

ORIGIN PROPERTY Plc.

บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)

RATING	-	TARGET	12.50	UPSIDE	-	TICKER	ORI
IPO PRICE	9.00	VALUATION	10.9x 16F EPS	TOTAL SHARES	600m	SECTOR	PROP

STOCK INFORMATION

Fiscal Year End	Dec 31
Issued Shares (m)	600
Par Value (Bt)	0.50
Market Capitalization (Btm)	5,400
Estimated Free Float (%)	25%
Foreign Limit (%)	N/A
YTD Avg Daily Turnover (Btm)	N/A
Turnover Ratio (%)	N/A
Statistical Beta (Raw/Adjusted)	N/A
ROE/COE (%) 2014A	23.9% / 9.0%
Constituent	SET
Auditor	EY OFFICE COMPANY LIMITED
CG Rating (2014)	-

MAJOR SHAREHOLDERS

นายพีระพงศ์ จรุงภูเอ	37.50%
นางธารดา จรุงภูเอ	32.50%
บจ. ทุนพิริดา	5.00%
IPO	25.00%

FINANCIAL SUMMARY

Year End	2011A	2012A	2013A	2014A
Sales (Btm)	-	191	413	550
Total Revenue (Btm)	0	192	419	559
Net Profit (Btm)	(15)	28	64	70
EPS (Bt)	(0.15)	0.07	0.14	0.16
EPS Growth (%)	-	145.0%	106.3%	9.7%
DPS (Bt)	-	-	-	0.19
BV (Bt)	0.33	0.53	0.67	0.64
ROE (%)		22.6%	25.1%	23.9%

Source : Company, LHSEC Estimate

BUSINESS DESCRIPTION

พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทคอนโดมิเนียม

DIVIDEND POLICY

จ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงิน

เฉพาะหลักที่กำไรเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆ ทุก

ประเภทที่กฎหมายและบริษัทกำหนดไว้ในแต่ละปี

แนวโน้มเติบโตสูงตามการเปิดโครงการใหม่เชิงรุก

- ORIGIN ประสบความสำเร็จสูงจากกลยุทธ์ธุรกิจที่โดดเด่น แนวโน้มยังคงเติบโตสูงตามการเปิดโครงการใหม่เชิงรุกและการเข้าระดมทุนในตลาดฯ จะยิ่งสนับสนุนให้การเติบโตมีความเด่นชัดมากยิ่งขึ้น
- มีอัตรากำไรโตโดดเด่นและ ROE ระดับสูง
- เข้าซื้อขายในตลาดฯ เป็นวันแรกด้วยราคา IPO 9 บาท ราคาการถัวราคาที่เหมาะสมอยู่ในช่วง 11.5-13.8 บาท

ประเด็นการลงทุน

- การประกอบธุรกิจ** ORIGIN ก่อตั้งเมื่อปี 52 โดยครอบครัวจรุงภูเอ เพื่อพัฒนาคอนโดมิเนียมตามแนวรถไฟฟ้าส่วนต่อขยาย และเป็นผู้บุกเบิกโครงการบริเวณสถานีบีทีเอสแบริ่ง ซึ่งก่อสร้างแล้วเสร็จเมื่อปี 55 (จึงเป็นปีแรกที่เริ่มรับรู้รายได้) รายได้ของบริษัทช่วงปี 55-57 เติบโตสูง 70% CAGR เป็น 550 ลบ. จากกลยุทธ์ราคาไม่แพงและทำเลที่มีศักยภาพ และ ณ 2Q58 มีโครงการที่อยู่ระหว่างการขายรวม 21 โครงการ 1.3 หมื่นลบ. แบ่งเป็น ที่พัฒนาแล้วเสร็จ 8 โครงการ 2.9 พันลบ., อยู่ระหว่างพัฒนา 13 โครงการ 1.05 หมื่นลบ., และมีโครงการในอนาคตอีก 5 โครงการ 3.4 พันลบ. (ส่วนใหญ่อยู่ที่ศรีราชา) โดย ORIGIN ตั้งเป้าหมายเป็นผู้ประกอบการชั้นนำประเภทคอนโดมิเนียมภายในปี 60
- เป้าหมายธุรกิจเชิงรุก** จากโครงการที่อยู่ระหว่างการขายรวม 1.3 หมื่นลบ. ได้โอนกรรมสิทธิ์แล้ว 2.0 พันลบ. เป็น Backlog ที่รอโอน 5.4 พันลบ. และที่เหลือขายอีก 6.1 พันลบ. โดยช่วง 9M58 ทำยอด Presales แล้ว 4 พันลบ. คิดเป็น 80% ของเป้าหมายทั้งปี 5 พันลบ. (+100%YoY) ด้วยปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดโครงการใหม่ 6 พันลบ. และการขายโครงการเดิม สำหรับปี 59 ตั้งเป้าเชิงรุกต่อ เปิด 6-7 โครงการใหม่ 8 พันลบ. ตั้งเป้าหมาย Presales 7 พันลบ. (+40%YoY) โดยเน้นกระจายพื้นที่ที่พัฒนาโครงการมากขึ้น (จากเดิมมุ่งเน้นบริเวณสมุทรปราการ) เช่น แคราย, เกษตร-สะพานใหม่, บางบัว-รัชดาภิเษก, พรวนนก, ลาดพร้าว-บางกะปิ รวมถึงแหล่งอุตสาหกรรมที่มีคุณภาพเช่น ศรีราชา และแผนระยะยาวจะพิจารณาพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่อยู่อาศัยประเภทอื่นๆ และคอมมูนิตี้มอลล์
- อัตรากำไรโตโดดเด่น ROE สูง** ORIGIN มีความโดดเด่นมากในเรื่องอัตราการทำกำไรทั้ง GPM และ NPM ที่ระดับ 41.7% และ 21.3% ในช่วง 1H58 ที่ผ่านมา จากจุดเด่นตรงการเป็นผู้บุกเบิกทำเล ทำให้เลือกซื้อที่ดินในราคาไม่แพงและการเจรจาต่อรองกับผู้รับเหมา ขณะที่ ROE ในอดีต (ปี 55-57) อยู่ระดับสูง 23-25% และแม้ว่าจะเพิ่มทุนจาก IPO แล้ว ก็คาดว่าจะสามารถรักษาระดับ ROE ไว้ > 25% ได้อย่างต่อเนื่อง
- การเสนอขาย IPO** ORIGIN เสนอขายหุ้น IPO 150 ล้านหุ้น ราคา 9 บาท. โดยแบ่งการเสนอขายเป็น 1) สถาบัน 30 ล้านหุ้น (20%); 2) บุคคลทั่วไป 75 ล้านหุ้น (50%); 3) ผู้มีอุปการคุณ 45 ล้านหุ้น (30%) ทั้งนี้ จะนำเงินที่ได้รับราว 1.3 พันลบ. สำหรับพัฒนาโครงการ 615-815 ลบ. และเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ 500-700 ลบ. นอกจากนี้ ยังมีหุ้นเพิ่มทุนอีก 3.2 ล้านหุ้น เพื่อรองรับ warrant ที่ออกให้กับผู้บริหารและพนักงานในอนาคต การระดมทุนผ่าน IPO ยังส่งผลดี ทำให้ D/E ratio ปรับลดลงจาก 3.7x เป็นต่ำกว่า 1x ทำให้มีศักยภาพในการกู้เงินกับธนาคารมากขึ้น และ ORIGIN ต้องรักษาระดับไม่เกิน 2x ภายหลังจากเข้าจดทะเบียนแล้ว

คำแนะนำ

- คาดการณ์ผลการดำเนินงานและการประเมินมูลค่าเบื้องต้น** ORIGIN ตั้งเป้าหมายรายได้ปี 58 ที่ 2.7-3.0 พันลบ. ทั้งนี้ หากประเมินการที่ 2.7 พันลบ. และอัตรากำไรสุทธิที่ 20% จะได้กำไรปี 58F ที่ 540 ลบ. EPS=0.9 บาท สำหรับทิศทางปี 59 เราคาดว่า ORIGIN น่าจะเติบโตได้ในระดับ +25%YoY เป็น 3.4 พันลบ. (มี Backlog แล้ว 3.0 พันลบ.) และอัตรากำไรสุทธิดีขึ้นเป็น 20.3% (จาก %SG&A to Sales ที่ลดลง) จะได้กำไรปี 59F ที่ 690 ลบ. EPS=1.15 บาท. เราประเมินมูลค่าเบื้องต้นโดยอิง FY59F P/E 10.9x (เท่ากับค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทอสังหาริมทรัพย์รายกลาง-ใหญ่ 22 บริษัท) จะได้ราคา 12.5 บาท. และมีช่วงราคาที่เหมาะสม 11.5-13.8 บาท. (อิง P/E 10-12x)

ปัจจัยเสี่ยง

- พึ่งพารายได้จากคอนโดมิเนียมและการกระจุกตัวของโครงการ** ORIGIN มีผลิตภัณฑ์เพียงคอนโดมิเนียมเพียงอย่างเดียว และทำเลที่ตั้งค่อนข้างกระจุกตัว นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากอัตรา GPM ที่อาจปรับลดลง, การแข่งขันสูงมากขึ้น, และความผันผวนของเศรษฐกิจซึ่งกระทบต่อกำลังซื้อของลูกค้าและการโอนเมื่อโครงการก่อสร้างแล้วเสร็จ

ORI

Statement of Comprehensive Income consolidated

Year End (Btm)	2012A	2013A	2014A
Sales of real estate	191	413	550
Total Revenue	192	419	559
Total cost of sales & services	(109)	(224)	(320)
Gross Profit	82	189	230
SG&A	(51)	(112)	(148)
EBIT	33	83	91
Interest expense	(2)	(2)	(2)
Corporate tax	(2)	(17)	(18)
Net Profit	28	64	70
EPS (Bt)	0.07	0.14	0.16

Statement of Financial Position consolidated

Year End (Btm)	2012A	2013A	2014A
Cash & equivalent	18	20	38
Cost of projects for sales	235	773	1,672
Total current assets	448	965	1,822
PP & E & Intangible	4	21	45
Total assets	460	1,011	1,910
ST loans & current portion LT	68	127	688
Trade payables	33	102	156
Advances received from customers	78	200	417
Total current liabilities	184	444	1,276
LT debt	63	266	346
Total liabilities	247	710	1,623
Paid-up capital	200	225	225
Share premium	-	-	-
Retained earnings	11	75	61
Total shareholders' equity	213	301	287

Key Financial Ratios (%)

Year End	2012A	2013A	2014A
Gross profit margin	42.86%	45.72%	41.80%
SG&A/ Sales	26.62%	27.03%	26.94%
Core profit margin	14.35%	15.31%	12.57%
Revenues growth	N/A	117.7%	33.6%
Core profit growth	N/A	132.1%	9.7%
Interest-bearing Debt / Equity (x)	0.62	1.31	3.60
BV (Bt)	0.53	0.67	0.64
ROE	22.6%	25.1%	23.9%
ROA	9.5%	8.7%	4.8%

Source : Company, LHSEC Estimate

Statement of Comprehensive Income consolidated

Quarterly Results (Btm)	2Q14A	3Q14A	4Q14A	1Q15A	2Q15A
Sales of real estate	40	170	258	482	581
Total Revenue	42	171	263	489	591
Total cost of sales & services	(20)	(101)	(157)	(276)	(345)
Gross Profit	20	69	101	206	237
SG&A	(27)	(36)	(60)	(77)	(85)
EBIT	(5)	34	47	137	161
Interest expense	(0)	(0)	(1)	(5)	(5)
Corporate tax	0	(7)	(9)	(26)	(31)
Net Profit	(5)	27	36	105	125
EPS (Bt)	(0.01)	0.06	0.08	0.23	0.28

Statement of Financial Position consolidated

Quarterly Results (Btm)	2Q14A	3Q14A	4Q14A	1Q15A	2Q15A
Cash & equivalent		35	38	34	76
Cost of projects for sales			1,318	1,672	1,928
Total current assets	-	1,536	1,822	2,072	2,258
PP & E & Intangible		26	45	52	52
Total assets	-	1,600	1,910	2,173	2,451
ST loans & current portion LT		669	688	587	615
Trade payables		145	156	259	222
Advances received from customers		364	417	395	399
Total current liabilities	-	1,184	1,276	1,277	1,301
LT debt		165	346	503	772
Total liabilities	-	1,350	1,623	1,781	2,074
Paid-up capital		225	225	225	225
Share premium		-	-	-	-
Retained earnings		24	61	166	151
Total shareholders' equity	-	250	287	392	377

Key Financial Ratios (%)

Quarterly Results (Btm)	2Q14A	3Q14A	4Q14A	1Q15A	2Q15A
Gross profit margin	50.88%	40.37%	39.19%	42.77%	40.73%
SG&A/ Sales	66.77%	20.93%	23.26%	15.98%	14.60%
Core profit margin	-10.97%	15.76%	13.86%	21.51%	21.11%
Revenues growth (QoQ)	-50.2%	310.7%	53.9%	86.0%	20.7%
Core profit growth (QoQ)	-139.9%	-689.8%	35.4%	188.6%	18.4%
Interest-bearing Debt / Equity (x)		3.33	3.60	2.78	3.68
BV (Bt)		0.56	0.64	0.87	0.84
ROE		86.1%	54.4%	124.1%	129.6%
ROA		13.5%	8.3%	20.6%	21.6%

Source : Company, LHSEC Estimate

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของบริษัท แอล เอช โฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LH Bank”) ข้อมูลใดๆ ที่มีการอ้างอิงถึง LH Bank ในรายงานนี้มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรกรณี

RATINGS DEFINITION

ในรายงานฉบับนี้มีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้จะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขป เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

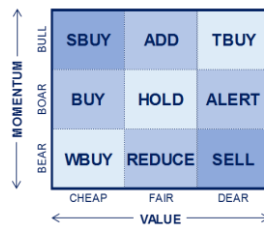
RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” โดยพิจารณาจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการในอนาคตของบริษัท แบ่งเป็น 5 ชั้น ตามระดับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในรอบระยะ 12 เดือนข้างหน้า ได้แก่ (1) SBUY=STRONG BUY=ให้ผลตอบแทนสูงกว่า 15%, (2) BUY=ให้ผลตอบแทนมากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ให้ผลตอบแทนน้อยกว่า 5%, (4) TBUY=TRADING BUY=ราคาหุ้นเริ่มแพงกว่าเป้าหมาย แล้ว หากประเมินจากราคาเป้าหมาย อาจมีอัตราผลตอบแทนเป็นลบได้ถึง -10% แต่ระยะสั้นยังมีปัจจัยขับเคลื่อนที่หนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ ทำให้ยังสามารถเข้าซื้อเพื่อเก็งกำไรได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขาดปัจจัยพื้นฐานสนับสนุนอย่างเพียงพอ คาดว่าอาจทำให้ผลตอบแทนเป็นลบมากกว่า -10%

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตามระบบ TRADEMAP ที่เราคิดค้นขึ้น ซึ่งประเมินจาก VALUE และ MOMENTUM ของหลักทรัพย์นั้น

VALUE คือความเหมาะสมของราคาหุ้น (SOUNDNESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ CHEAP=ถูก, FAIR=เหมาะสม และ DEAR=แพง ประเมินจาก อัตราผลตอบแทนคาดหวังของผู้ถือหุ้น โดยอิงการคาดการณ์กำไรในอนาคตระดับกลางของนักวิเคราะห์ (MEDIAN ANALYST CONSENSUS FORECAST) และปรับค่าความเสี่ยงด้วยความอ่อนไหวของหลักทรัพย์เทียบกับตลาด (BETA) และส่วนชดเชยความเสี่ยงที่ควรจะเป็นของการลงทุนในตลาดหุ้น (EQUITY RISK PREMIUM)

ส่วน MOMENTUM คือความแข็งแกร่งของราคาหุ้น (ROBUSTNESS) พิจารณาจากแนวโน้ม 3 รอบเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว=WEEKLY) แบ่งออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=ขึ้น, BOAR=ทรง และ BEAR=ลง

เมื่อคำแนะนำด้าน VALUE และ MOMENTUM มารวมกัน จะได้คำแนะนำด้าน ACTION แบ่งเป็น 3x3=9 ระดับตาม MATRIX ดังนี้








ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 ระดับ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาอยู่ในระดับน่าสนใจมากและมีแนวโน้มแข็งแกร่ง ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาอยู่ในระดับน่าสนใจมาก แต่แนวโน้มแกว่งตัว สามารถทยอยซื้อได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับน่าสนใจมากแต่มีแนวโน้มปรับตัวลงอีก ควรซื้อเมื่ออ่อนตัว, ADD=ราคาอยู่ในระดับเหมาะสมและยังมีแนวโน้มขึ้นต่อ สามารถลงทุนเพิ่มได้, HOLD=ราคาอยู่ในระดับเหมาะสมและมีแนวโน้มแกว่งตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเหมาะสม แต่มีโอกาสลงอีก แนะนำลดการลงทุนลงบางส่วน, TBUY=TRADING BUY=ราคาเริ่มอยู่ในระดับแพงแล้ว แต่ยังมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้ แนะนำเพียงแค่ซื้อเก็งกำไร, ALERT=ราคาอยู่ในระดับแพงและมีแนวโน้มไม่ชัดเจน ควรจับตาดูใกล้ชิดและเพิ่มความระมัดระวัง, SELL=ราคาอยู่ในระดับแพงและมีแนวโน้มลง แนะนำขายทันที

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนที่คาดหวังในแต่ละกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนสูงกว่าค่าเฉลี่ย (OUTPERFORM), NEUTRAL=ลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงค่าเฉลี่ย และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าค่าเฉลี่ย (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★★★★ เป็นต้น

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย ซึ่งเป็นการดำเนินการตามนโยบายของ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ IOD ได้ใช้สัญลักษณ์และความหมายของ CG RATING ดังนี้

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

การสำรวจของ IOD นี้เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ เป็นการนำเสนอมุมมองของบุคคลภายนอก ไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประเมิน

ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ภายหลังจากดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทมิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าว