

KTB

ธนาคารกรุงไทย

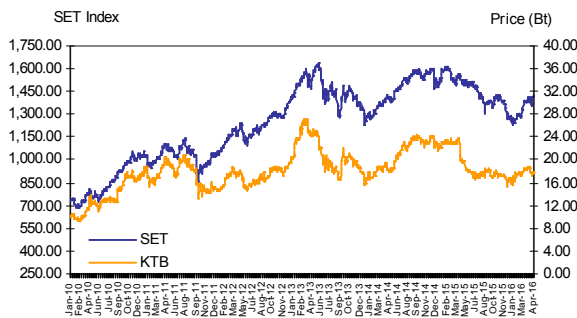
Current	Previous	Close	2016 TP	Exp Return	Anti-corrupt	CGR 2015
HOLD	HOLD	17.40	19.50	+ 12.1%	4	5

Consolidated earnings				
BT (mn)	2014	2015	2016E	2017E
Loans (Bt bn)	1,953	2,027	2,109	2,214
Growth (%)	11	4	4	5
PPOP (Bt m)	59,905	65,689	66,191	67,295
Growth (%)	9	10	1	2
Net profit (Bt m)	33,191	28,492	29,553	32,836
EPS (Bt)	2.37	2.04	2.11	2.35
EPS (Bt) - fully diluted	2.37	2.04	2.11	2.35
Growth (%)	-4	-14	4	11
PE (x)	7.3	8.5	8.2	7.4
PE (x) - fully diluted	7.3	8.5	8.2	7.4
DPS (Bt)	0.90	0.76	0.80	0.85
Yield (%)	5.2	4.4	4.6	4.9
BVPS (Bt)	16.88	17.91	19.23	20.78
P/BV (x)	1.0	1.0	0.9	0.8
Par (Bt)	5.15	5.15	5.15	5.15

Source: Company data, FSS estimates

Share data	
Close (22/04/2016)	17.40
SET Index	1,410.81
Foreign limit/actual (%)	25.00/12.16
Paid up shares (million)	13,976.06
Free float (%)	44.93
Market cap (Bt mn)	243,183.47
Avg. daily T/O (Bt mn) (2016 YTD)	916.54
hi, lo, avg (Bt) (2016 YTD)	19.10, 15.40, 17.64

Source: Setsmarts



Source: SET

Analyst: Sunanta Vasapinyokul, CFA
 Register No.: 019459
 Tel.: +662 646 9680
 email: sunanta.v@fnsyrus.com
 www.fnsyrus.com

ความเสี่ยง NPL สูงขึ้น ทำให้น่าจะสำรองสูงต่อในไตรมาสหน้า

ที่ประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาส่วนใหญ่สอบถามถึงการเพิ่มขึ้นของ NPL ใน 1Q16 ซึ่งปรับขึ้นมากกว่า 1.5 หมื่นลบ. เป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (ไม่รวม SSI) ในรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นก็ค่อนข้างไปทางลบ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในกลุ่มลูกค้ากลุ่มใหม่คือสินเชื่อในภาคธุรกิจและ SME ขนาดใหญ่เป็นหลักและส่วนใหญ่เป็นการผิดนัดชำระหนี้จาก 3 เดือนเป็น 6 เดือน ทั้งนี้แนวโน้ม NPL ในช่วงที่เหลือของปี ผู้บริหารคาดว่าจะยังเพิ่มขึ้นแต่อัตราการเติบโตน่าจะชะลอลงลง ดังนั้น KTB ยังมีความต้องการการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญที่สูงกว่าระดับปกติต่อไปในไตรมาสหน้า เราจึงคาดว่าแนวโน้มกำไร 2Q16 น่าจะทรงตัว Q-Q และ -12%Y-Y ทั้งจากค่าใช้จ่ายสำรองพิเศษ และผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ เราปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2016 ลง 2% เป็น 2.95 หมื่นลบ. +3.7%Y-Y เพื่อสะท้อนผลของการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และคงคำแนะนำ ถือ โดยยังคงเป้าหมายปี 2016 ที่ 19.50 บาท

ความเสี่ยง NPL สูงขึ้นตลอดทั้งปี

การประชุมนักวิเคราะห์ KTB เมื่อวันศุกร์ส่วนใหญ่ในที่ประชุมสอบถามถึงการเพิ่มขึ้นของ NPL ที่เพิ่มขึ้นราว 1.5 หมื่นลบ. จากปีก่อนมาอยู่ที่ 9 หมื่นลบ. ใน 1Q16 ซึ่งถือว่าเซอร์ไพรส์นักวิเคราะห์ โดยระดับดังกล่าวถือว่าเป็นจุดสูงสุดในรอบ 10 ปี และเป็นการเกิด NPL ในกลุ่มใหม่ คือกลุ่มธุรกิจและ SME ขนาดใหญ่ (ซึ่งเดิมเกิดกับกลุ่มสินเชื่อรายย่อย และ SME รายเล็ก) และส่วนใหญ่เป็นการผิดนัดชำระหนี้จาก 3 เดือนเป็น 6 เดือน (ตกชั้นจากชั้น Special mention loan) ทั้งนี้ในจำนวน NPL ที่เพิ่มขึ้นราว 60% เกิดจากสินเชื่อธุรกิจและ SME ขนาดใหญ่ โดยแบ่งเป็น 28% มาจากภาคการผลิต, 21% จากภาคการพาณิชย์ และ 10% มาจากภาคบริการ แนวโน้ม NPL ยังสูงขึ้น (แต่อัตราการเพิ่มน่าจะชะลอลง) ส่วน Upside มาจากการ Write-off หนี้ SSI ซึ่งคิดเป็น NPL ราว 0.4%

แนวโน้มกำไร 2Q16 ยังไม่ฟื้นตัว

แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q16 น่าจะทรงตัว Q-Q และลดลงราว 12%Y-Y มาอยู่ที่ราว 7.2-7.4 พันลบ. โดยคาดว่าธนาคารจะยังมีค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญในระดับสูงนอกเหนือจากค่าใช้จ่ายสำรองปกติที่เดือนละ 1 พันลบ. (ใน 1Q16 มี Extra reserve จำนวน 4 พันลบ.) และคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยสุทธิจะหดตัวลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ โดยคาดว่าจะทำให้ NIM ลดลงเป็น 3% จาก 3.1% ใน 1Q16

ปรับลดประมาณการลงตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ใหม่ คงคำแนะนำ ถือ

ปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2016 ลง 2% เป็น 2.95 หมื่นลบ. +3.7%Y-Y เพื่อสะท้อนผลของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ แต่คงคาดการณ์การตั้งสำรองจะลดลงใน 2H16 ตามการคาดการณ์ของธนาคารว่า NPL จะชะลอการเติบโตลง ดังนั้นเราคงประมาณการค่าใช้จ่ายสำรองของปีนี้ที่ 2.8 หมื่นลบ. หรือ 1.35% ของสินเชื่อรวม คงราคาเหมาะสมปี 2016 ที่ 19.50 โดยอิง PBV 1 เท่า และคงคำแนะนำ ถือ

Income Statement (Consolidated)						Important Ratios (Consolidated)					
(Bt mn)	2013	2014	2015	2016E	2017E		2013	2014	2015	2016E	2017E
Interest and dividends	111,403	128,230	132,525	127,172	132,264	Growth (%)					
Interest costs	-46,921	-51,072	-51,657	-45,784	-48,153	Gross loans	15.2	10.8	3.8	4.0	5.0
Net interest income	64,481	77,158	80,868	81,388	84,111	Total assets	13.2	9.2	0.9	2.8	2.4
Non-interest income	29,849	30,892	35,741	37,350	39,352	Net interest income	10.9	19.7	4.8	0.6	3.3
Operating Income	94,331	108,050	116,609	118,738	123,463	Non-interest income	25.6	3.5	15.7	4.5	5.4
Operating costs	-39,586	-48,145	-50,920	-52,547	-56,169	Operating costs	12.0	21.6	5.8	3.2	6.9
PPOP	54,745	59,905	65,689	66,191	67,295	Provision costs	-18.8	51.4	63.8	-8.3	-10.7
Provisions	-12,311	-18,643	-30,542	-28,000	-25,000	Pre-Provision profit	17.6	9.4	9.7	0.8	1.7
Optg. Profit after Provs.	42,434	41,262	35,148	38,191	42,295	Net profit	47.7	-3.8	-14.2	3.7	11.1
Net non-operating items	2,560	235	648	0	0	Profitability (%)					
Pre-tax profit	42,434	41,262	35,148	38,191	42,295	Operating cost/income	42.0	44.6	43.7	44.3	45.5
Tax charge	-7,923	-7,184	-5,608	-7,638	-8,459	Gross loans/deposits	93.6	90.8	94.9	94.0	94.0
Profit after tax	34,511	34,078	29,539	30,553	33,836	Average earnings yield	4.8	5.0	4.9	4.6	4.7
Minority interests						Average funding cost	2.2	2.2	2.1	1.8	1.9
Net profit	34,511	33,191	28,492	29,553	32,836	Net interest margin	2.8	3.0	3.0	3.0	3.0
						Fee income/Revenue	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
						Non-interest inc./Income	50.4	53.8	53.5	55.1	57.2
						Optg. income/Total Assets	3.7	3.9	4.1	4.1	4.2
						Optg. costs/Total Assets	1.8	1.8	1.8	1.6	1.6
						ROA	1.4	1.2	1.0	1.0	1.1
						ROE	17.6	14.9	11.7	11.4	11.7
						Asset quality (%)					
						NPLs/Total loans	2.6	2.4	3.2	4.5	4.0
						NPLs/Total assets	2.2	2.0	2.7	3.3	3.0
						Provisions/Loans	0.7	1.0	1.5	1.3	1.1
						Loan Loss Reserves/NPLs	114.2	126.6	112.5	106.2	117.7
						Capitalization (%)					
						Tier 1	10.0	10.0	11.4	10.6	11.0
						Tier 2	4.8	4.8	3.8	3.0	2.9
						Total	14.8	14.8	15.2	13.6	13.9
						Per share data					
						Shares in issue (million)	13,976	13,976	13,976	13,976	13,976
						Reported EPS (Bt)	2.47	2.37	2.04	2.11	2.35
						Pre-Provision EPS (Bt)	3.92	4.29	4.70	4.74	4.81
						BVPS (Bt)	14.97	16.88	17.91	19.23	20.78
						DPS (Bt)	0.88	0.90	0.76	0.80	0.85
						DPS/EPS (%)	35.6	38.0	37.3	37.8	36.2
						Valuations (x)					
						P/E	7.0	7.3	8.5	8.2	7.4
						Normalized P/E	4.4	4.1	3.7	3.7	3.6
						P/BV	1.2	1.0	1.0	0.9	0.8
						Dividend yield (%)	5.1	5.2	4.4	4.6	4.9

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 กรุงเทพมหานคร	สำนักงานไทยซัมมิท ทาวเวอร์ (สายงานสนับสนุน) 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	สาขา อัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้อง 1404 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ เขต บางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร
สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร	สาขา บางนา 1093 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่าทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 1093/105 หมู่ 12 ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 1 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 2 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	สาขา สินธร 3 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร กรุงเทพมหานคร
สาขา ลาดพร้าว 555 อาคารรสา ทาวเวอร์ 2 ยูนิท 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร	สาขา รังสิต 1/832 พหลโยธิน 60 ต.คูคต อ.ลำลูกกา ปทุมธานี	สาขา ไทยซัมมิท 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 2 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	สาขา รัตนาธิเบศร์ 68/127 หมู่ 8 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี นนทบุรี
สาขา ศรีราชา 135/99 (ตึกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท ต.ศรีราชา อ.ศรีราชาชลบุรี	สาขา ขอนแก่น 1 311/16 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา ขอนแก่น 3 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	สาขา อุดรธานี 104/6 ชั้น 2 อาคาร ธนาคารไอซีซี(ไทย)จำกัด(มหาชน) ถ.อุดรธานี ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี	สาขา เชียงใหม่ 1 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่
สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่	สาขา เชียงใหม่ 3 อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่เหิยะ อ.เมืองเชียงใหม่ เชียงใหม่	สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย	สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย	สาขา นครราชสีมา 1242/2 ห้อง A3 ชั้น 7 สำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา
สาขา สมุทรสาคร 1045/16-17 ถ.วิเชียรโชฎก ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร	สาขา นครปฐม 28/16-17 ถ.สิงห์ ต.สนามจันทร์ อ.เมือง จ.นครปฐม	สาขา ภูเก็ต 22/18 ศูนย์การค้าวานิชพลาซ่า ถ.หลวงพ่อดำ ถ.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต	สาขา หาดใหญ่ 1 200/221, 200/223 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	สาขา หาดใหญ่ 2 106 ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
สาขา หาดใหญ่ 3 200/222, 200/224, 200/226 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	สาขา กระบี่ 223/20 ถ.มหาพรต ต.ปากน้ำ อ.เมือง จ.กระบี่	สาขา ตรัง 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี	สาขา บิดดาดี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รัฐสมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูล ที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือ ขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำ ออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดง สิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) - Corporate Governance Report Rating 2015

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") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

การเปิดเผยข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator

ระดับ 5	Extended	ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง	มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น
ระดับ 4	Certified	ได้รับการรับรอง	มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)
ระดับ 3	Established	มีมาตรการป้องกัน	มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ
		- ระดับ 3A	บริษัทมีการประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
		- ระดับ 3B	บริษัทมีค่านิยมและนโยบายของบริษัท แต่มิได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการ CAC หรือภาคี
ระดับ 2	Declared	ประกาศเจตนารมณ์	มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน
ระดับ 1	Committed	มีนโยบาย	มีค่านิยมหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator จาก สถาบันไทยพัฒนา (ข้อมูล ณ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2558)