 ประราชินี 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130
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 สีลม 1 130-132 อาคารสีลม 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 สาทร เลขที่ 48/32 ชั้น 16 อาคารทีเอสโก้ทาวเวอร์ 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.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 02-831-8300	สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ยูนิคเลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193		
สาขา ขอนแก่น 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธวัช ต. 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 สมุทรสาคร เลขที่ 813/30 ถนนรสิงห์ ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร 034-428-045
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.หลวงพ่อดำคลอง 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 สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595
สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219	สาขา บัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รุดะมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี 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 บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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 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