

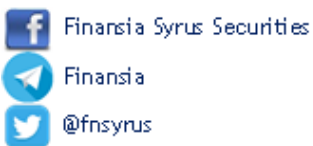
HOLD

บมจ. เอ็กโซติก ฟู้ด

Previous	T-BUY
2022 Target Price (Bt)	22.0
Price (12/11/2021)	17.7
up/downside (%)	+15.4
SET Index	1,633.94
Sector	Mai/Agro & Food Industry
IOD 2020	4
THAI CAC	Certified

หมายเหตุ : กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของบริษัท
หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ดำรงตำแหน่งเป็น
กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของบริษัท เอ็กโซ
ติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

Analyst: Sureeporn Teewasuwet
Register No.: 040694
Tel.: +662 646 9972
email: sureeporn.t@fnsyrus.com
www.fnsyrus.com



กำไร 3Q21 อ่อนลงมากกว่าคาด

ประกาศกำไร 3Q21 ปรับลดลงมากกว่าคาด จากปัญหาแรงงานติดเชื้ของ Supplier ในส่วน Packaging นอกจากกระทบการผลิตของบริษัทแล้ว ยังทำให้บริหารจัดการสายเรือได้ยากขึ้น ภายใต้ภาวะ Container Shortage ส่งผลให้รายได้อ่อนตัวลง Q-Q และ Y-Y และด้วยธุรกิจผลิต เมื่ออัตราการใช้กำลังการผลิตต่ำลง จึงกระทบต่อไปยังอัตรากำไรขั้นต้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายกลับสวนทางปรับขึ้น แนวโน้มกำไร 4Q21 น่าจะยังไม่ฟื้น เพราะปกติเป็น Low Season ของการส่งออก กอปรกับลูกค้ายังชะลอคำสั่งซื้อ เพื่อพิจารณาให้แน่ใจว่าบริษัทจะสามารถจัดส่งสินค้าได้ตามแผนหรือไม่ คาดจะกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งใน 1H22 ดังนั้นเรายังคาดกำไรสุทธิปี 2021-22 ตามเดิม +44.2% Y-Y และ +2% Y-Y และคงราคาเป้าหมาย 22 บาท ด้วยแนวโน้มกำไรยังไม่ฟื้นอีก 1 ไตรมาส จึงปรับคำแนะนำเป็น ถือ จากเดิม เก็งกำไร

กำไร 3Q21 อ่อนตัวลงมากกว่าคาด จากปัญหา COVID

กำไรสุทธิ 3Q21 เท่ากับ 95 ลบ. (-39.9% Q-Q, -1.7% Y-Y) อ่อนตัวลงมากกว่าคาด (เรคาดไว้ราว 110-120 ลบ.) เป็นผลจากปัญหาขาดแคลน Packaging เนื่องจากโรงงานของ Supplier เผชิญปัญหาแรงงานติดเชื้ ทำให้โรงงานผลิตหยุดชะงัก ขณะที่บริษัทมีสต็อกเพียง 1 เดือน ส่งผลต่อไปยังการบริหารจัดการคำสั่งซื้อ และการจองสายเรือที่ติดขัดมากขึ้น กอปรกับลูกค้ามีการสั่งซื้อไปมากใน 2Q21 ส่งผลให้รายได้รวม 3Q21 ลดลง -25.1% Q-Q, -1.1% Y-Y และด้วยการใช้กำลังการผลิตที่ลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงเป็น 43.5% จาก 46.5% ใน 2Q21 แต่ยังคงสูงกว่า 42.1% ใน 3Q20 ขณะที่ค่าใช้จ่ายปรับขึ้น +5.9% Q-Q, +13.1% Y-Y ทั้งค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ทำให้ SG&A to Sale ปรับขึ้นเป็น 15.7% จาก 11.1% ใน 2Q21 และ 13.8% ใน 3Q20

แนวโน้มกำไร 4Q21 ยังไม่สดใส คาดจะกลับมาดีอีกครั้งใน 1H22

บริษัทมีกำไรสุทธิ 9M21 เท่ากับ 354 ลบ. (+50% Y-Y) คิดเป็นสัดส่วน 77% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มกำไร 4Q21 น่าจะทรงตัวถึงอ่อนตัวลง ปกติเป็น Low Season ของการส่งออก และขาดสถานการณ์ Packaging รวมถึงปัญหาสายเรือน่าจะทยอยคลี่คลาย ยังไม่กลับสู่ระดับปกติ อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าคำสั่งซื้อจะกลับมาฟื้นตัวใน 1Q22 เมื่อสต็อกของลูกค้าอยู่ในระดับต่ำและคาดกำไรจะเติบโตอีกครั้งใน 1H22 ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2021-2022 ไว้ตามเดิมที่ 459 ลบ (+44.2% Y-Y) และ 469 ลบ. (+2% Y-Y) ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 22 บาท (อิง PE เดิม 20 เท่า)

3Q21 Earnings Results

(Bt mn)	3Q21	2Q21	% Q-Q	3Q20	% Y-Y	Comment
Revenues	342	456	-25.1	346	-1.1	<ul style="list-style-type: none"> รายได้อ่อนตัวลง จากผลของ COVID กระทบทั้งในแง่ Supply Chain เพราะโรงงานของ Supplier มีปัญหาแรงงานติดเชื้ อัตรากำไรขั้นต้นอ่อนตัวลง ตามการใช้กำลังการผลิตที่ลดลง ค่าใช้จ่ายปรับตัวสูงขึ้น จากทั้งค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าส่งเสริมการขายที่มีการวางแผนไว้ล่วงหน้า ทำให้ SG&A to Sale ขยับขึ้น
Cost of services	193	244	-20.8	200	-3.3	
Gross profit	149	212	-30.0	146	2.0	
SG&A	54	51	5.9	48	13.1	
Normalized earning	93	155	-38.6	94	-1.2	
Net profit	95	155	-39.9	97	-1.7	
Gross margin (%)	43.5	46.5	-3.0	42.1	1.4	
SG&A to sales (%)	15.7	11.1	4.6	13.8	1.9	
Net profit margin (%)	27.8	33.9	-6.1	27.9	-0.1	

Source: Company and FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Revenue	991	1,268	1,585	1,616	1,665
Cost of sales	639	753	887	902	929
Gross profit	351	514	697	714	736
SG&A	236	190	230	238	245
Operating profit	116	325	467	477	491
Other income	8	7	7	8	7
EBIT	123	332	475	485	498
EBITDA	182	391	538	553	571
Interest charge	2	2	2	1	1
Tax on income	0	12	14	15	15
Earnings after tax	121	318	459	469	482
Minority interest	0	0	0	0	0
Normalized earnings	121	318	459	469	482
Extraordinary items	1	0	0	0	0
Net profit	122	318	459	469	482

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Net profit	122	318	459	469	482
Deprec. & amortization	59	59	63	68	73
Change in working capital	-111	27	-68	-2	-3
Other adjustments	-1	0	0	0	0
Cash flow from operations	69	404	454	535	551
Capital expenditure	-35	-17	-79	-100	-100
Others	-43	-41	36	0	0
Cash flow from investing	-78	-58	-44	-100	-100
Free cash flow	-9	346	410	435	451
Net borrowings	-16	24	-23	0	0
Equity capital raised	280	0	0	0	0
Dividends paid	-327	-92	-367	-375	-385
Others	-1	-4	-2	-10	0
Cash flow from financing	-64	-71	-392	-385	-385
Net change in cash	-73	275	18	49	66

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Cash	191	468	486	535	599
Accounts receivable	77	104	130	133	137
Inventory	88	98	117	119	122
Other current assets	3	3	3	3	3
Total current assets	359	672	736	789	862
Investments	44	44	44	44	44
Plant, property & equipment	518	475	492	524	552
Other assets	13	53	17	18	19
Total assets	934	1,244	1,290	1,376	1,476
Short-term loans	0	0	0	0	0
Accounts payable	105	161	146	148	153
Current maturities	19	14	15	5	5
Other current liabilities	1	9	2	2	2
Total current liabilities	125	185	162	155	159
Long-term debt	5	29	6	6	6
Other non-current liab.	2	4	2	2	2
Total non-current liab.	8	33	8	8	8
Total liabilities	133	218	170	163	167
Registered capital	213	213	213	213	213
Paid up capital	212	212	213	213	213
Share premium	375	375	375	375	375
Legal reserve	21	21	21	21	21
Retained earnings	192	418	511	604	701
Minority Interests	0	0	0	0	0
Shareholders' equity	801	1,027	1,119	1,213	1,309

Key Ratios

	2019	2020	2021E	2022E	2023E
Growth (%)					
Revenue	-13.5	28.0	25.0	2.0	3.0
EBITDA	-33.9	114.6	37.4	2.8	3.2
Net profit	-45.0	161.1	44.2	2.1	2.7
Normalized earnings	-45.4	162.8	44.3	2.1	2.7
Profitability (%)					
Gross profit margin	35.5	40.6	44.0	44.2	44.2
EBITDA margin	18.4	30.9	33.9	34.2	34.3
EBIT margin	12.5	26.2	30.0	30.0	29.9
Normalized profit margin	12.2	25.1	29.0	29.0	28.9
Net profit margin	12.3	25.1	29.0	29.0	28.9
Normalized ROA	13.0	25.6	35.6	34.1	32.6
Normalized ROE	15.1	31.0	41.0	38.7	36.8
Normalized ROCE	15.3	31.4	42.1	39.7	37.8
Risk (x)					
D/E	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1
Net D/E	-0.1	-0.2	-0.3	-0.3	-0.3
Net debt/EBITDA	0.4	0.2	0.0	0.0	-0.1
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.29	0.75	1.08	1.10	1.13
Normalized EPS	0.29	0.75	1.08	1.10	1.13
EBITDA	0.43	0.92	1.27	1.30	1.34
Book value	1.88	2.42	2.63	2.85	3.08
Dividend	0.16	0.61	0.86	0.88	0.91
Par	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
Valuations (x)					
P/E	61.6	23.6	16.4	16.0	15.6
Norm P/E	62.1	23.6	16.4	16.0	15.6
P/BV	9.4	7.3	6.7	6.2	5.7
EV/EBITDA	41.6	19.4	14.0	13.6	13.0
Dividend yield (%)	0.9	3.4	4.9	5.0	5.1

Source: Company data, FSS research

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดี ออฟฟิศเอส 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 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	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	สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกระบือ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545	สาขา ประชาชีวะ 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 ถนนบรมหัตถ์ทอง แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700	สาขา สีลม 1 130-132 อาคารสีลม 1 ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100	สาขา เคียนหวน (สีลม 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 ยูนิตเลขที่ 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.อุดรธานี 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 ต.ระกวมอรัญ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323	สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดำ 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 ดรง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219	สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุตะมิแล 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 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยมต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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