

ปตท.- PTT



ถือ

ราคาเป้าหมาย	38.70 บาท
Upside/Downside	+6%
Median Consensus	44 บาท
1M price direction:	



Stock information

ราคาปิด	36.50 บาท
ราคาปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี	42/34 บาท
มูลค่าตลาด	1,042,549 ล้านบาท
ปริมาณหุ้น (พาร์ 1)	28,562 ล้านหุ้น
Free Float	48.88%
Foreign Limit/Available	30%/20.99%
NVDR in hand (% of share)	5.60%
ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000)	59,009.00
Anti-corruption:	ได้รับการรับรอง
CG Score:	

XD - Date

Period	X-Date	DPS(Bt)
-	03/03/22	0.80
-	29/09/21	1.20
-	04/03/21	0.82



เอกกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA  
เลขหมายมือถือประจำตัว : 055680  
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

ทำไมต่ำกว่าตลาดคาดผลขาดทุน Hedging

- คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย ที่ 38.70 บาท อิง SOTP ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ Avg EV/EBITDA แนวโน้มธุรกิจก๊าซธรรมชาติค่อยๆ ดีขึ้นจากราคาขายที่ปรับเพิ่มขึ้น
- PTT รายงานกำไรสุทธิ 1Q22 ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท -22% YoY, -7% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาด ด้วยผลขาดทุน Hedging ที่สูงถึง 4.9 หมื่นล้านบาท และมี Stock gain 2.7 หมื่นล้านบาท ถ้าไม่นับรวมรายการดังกล่าวกำไรปกติอยู่ราว 4 หมื่นล้านบาท +132% YoY, +70% QoQ ซึ่งมาจากกำไรในธุรกิจ PTTEP ที่ดีขึ้นตามราคาน้ำมันและธุรกิจโรงกลั่นที่มี GRM ที่ดีขึ้น
- สำหรับธุรกิจก๊าซธรรมชาติของ PTT ไตรมาสนี้ค่อนข้างทรงตัวมี EBITDA ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท -10% YoY, +2% QoQ โดยธุรกิจก๊าซธรรมชาติมีผลกำไรลดลงแต่ถูกชดเชยจากธุรกิจโรงแยกที่มีกำไรมากขึ้น
- เราคาดกำไร 2Q22 น่าจะยังอยู่ในทิศที่เพิ่มขึ้น QoQ จากทั้งธุรกิจของ PTTEP ที่มีปริมาณขายและราคาขายที่เพิ่มขึ้น ธุรกิจโรงกลั่นที่มี GRM ปรับดีขึ้น และรวมถึงธุรกิจก๊าซของ PTT เองที่จะมีราคาขายปรับเพิ่มขึ้น

Result review:

PTT รายงานกำไรสุทธิ 1Q22 ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท -22% YoY, -7% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดด้วยผลขาดทุน Hedging ที่สูงถึง 4.9 หมื่นล้านบาท และมี Stock gain 2.7 หมื่นล้านบาท ถ้าไม่นับรวมรายการดังกล่าวกำไรปกติอยู่ราว 4 หมื่นล้านบาท +132% YoY, +70% QoQ ซึ่งมาจากกำไรในธุรกิจ PTTEP ที่ดีขึ้นตามราคาน้ำมัน และธุรกิจโรงกลั่นที่มี GRM ที่ดีขึ้น สำหรับธุรกิจก๊าซธรรมชาติของ PTT ไตรมาสนี้ค่อนข้างทรงตัวมี EBITDA ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท -10% YoY, +2% QoQ โดยธุรกิจก๊าซธรรมชาติมีผลกำไรลดลงแต่ถูกชดเชยจากธุรกิจโรงแยกที่มีกำไรมากขึ้น

สำหรับผลดำเนินงานธุรกิจก๊าซธรรมชาติมีดังนี้

- 1) ปริมาณขายโดยรวมอยู่ที่ 4,422 MMSCFD -4% YoY, +6% QoQ จากปริมาณการเรียกก๊าซของ EGAT และ อุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น
- 2) ธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซ มี EBITDA ลดลงเหลือ 723 ล้านบาท -85% YoY, -54% QoQ จากต้นทุนก๊าซที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาขายยังมี lag time อยู่ 3 เดือน
- 3) ธุรกิจโรงแยกก๊าซมี EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 8.5 พันล้านบาท +4% YoY, +7% QoQ ตามราคาเม็ดพลาสติกที่ปรับเพิ่มขึ้น
- 4) ธุรกิจ NGV ขาดทุนเพิ่มขึ้นเป็น -2.3 พันล้านบาท จาก 4Q21 ที่ขาดทุน -1.2 พันล้านบาทเนื่องจากมีปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในขณะที่ต้องรับภาระอุดหนุน

แนวโน้มกำไรปกติ 2Q22 น่าจะปรับตัวดีขึ้น

เราคาดกำไร 2Q22 น่าจะยังอยู่ในทิศที่เพิ่มขึ้น QoQ จากทั้งธุรกิจของ PTTEP ที่มีปริมาณขายและราคาขายที่เพิ่มขึ้น ธุรกิจโรงกลั่นที่มี GRM ปรับดีขึ้น และรวมถึงธุรกิจก๊าซของ PTT เองที่จะมีราคาขายปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันในช่วง 1Q22 ที่ปรับสูงขึ้นกว่า 50% QoQ (ราคาขายก๊าซของ PTT มี lag time กับราคาน้ำมัน 3 เดือน) ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปี 2022 ที่ 1.1 แสนล้านบาท

คงราคาเป้าหมายที่ 38.70 บาท

คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย ที่ 38.70 บาท อิง SOTP ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ Avg EV/EBITDA แนวโน้มธุรกิจก๊าซธรรมชาติค่อยๆ ดีขึ้นจากราคาขายที่ปรับเพิ่มขึ้น

ข้อมูลทางการเงิน

Year End:	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales(Bt mn)	2,219,739	1,615,665	2,258,818	2,070,931	2,098,041
EBITDA(Bt mn)	286,423	227,297	422,506	369,815	374,863
Net Profit (Bt mn)	92,951	37,766	108,363	114,560	121,003
EPS (Bt)	3.25	1.32	3.79	4.01	4.24
EV/EBITDA (x)	5.13	6.69	4.10	4.06	3.66
PER(x)	12.29	30.25	10.54	9.97	9.44
PBV(x)	1.3	1.3	1.1	1.1	1.0
DPS(Bt)	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00
Div Yield (%)	5%	3%	5%	5%	5%
ROE (%)	11%	4%	11%	11%	11%

Source: Company Data, Trinity Research

**PTT Quarterly Result**
**PTT PUBLIC COMPANY LIMITED  
STATEMENT OF PROFIT & LOSS (CONSOLIDATED)**

(Unit : Bt mn)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	%QoQ	%YoY	2021	2022	%YoY
<b>Revenues</b>										
<b>Sales</b>	477,837	533,256	558,888	688,838	758,465	10%	59%	2,258,818	2,070,931	-8.32%
COGS	(358,640)	(403,202)	(428,491)	(563,107)	(592,369)			(1,753,440)	(1,626,092)	
<b>Gross Profit</b>	119,196	130,055	130,397	125,731	166,095	32%	39%	505,378	444,839	-12%
SG&A	(23,406)	(23,986)	(22,603)	(31,045)	(25,396)			(101,040)	(93,192)	
<b>EBITDA</b>	99,372	110,954	110,965	101,215	144,487	43%	45%	422,506	369,815	-12%
Depreciation & Amortization	(35,036)	(38,608)	(39,296)	(33,850)	(37,145)			(146,790)	(137,332)	
<b>EBIT</b>	64,337	72,346	71,669	67,365	107,341	59%	67%	275,716	232,483	-16%
Interest expense	(6,439)	(7,101)	(7,470)	(7,153)	(7,445)			(28,163)	(32,312)	
Share of gain (loss) of associates	1,947	2,894	2,233	1,937	1,949			9,010	9,010	
Other income (expenses)	3,582	4,885	3,171	6,529	3,787			18,168	18,168	
<b>Pretax profit</b>	59,845	68,138	66,432	62,149	101,846	64%	70%	256,563	209,181	-18%
Tax	(11,683)	(20,851)	(15,408)	(19,648)	(21,874)			(67,591)	(50,043)	
<b>Net Profit after Tax</b>	48,162	47,286	51,023	42,501	79,972	88%	66%	188,972	159,138	-16%
Minority Interest	(14,618)	(9,215)	(9,198)	(10,674)	(11,133)			(43,704)	(44,578)	
<b>Net Profit before Extra</b>	33,544	38,072	41,826	31,827	68,839	116%	105%	145,268	114,560	-21%
Hedging	(11,728)	(13,493)	(18,173)	4,967	(43,268)			(38,427)	0	
Forex Gain (Loss)	0	0	0	0	0			0	0	
Extra. Items	10,772	0	0	(9,250)	0			1,522	0	
<b>Net Profit</b>	32,588	24,579	23,653	27,544	25,571	-7%	-22%	108,363	114,560	6%

**Profitability Ratios (%)**

Gross margin	17.6%	17.1%	16.3%	13.3%	17.0%			15.9%	14.8%	
EBITDA margin	20.8%	20.8%	19.9%	14.7%	19.0%			18.7%	17.9%	
EBIT margin	13.5%	13.6%	12.8%	9.8%	14.2%			12.2%	11.2%	
Pretax profit margin	12.5%	12.8%	11.9%	9.0%	13.4%			11.4%	10.1%	
Profit margin before extra item	7.0%	7.1%	7.5%	4.6%	9.1%			6.4%	5.5%	
Net profit margin	6.8%	4.6%	4.2%	4.0%	3.4%			4.8%	5.5%	

Source: Company Data, Trinity Research

**PTT PUBLIC COMPANY LIMITED**
**Income statement**

Year End Dec (Btm)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	2,219,739	1,615,665	2,258,818	2,070,931	2,098,041
Cost of good sold	(1,863,320)	(1,320,168)	(1,753,440)	(1,626,092)	(1,646,934)
<b>Gross Profit</b>	<b>356,419</b>	<b>295,497</b>	<b>505,378</b>	<b>444,839</b>	<b>451,107</b>
SG&A	(92,576)	(95,991)	(101,040)	(93,192)	(94,412)
<b>EBITDA</b>	<b>263,843</b>	<b>199,506</b>	<b>404,338</b>	<b>351,647</b>	<b>356,695</b>
Depreciation & Amortization	(122,092)	(139,880)	(146,790)	(137,332)	(133,272)
<b>EBIT</b>	<b>141,751</b>	<b>59,626</b>	<b>257,548</b>	<b>214,315</b>	<b>223,423</b>
Equity Shares	6,008	4,178	9,010	9,010	9,010
Financial Costs	(27,971)	(28,536)	(28,163)	(32,312)	(31,640)
Other Income	22,580	27,791	18,168	18,168	18,168
Other Expenses	0	0	0	0	0
<b>Pretax Profit</b>	<b>142,368</b>	<b>63,058</b>	<b>256,563</b>	<b>209,181</b>	<b>218,961</b>
Tax	(32,989)	(25,166)	(67,591)	(50,043)	(52,488)
<b>Net Profit before minority</b>	<b>109,379</b>	<b>37,892</b>	<b>188,972</b>	<b>159,138</b>	<b>166,473</b>
Less Minority Interest	(29,141)	(2,184)	(43,704)	(44,578)	(45,470)
<b>Net Profit before Extra.</b>	<b>80,238</b>	<b>35,708</b>	<b>145,268</b>	<b>114,560</b>	<b>121,003</b>
Extraordinary items	15,313	11,536	(38,427)	0	0
Impairment loss on assets	(2,600)	(9,478)	1,522	0	0
<b>Reported Net Profit</b>	<b>92,951</b>	<b>37,766</b>	<b>108,363</b>	<b>114,560</b>	<b>121,003</b>
<b>Net Profit (Ex Stock gain/loss and Extra)</b>	<b>92,951</b>	<b>37,766</b>	<b>108,363</b>	<b>114,560</b>	<b>121,003</b>
<b>EPS (Bt)</b>	<b>3.25</b>	<b>1.32</b>	<b>3.79</b>	<b>4.01</b>	<b>4.24</b>

**Statements of Financial Position**

Year End Dec (Btm)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Cash in hand & at banks	292,542	332,032	312,730	519,673	624,960
Shor term investment	38,263	84,889	48,907	51,352	53,920
Accounts receivable -net	219,922	162,226	260,976	239,268	242,401
Inventories	152,126	129,779	210,410	195,129	197,630
Other current assets	14,245	12,004	20,382	18,687	18,931
<b>Total Current Assets</b>	<b>717,099</b>	<b>720,930</b>	<b>853,406</b>	<b>1,024,109</b>	<b>1,137,842</b>
Investments	107,789	116,394	194,326	203,336	212,346
Property, Plant & Equipment	1,294,979	1,292,717	1,425,414	1,408,082	1,394,810
Good will	111,933	106,994	182,652	182,652	182,652
Intangible assets	79,968	139,304	224,287	224,287	224,287
Deferred tax assets	47,611	54,694	63,529	63,529	63,529
Others	125,060	113,150	134,405	42,521	41,721
<b>Total Assets</b>	<b>2,484,439</b>	<b>2,544,183</b>	<b>3,078,019</b>	<b>3,148,516</b>	<b>3,257,187</b>
Loans and O/D from banks	44,441	4,223	11,632	12,213	12,824
Account payable-trade	239,066	174,873	316,864	293,851	297,617
Current portion 1 yr L/T loans	51,782	81,431	98,502	93,577	88,898
Other current liabilities	44,497	37,500	66,657	69,990	73,489
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>379,785</b>	<b>298,026</b>	<b>493,654</b>	<b>469,631</b>	<b>472,828</b>
Long-term debt	562,746	709,849	839,692	822,898	806,440
Other	240,868	250,462	271,733	269,734	273,593
<b>Total Liabilities</b>	<b>1,183,399</b>	<b>1,258,338</b>	<b>1,605,079</b>	<b>1,562,262</b>	<b>1,552,861</b>
Paid-up share capital	28,563	28,563	28,563	28,563	28,563
Premium on share capital	29,211	29,211	29,211	29,211	29,211
Legal reserve	2,857	2,857	2,857	2,856	2,856
Reserve for expansion	1,244	1,265	1,273	1,273	1,273
Subordinated capital debentures	0	0	0	0	0
Unappropriated	869,016	869,260	922,092	990,829	1,063,431
Others	(52,287)	(49,116)	22,700	22,700	22,700
<b>Total Equity before MI</b>	<b>878,604</b>	<b>882,040</b>	<b>1,006,696</b>	<b>1,075,432</b>	<b>1,148,034</b>
Minority Interest	422,436	403,805	466,243	510,822	556,292
<b>Total Equity</b>	<b>1,301,040</b>	<b>1,285,845</b>	<b>1,472,940</b>	<b>1,586,254</b>	<b>1,704,326</b>
<b>Total Liabilities &amp; Equity</b>	<b>2,484,439</b>	<b>2,544,183</b>	<b>3,078,019</b>	<b>3,148,516</b>	<b>3,257,187</b>

**Assumption**

Assumptions	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Gas value (MMSCFD)	4,796	4,394	4,437	4,237	4,238

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**PTT PUBLIC COMPANY LIMITED**
**Cash Flow Statement**

Year End Dec (Btm)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Pre-tax profit	153,911	91,469	204,117	196,915	205,131
Depreciation	122,092	139,880	146,790	137,332	133,272
Chg in working capital	43,133	9,160	31,406	1,829	12,835
Tax paid	(32,989)	(25,166)	(67,591)	(50,043)	(52,488)
Other operating activities	(12,713)	(2,058)	36,905	0	0
<b>CF from Operating</b>	<b>273,434</b>	<b>213,284</b>	<b>351,627</b>	<b>286,034</b>	<b>298,751</b>
Capital expenditure	(411,671)	(192,015)	(440,128)	(120,000)	(120,000)
Change in investments	115,676	(56,515)	(68,435)	80,428	(10,778)
Other investing activities	0	0	0	0	0
<b>CF from Investment</b>	<b>(295,995)</b>	<b>(248,530)</b>	<b>(508,562)</b>	<b>(39,572)</b>	<b>(130,778)</b>
Capital Increase	21	22	8	(1)	0
Debt Financing	115,334	136,535	154,322	(21,137)	(20,526)
Dividend (incl. tax)	(59,979)	(36,560)	(57,697)	(45,824)	(48,401)
Other financing activities	(32,457)	(25,260)	41,001	27,443	6,242
<b>CF from Financing</b>	<b>22,919</b>	<b>74,736</b>	<b>137,634</b>	<b>(39,520)</b>	<b>(62,685)</b>
<b>Change in Cash</b>	<b>358</b>	<b>39,490</b>	<b>(19,302)</b>	<b>206,942</b>	<b>105,288</b>
<b>Beginning Cash</b>	<b>292,184</b>	<b>292,542</b>	<b>332,032</b>	<b>312,730</b>	<b>519,673</b>
<b>Ending Cash</b>	<b>292,542</b>	<b>332,032</b>	<b>312,730</b>	<b>519,673</b>	<b>624,960</b>

**Key Ratios**

Year End Dec (Bt mn)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
<b>Per Share (Bt)</b>					
EPS	3.25	1.32	3.79	4.01	4.24
DPS	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00
BV	30.76	30.88	35.24	37.65	40.19
CF	9.57	7.47	12.31	10.01	10.46
<b>Liquidity Ratio (x)</b>					
Current Ratio	1.89	2.42	1.73	2.18	2.41
Quick Ratio	1.49	1.98	1.30	1.77	1.99
<b>Profitability Ratio (%)</b>					
Gross Margin (Inc. Depre)	10.56%	9.63%	15.88%	14.85%	15.15%
EBITDA Margin	11.89%	12.35%	17.90%	16.98%	17.00%
EBIT Margin	6.39%	3.69%	11.40%	10.35%	10.65%
Net Margin	4.19%	2.34%	4.80%	5.53%	5.77%
ROE	10.60%	4.29%	11.47%	11.00%	10.88%
<b>Efficiency Ratio</b>					
ROA	3.74%	1.48%	3.52%	3.64%	3.71%
ROFA	7.18%	2.92%	7.60%	8.14%	8.68%
<b>Leverage Ratio (x)</b>					
Debt to Equity	0.75	0.90	0.94	0.86	0.79
Net Debt to Equity	0.37	0.43	0.58	0.33	0.20
Interest Coverage Ratio	5.07	2.09	9.14	6.63	7.06
<b>Growth</b>					
Sales Grow th	-4.98%	-27.21%	39.81%	-8.32%	1.31%
EBITDA Grow th	-20.41%	-20.64%	85.88%	-12.47%	1.36%
Net Profit Grow th	-22.34%	-59.37%	186.94%	5.72%	5.62%
EPS Grow th	-22.34%	-59.37%	186.94%	5.72%	5.62%
<b>Valuation</b>					
PER (x)	12.29	30.25	10.54	9.97	9.44
P/BV (x)	1.30	1.30	1.13	1.06	1.00
EV/EBITDA (x)	5.13	6.69	4.10	4.06	3.66
P/CF (x)	4.18	5.36	3.25	3.99	3.82
Dividend Yield (%)	5.00%	2.50%	5.00%	5.00%	5.00%
Dividend Payout Ratio (%)	61%	76%	53%	50%	47%

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**Corporate Governance Report Rating**

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

**Disclaimer** : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**Anti-corruption Progress Indicators**

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer** : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด