

SMT (SMT TB)

BUY

บมจ. สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์

Previous	BUY
2022 Target Price (Bt)	6.0
Price (05/05/2022)	5.1
up/downside (%)	+17.6
SET Index	1,643.30
Sector	Electronic Components
IOD 2021	4
THAI CAC	N/A

กำไร 1Q22 พ้นดี จะเร่งขึ้นทำจุดสูงสุดใน 2Q22

ประกาศกำไรสุทธิ 1Q22 พ้นดีตามคาด โตทั้ง Q-Q, Y-Y และคาดกำไรจะเร่งตัวขึ้นต่อไป 2Q22 มีลุ้นทำจุดสูงสุดใหม่ หลังคำสั่งซื้อครอบคลุมทั้งไตรมาสและด้วยปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบคลี่คลาย ทำให้สามารถผลิตได้ทันกับคำสั่งซื้อ ขณะที่ผลกระทบจากสงคราม และเงินลืดอกตาวนยังจำกัดมาก อย่างน้อยใน 1H22 ภาพรวมต้นทุนยังดี และยังคงติดตามสถานการณ์ต่อไป 2H22 อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารยังมั่นใจต่อการเติบโตในปีนี้อย่างมาก ภายหลังจากเห็นคำสั่งซื้อล่วงหน้าสูงราว 75% ของเป้าหมายทั้งปีที่ตั้งไว้ Aggressive รวมถึงได้รับผลบวกจากค่าเงินบาทอ่อนค่า ดังนั้นเราจึงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2022 เติบโต 12.9% Y-Y และคงเป้า 6 บาท แนะนำซื้อ

ล่าสุดบริษัทแจ้งตลาดจะเข้าลงทุนธุรกิจชุด Bitcoin มูลค่าไม่เกิน 150 ลบ. ช่วงแรกจะจัดซื้อ 200 เครื่อง วงเงิน 40 ลบ. เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างรายได้ในอนาคตให้กับบริษัท เรามองเป็นกลางค่อนข้างลบ เพราะใช้เงินลงทุนสูง ขณะที่ราคา Bitcoin มีความผันผวน อีกทั้งยังไม่เกิด Synergy กับธุรกิจปัจจุบัน

กำไรสุทธิ 1Q22 เท่ากับ 57 ลบ. (+23.9% Q-Q, +11.8% Y-Y) หากไม่รวม FX Gain 6 ลบ. และ Derivative Loss -1 ลบ. จะมีกำไรปกติที่ 52 ลบ. (+26.8% Q-Q, +40.5% Y-Y) โกลด์เคียกคาด (เรคาดไว้ 54 ลบ. พื้นตัวได้ดี มีรายได้ขยับขึ้นเป็น 591 ลบ. (+18.9% Q-Q, +8.2% Y-Y) คิดเป็น 74% ของคำสั่งซื้อล่วงหน้า US\$800 ล้าน จากปัญหาวัตถุดิบคลี่คลาย ทำให้สามารถผลิตสินค้าส่งมอบให้ลูกค้าได้มากขึ้น และช่วยหนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นขยับขึ้นสู่เป้าหมายที่ 20.7% อีกครั้ง จาก 15.4% ใน 4Q21 และ 18.5% ใน 1Q21 ขณะที่ยังคงค่าใช้จ่ายได้ดี ทำให้มี SG&A to Sale อยู่ที่ 11.9% ลดลงจาก 15.2% ใน 4Q21 และสูงกว่าเล็กน้อยจาก 10.9% ใน 1Q21

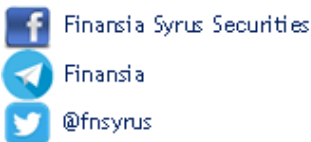
คาดการณ์กำไรจะเร่งขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ใน 2Q22

แนวโน้มกำไร 2Q22 จะเร่งตัวขึ้น และมีลุ้นทำจุดสูงสุดใหม่ จาก Lead Time ของวัตถุดิบที่สั้นลงเหลือ 4-5 เดือน ก่อนหน้ายาวถึง 9-12 เดือน ขณะที่ผลกระทบจากสงครามยังจำกัด และยังไม่ได้รับผลกระทบจากเงินลืดอกตาวน ทั้งนี้เราประเมินว่าอย่างน้อยในช่วง 1H22 สถานการณ์ด้านต้นทุนของบริษัทยังบริหารจัดการได้ และยังคงติดตามแนวโน้มในช่วง 2H22 ต่อไป ขณะที่คาดเห็นผลบวกจากค่าเงินบาทอ่อนค่ามากขึ้นในช่วง 2Q22 บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมปี 2022 เติบโตสูง +50% Y-Y เป็น 3.3 พันลบ. ล่าสุดมีคำสั่งซื้อล่วงหน้าครอบคลุมราว 75% ของเป้าแล้ว

คงประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายตามเดิม

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2022 ไว้ที่ 237 ลบ. +12.9% Y-Y โดยใช้สมมติฐานการเติบโตของรายได้ +26.8% Y-Y เป็น 2.77 พันลบ. และอิงค่าเงินบาทในอัตรา 32.5 บาท/USD ถือเป็นสมมติฐานที่ Conservative กว่าเป้าหมายของบริษัท และคงราคาเป้าหมายที่ 6 บาท (อิง PE ที่ 23 เท่า)

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



1Q22 Earnings Results						
(Bt mn)	1Q22	4Q21	% Q-Q	1Q21	% Y-Y	Comment
Revenues	591	497	18.9	546	8.2	<ul style="list-style-type: none"> รายได้กลับมาฟื้นตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y และเติบโตทั้ง 3 กลุ่มสินค้า Optic, IC และ Box Build หลังปัญหาวัตถุดิบคลี่คลาย อัตรากำไรขั้นต้นขยับขึ้นสู่เป้าหมายของบริษัทที่ 20.7% สูงขึ้นจากไตรมาสก่อนและปีก่อน ค่าใช้จ่ายโดยรวมยังคงควบคุมได้ดีมี SG&A to Sale ที่ 11.9% ลดลงจาก 15.2% ใน 4Q21 และสูงกว่าเล็กน้อยจาก 10.9% ใน 1Q21
Gross profit	122	77	58.4	101	20.8	
SG&A	70	75	-6.7	59	18.6	
Normalized earning	52	41	26.8	37	40.5	
Net profit	57	46	23.9	51	11.8	
Gross margin (%)	20.7	15.4	5.3	18.5	2.2	
SG&A to Sales (%)	11.9	15.2	-3.3	10.9	1.0	
Net profit margin (%)	9.6	9.2	0.4	9.4	0.2	

Source: Company and FSS Research

Income Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
Revenue	1,908	2,183	2,768	3,058	3,358
Cost of sales	1,553	1,761	2,214	2,447	2,686
Gross profit	356	422	554	612	672
SG&A	274	278	327	361	396
Operating profit	82	144	227	251	252
Other income	37	46	45	43	64
EBIT	119	190	272	293	316
EBITDA	352	393	491	530	546
Interest charge	36	30	27	23	12
Tax on income	2	-39	6	7	8
Earnings after tax	81	199	239	264	296
Minority interest	2.0	0.5	2.0	2.0	0.0
Normalized earnings	79	198	237	262	296
Extraordinary items	2	12	0	0	0
Net profit	81	210	237	262	296

Cash Flow Statement (Consolidated)

(Bt mn)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
Net profit	81	210	237	262	296
Deprec. & amortization	270	249	264	279	294
Change in working capital	-405	-288	-14	-102	-104
Other adjustments	-2	-12	0	0	0
Cash flow from operations	-57	160	488	439	486
Capital expenditure	-80	-19	-300	-300	-300
Others	9	-53	-12	-6	-6
Cash flow from investing	-71	-72	-312	-306	-306
Free cash flow	-128	87	176	133	180
Net borrowings	32	-125	-139	-151	-6
Equity capital raised	0	0	75	151	0
Dividends paid	0	3	-95	-106	-118
Others	2	37	-20	2	-33
Cash flow from financing	34	-84	-178	-103	-158
Net change in cash	-94	3	-2	30	22

Balance Sheet (Consolidated)

(Bt mn)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
Cash	33	36	33	63	85
Accounts receivable	278	330	417	461	506
Inventory	403	647	576	670	736
Other current assets	13	28	36	40	44
Total current assets	727	1,041	1,063	1,234	1,371
Investments	0	0	0	0	0
Plant, property & equipment	1,871	1,641	1,677	1,698	1,703
Other assets	29	82	94	100	106
Total assets	2,628	2,764	2,833	3,031	3,180
Short-term loans	579	36	43	35	51
Accounts payable	252	355	364	402	442
Current maturities	234	155	155	155	125
Other current liabilities	11	9	11	12	13
Total current liabilities	1,076	555	573	605	631
Long-term debt	134	529	374	219	185
Other non-current liab.	89	101	111	122	134
Total non-current liab.	223	630	485	341	319
Total liabilities	1,299	1,185	1,057	946	951
Registered capital	1,230	1,063	1,063	1,063	1,063
Paid up capital	836	836	911	1,063	1,063
Share premium	413	413	413	413	413
Legal reserve	2	13	13	13	13
Retained earnings	74	312	434	589	732
Minority Interests	4	4	5	8	9
Shareholders' equity	1,329	1,579	1,776	2,085	2,230

Key Ratios

	2020	2021	2022E	2023E	2024E
Growth (%)					
Revenue	7.0	14.4	26.8	10.5	9.8
EBITDA	43.9	11.8	24.9	7.9	3.0
Net profit	-306.7	157.7	12.9	10.5	13.2
Normalized earnings	46.9	151.0	19.5	10.5	13.2
Profitability (%)					
Gross profit margin	18.6	19.3	20.0	20.0	20.0
EBITDA margin	18.4	18.0	17.8	17.3	16.3
EBIT margin	6.2	8.7	9.8	9.6	9.4
Normalized profit margin	4.1	9.1	8.6	8.6	8.8
Net profit margin	4.3	9.6	8.6	8.6	8.8
Normalized ROA	3.0	7.2	8.4	8.6	9.3
Normalized ROE	6.0	12.6	13.4	12.6	13.3
Normalized ROCE	7.7	8.6	12.0	12.1	12.4
Risk (x)					
D/E	1.0	0.8	0.6	0.5	0.4
Net D/E	1.0	0.7	0.6	0.4	0.4
Net debt/EBITDA	3.6	2.9	2.1	1.7	1.6
Per share data (Bt)					
Reported EPS	0.10	0.25	0.26	0.25	0.28
Normalized EPS	0.09	0.24	0.26	0.25	0.28
EBITDA	0.42	0.47	0.54	0.50	0.51
Book value	1.58	1.88	1.94	1.96	2.09
Dividend	0.00	0.05	0.10	0.10	0.11
Par	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Valuations (x)					
P/E	52.4	20.3	19.6	20.7	18.3
Norm P/E	54.0	21.5	19.6	20.7	18.3
P/BV	3.2	2.7	2.6	2.6	2.4
EV/EBITDA	15.7	13.8	11.5	11.9	11.5
Dividend yield (%)	0.0	1.0	2.0	2.0	2.2

Source: Company data, FSS 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>สำนักงานอัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ 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 พินเกล้า 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 ถนนบรมหัตถทอง แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700</p>	<p>สาขา สีลม 1 130-132 อาคารสีลม ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100</p>	<p>สาขา เคียนหวน (สีลม 2) 140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทย์ 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 ยูนิตเลขที่ 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.อุดรธวัช 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 758 ถ.พหลโยธิน ต.เวียง อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120</p>	<p>สาขา สมุทรสาคร เลขที่ 813/30 ถนนรสิงห์ 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 ดรง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219</p>	<p>สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.สุสะมิแล 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, TASC, TCGP, 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 2021

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 ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฝินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2564 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มกราคม 2565) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC