

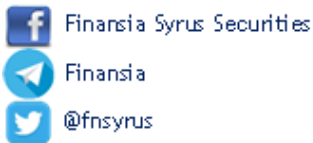
CPW (CPW TB)

บมจ. คอปเปอร์ไวร์

SELL

Previous	SELL
2021 Target Price (Bt)	2.90
Price (06/08/2021)	3.80
up/downside (%)	-23.7
SET Index	1,521.72
Sector	Commerce
IOD 2020	3
THAI CAC	N/A

Analyst: Nanpicha Chungsirawat, CFA
 Register No.: 118391
 Tel.: +662 646 9964
 email: nanpicha.c@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com



กำไร 2Q21 ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย

กำไรอยู่ในช่วง Low Season

บริษัทประกาศกำไร 2Q21 ออกมาอยู่ที่ 7 ลบ (-72.2% Q-Q, +494.2% Y-Y) จากที่คาดไว้ 8 ลบ. ลดลง Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล เพิ่มขึ้น Y-Y จากฐานต่ำมากในปีที่แล้ว ประกอบกับบริษัทเริ่มปรับตัวพัฒนาช่องทางการขายออนไลน์ให้ดีขึ้น จนมีสัดส่วนอยู่ที่ 11% ใน 2Q21 จากเพียง 4.6% ใน 1Q21 ผนวกกับเทรนด์ Learn from Home ส่งผลให้รายได้ยืนอยู่ระดับสูงได้ที่ 945 ลบ (-8.4% Q-Q, +60.7% Y-Y) อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 13.1% ใน 2Q21 จาก 13.8% ใน 1Q21 จากสัดส่วนยอดขายกลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ที่ลดลง ส่วน SG&A to sales อยู่ที่ 11.9% ใน 2Q21 จาก 11.2% ใน 1Q21 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากต้นทุนคงที่ เพราะรายได้ลดลง Q-Q

คาดการณ์กำไร 2H21 ถูกผลกระทบจากมาตรการล็อกดาวน์

ปัจจุบัน CPW บริหารร้านค้าทั้งสิ้น 45 ร้าน ส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล เราคาดว่าบริษัทจำเป็นต้องปิดร้านกว่า 70% จากมาตรการล็อกดาวน์ โดยสัดส่วนรายได้จากช่องทางหน้าร้านคิดอยู่ที่ประมาณ 89% ของรายได้รวม ทำให้กำไร 3Q21 จะถูกกระทบจากทั้งเป็นช่วง Low Season และต้องปิดร้านสนองมาตรการล็อกดาวน์ เราคาดว่าสถานการณ์น่าจะเริ่มดีขึ้นในช่วงปลาย 3Q21 และหากร้านค้าสามารถกลับมาเปิดร้านได้ทันกับการขายสินค้า Apple รุ่นใหม่ใน 4Q21 คาดว่าจะช่วยหนุนให้ผลประกอบการกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งใน 4Q21 เราคาดว่ากำไรทั้งปี 2021 ที่ 79 ลบ +43.8% Y-Y โตขึ้นจากฐานต่ำในปีก่อน โดยได้รับผลกระทบจากมาตรการล็อกดาวน์ไว้แล้ว

แนะนำชะลอการลงทุน ราคาเป้าหมายปี 2021 2.90 บาท

ถึงแม้ช่วงต้นปีบริษัททำผลประกอบการออกมาได้ดี แต่ COVID-19 ทำให้เกิดความท้าทายใน 2H21 อย่างไรก็ตาม แนวโน้มปีหน้าสดใส นอกจากการเติบโตตามเทรนด์ 5G, Work from Home ตามปกติแล้ว บริษัทยังได้ซื้อบริษัท IBIZ Plus ซึ่งเป็นร้านขายสินค้า IT รวม 56 สาขา เข้ามาตั้งแต่ 4Q21 ซึ่งปัจจุบันยังมีกำไรตัวเลขหลักเดียวต้น แต่เราเชื่อว่า เนื่องด้วยการดำเนินธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน ทำให้สามารถสร้าง SYNERGY ได้ง่าย รวมถึงลดความผันผวนให้กับผลประกอบการโดยรวมได้อีก อย่างไรก็ตาม เราประเมินราคาเป้าหมาย เราแนะนำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนจนถึงปลาย 3Q21 เป็นอย่างน้อย เพื่อรอให้หมดช่วง Low Season และประเมินแนวโน้ม COVID-19 อีกครั้งหนึ่ง

2Q21 Earnings Results

(Bt mn)	2Q21	1Q21	%Q-Q	2Q20	%Y-Y	Comment
Revenues	945	1,031	-8.4	588	60.7	<ul style="list-style-type: none"> รายได้อยู่ในระดับสูง แม้เป็นไตรมาสที่ไม่ใช่ High Season %GM ลดลง Y-Y เพราะสัดส่วนกลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ลดลง SG&A to sales อยู่ที่ 11.9% ใน 2Q21 สามารถควบคุมต้นทุนได้ดี
Cost of services	821	889	-7.7	504	62.9	
Gross profit	123	142	-13.1	84	47.7	
SG&A	113	116	-2.4	84	33.6	
Normalized earning	7	25	-72.2	1	494.2	
Net profit	7	25	-72.2	1	494.2	
Gross margin (%)	13.1	13.8	-0.7	14.2	-1.1	
Norm profit margin (%)	11.9	11.2	0.7	14.4	-2.4	
Net profit margin (%)	0.7	2.4	-1.7	0.2	0.5	

Source: Company and FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Revenues	3,587	3,315	4,170	4,760	5,429
Cost of sales	3,057	2,845	3,585	4,090	4,664
Gross profit	530	471	585	670	765
SG&A	453	419	507	569	638
Operating profit	77	51	77	101	127
Other income	21	23	23	23	23
EBIT	98	74	100	124	150
EBITDA	128	108	131	161	193
Interest charge	2	7	2	2	2
Tax on income	18	12	20	24	30
Minority Interests	0	0	0	0	0
Net profit to owners	78	55	79	98	119
Extraordinary items	0	0	0	0	0
Net profit	78	55	79	98	119

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Net profit	78	55	79	98	119
Depreciation and amortization	30	34	30	37	43
Chg. in working capital	-32	-241	55	-39	-44
Other adjustments	0	0	0	1	1
Cash flow from operation	75	-152	164	97	118
Capital expenditures	-25	-273	-45	-27	-27
Others	-6	-8	0	0	0
Cash flow from investing	-32	-282	-45	-27	-27
Net borrowings	0	253	-113	-113	-27
Equity capital raised	380	0	0	0	0
Dividend paid	-139	-37	-32	-39	-47
Others	1	5	3	2	2
Cash flow from financing	243	221	-141	-150	-72
Net Change in cash	286	-213	-22	-80	19

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Cash and equivalent	390	174	151	71	88
Accounts receivable	85	129	135	154	175
Inventory	476	449	583	665	758
Other current asset	8	10	10	10	10
Total current assets	959	762	879	899	1,031
Cash pledged	11	2	2	2	2
PPE	92	94	108	98	82
Leasehold rights	13	259	259	259	259
Intangible Asset	17	18	18	18	18
Other assets	56	65	65	65	65
Total non-current assets	206	457	472	461	446
Total Assets	1,165	1,219	1,350	1,360	1,477
Short term loan	0	0	0	0	0
Account payable	460	235	438	500	570
Current maturities	0	113	113	27	0
Other current liabilities	9	12	3	3	3
Total current liabilities	469	359	554	530	574
Long term debt	0	140	27	0	0
Other LT liabilities	21	25	28	30	32
Total non-current liabilities	10	11	14	15	18
Total liabilities	489	525	609	560	606
Authorized Share Capital	300	300	300	300	300
Paid-up capital	300	300	300	300	300
Share Premium	332	332	332	332	332
Legal reserve	4	7	11	15	21
Retained earnings	38	53	97	150	216
Others	2	2	2	2	2
Minority Interest	0	0	0	0	0
Total Equity	676	694	741	800	871

Important Ratios

	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Growth (%)					
Revenue	12.3	-7.6	25.8	14.2	14.1
EBITDA	-0.5	-15.3	20.7	23.4	19.7
Net profit	-5.9	-29.4	43.8	23.8	21.6
Norm. earnings	-5.9	-29.4	43.8	23.8	21.6
Profitability (%)					
Gross profit margin	14.8	14.2	14.0	14.1	14.1
EBITDA margin	3.6	3.3	3.1	3.4	3.6
EBIT margin	2.7	2.2	2.4	2.6	2.8
Norm. profit margin	2.2	1.7	1.9	2.0	2.2
Net profit margin	2.2	1.7	1.9	2.0	2.2
Norm. ROA	6.7	4.5	5.8	7.2	8.0
Norm. ROE	15.0	8.0	11.0	12.7	14.2
Risk (x)					
DE	0.72	0.76	0.82	0.70	0.70
Net D/E	0.15	0.51	0.62	0.61	0.59
IBD/E	0	0	0	0	0
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.13	0.09	0.13	0.16	0.20
Normalized EPS	0.13	0.09	0.13	0.16	0.20
EBITDA	0.21	0.18	0.22	0.27	0.32
Book value	1.13	1.16	1.24	1.33	1.45
Dividend	0.06	0.08	0.05	0.07	0.08
Par	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Valuations (x)					
P/E	28.47	40.30	28.03	22.64	18.62
Norm P/E	28.47	40.30	28.03	22.64	18.62
P/Bv	3.27	3.18	2.98	2.76	2.53
EV/EBITDA	18.07	23.65	20.41	16.73	14.12
Dividend yield (%)	1.6	2.2	1.4	1.8	2.1

Source: Company data, FINANSIA research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

<p>สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-658-9000, 02-658-9500</p>	<p>สำนักงานอัมมาลิงค์ 25 อาคารอัมมาลิงค์ ชั้น 9,14,15 ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999</p>	<p>สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อนุสาวรีย์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร 02-878-5999</p>	<p>สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกระบือ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545</p>	<p>สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130</p>
<p>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</p>	<p>สาขา มินท์ ทาวเวอร์ ชั้น 6 (ห้องเลขที่ 601), 7, 8 และ 9 อาคาร มินท์ ทาวเวอร์ เลขที่ 719 ถนนบรมหัตถ์ทอง แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700</p>	<p>สาขา สีลม 1 130-132 อาคารสีลม 1 ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100</p>	<p>สาขา เคียนหวน (สีลม 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-254-1717</p>	<p>สาขา สาทร เลขที่ 48/32 ชั้น 16 อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร 02-036-4859</p>
<p>สาขา รังสิต 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ชอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี 02-993-8180</p>	<p>สาขา รัตนาธิเบศร์ 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 02-831-8300</p>	<p>สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ยูนิต์เลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193</p>		
<p>สาขา ขอนแก่น 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร) ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925</p>	<p>สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธานี ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589</p>	<p>สาขา เชียงใหม่ 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 053-235-889, 053-204-711</p>	<p>สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120</p>	<p>สาขา สมุทรสาคร เลขที่ 813/30 ถนนนเรศวร ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร 034-428-045</p>
<p>สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย 053-640-599</p>	<p>สาขา นครราชสีมา 198/1 ต.ระกอบสมอราย ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323</p>	<p>สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดำ ต.หาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 076-210-499</p>	<p>สาขา หาดใหญ่ 106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 074-243-777</p>	<p>สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595</p>
<p>สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219</p>	<p>สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุตะมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี 073-350-140-4</p>			

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, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, 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 ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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