

Stock Rating

Accumulated BUY

Current Price(12 Nov)	THB 217.00
Target Price(Yr68)	THB 277.00
Sector	Health Care Services

Financial Summary

	2021	2022	2023	2024F	2025F
Net Profit(Mbaht)	1,215.68	4,938.22	7,006.45	7,658.50	8,052.17
EPS(baht)	1.53	6.21	8.81	9.63	10.13
DPS(baht)	3.20	3.20	3.70	5.08	4.94
PE(x)	141.84	34.92	24.62	22.52	21.42
PBV(x)	9.97	8.75	7.25	6.29	5.47
Div. Yield(%)	1.48	1.47	1.70	2.34	2.28

ที่มา KingsfordResearch

Company Profile

ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ภายใต้ชื่อ โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์อินเตอร์เนชั่นแนล ในกรุงเทพมหานคร โดยมีการให้บริการทางการแพทย์ครบวงจรทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน รวมทั้งศูนย์บริการผู้ป่วยต่างชาติ และลงทุนในธุรกิจการแพทย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในและต่างประเทศ
(ที่มา SETSMART)

Key Data

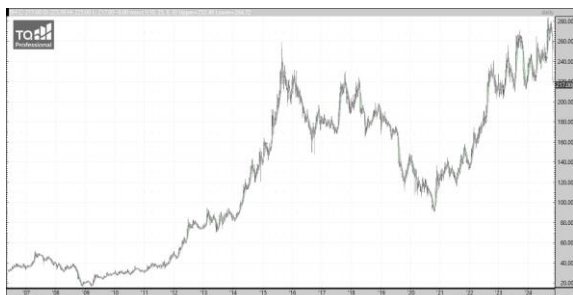
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	794.915
Par Value (บาท)	1.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	172,496
Free Float (%)	62.59

Major Shareholder's (%)

1. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	12.94
2. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	11.18
3.UOB KAY HIAN (HK) LIMITED-Client Account	9.14
4.ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	6.70

ที่มา SETSMART

Price Performance



ที่มา TQ Professional

Nattawat Poosunthornsri

Fundamental Analysis, ID No. 087077

Tel 02-829-6999, Email: nattawat.po@kfsec.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้จัดทำใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL

ระยะสั้นยังไม่มีปัจจัยบวกหนุน แต่ระยะยาวคาดหวังต่อร.พ.ใหม่ในภูเก็ต

- เบื้องต้น 4Q67 คาดยังไม่สดใสเท่าที่ควร รายได้ยังมีโอกาสชะลอตัว YoY
- กำไรสุทธิ 3Q67 1,955 ลบ. (+0.04%YoY, +1.21% QoQ)
- แนะนำ "ซื้อสะสม" ราคาเป้าหมายปี68ที่ 277.00 บาท
- เบื้องต้น งวด 4Q67 อาจยังมีแรงกดดันเชิงรายได้จากผู้ป่วยตะวันออกกลาง สำหรับแนวโน้มงวดถัดไป 4Q67 เบื้องต้นคาดว่า QoQ จะอ่อนตัวตามฤดูกาล ขณะที่ YoY ในภาพของรายได้ยังคงมีแรงกดดันจากรายได้ผู้ป่วยเคสที่ทางเคสเองยังอยู่ระหว่างบททวนร.พ. ในไทยที่จะได้โควต้า ขณะที่ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ในภูมิภาคตะวันออกกลางยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ส่งผลให้รายได้ผู้ป่วยต่างชาติอาจชะลอตัวต่อได้ YoY ตาม 3Q67
- กำไรสุทธิ 3Q67 อยู่ที่ 1,955 ลบ. +0.04%YoY, +1.21% QoQ
BH รายงานผลประกอบการสำหรับงวด 3Q67 มีรายได้จากการบริการทางการแพทย์อยู่ที่ 6,384 ลบ. (-5.01% YoY, +1.62% QoQ) และ กำไรสุทธิที่ 1,955 ลบ. (+0.04%YoY, +1.21% QoQ) โดยในส่วนของ รายได้ Topline บวก QoQ ตามฤดูกาล อย่างไรก็ตามภาพ YoY ไตรมาสนี้อ่อนตัว จากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่ -7%YoY หลักๆจาก คูเวต(-67%YoY/ยังทบทวนการส่งผู้ป่วยมาไทย) UAE(-37%YoY/อยู่ระหว่างการ recalibrate referral) บังกลาเทศ(-9%YoY/ปัญหาทางการแพทย์ในบังกลาเทศ) และ กัมพูชา(-15%YoY/จากการแข่งขันที่สูงขึ้น กัมพูชากลายเป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลังมีปัญหาการเมืองในพม่า) ซึ่งจากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่ชะลอตัวส่งผลให้สัดส่วนรายได้ผู้ป่วยไทยสูงขึ้น สะท้อนไปยัง GPM ไตรมาสนี้ที่ลดลง 51 bsp QoQ มาอยู่ที่ 51.60% นอกจากนี้ ในส่วนของกำไรสุทธิยังถูกกดดันจาก Fx Loss ราว -34 ลบ. ส่งผลให้ NPM ไตรมาสนี้ที่ลดลง 12 bsp QoQ มาอยู่ที่ 30.63%
- แนะนำ "ซื้อสะสม" ระยะสั้นยังไม่มีปัจจัยหนุน แต่ระยะยาวหวังต่อร.พ.ใหม่ แม้เรายังคงมุมมองที่ดีต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ BH ระยะถัดไปยังคงมีปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญจากการเปิดร.พ.ใหม่ ที่ภูเก็ต จำนวนเตียง IPD ราว 212 เตียง ซึ่งเราคาดว่าจะเปิดในปี2569 แต่ในระยะสั้นยังไม่มีปัจจัยหนุน รายได้ 3Q67 ที่ชะลอตัวYoY เป็น sentiment ลบ และยังคงรอความชัดเจนการกลับมาของผู้ป่วยคูเวต(แต่ เบื้องต้น เราคาดว่า BH จะยังเป็นหนึ่งในโรงพยาบาลที่ได้โควต้าจากทางรัฐบาลคูเวต) ดังนั้น ปัจจุบัน เราแนะนำ "ซื้อสะสม" ราคาเป้าหมายปี68 ที่ 277.00 บาท (DCF) โดยเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี67 และ ปี68 ให้สอดคล้องกับการดำเนินงาน 9M67 มาอยู่ที่ 7,659 ลบ.(+9%YoY) และ 8,052 ลบ.(+5%YoY) ตามลำดับ

BH 3Q67 Result

	3Q2023	2Q2024	3Q2024	%YoY	%QoQ
Revenues	6,720	6,282	6,384	-5.01%	1.62%
CoG Sold	(3,371)	(3,008)	(3,089)		
Gross Profit	3,349	3,274	3,294	-1.63%	0.62%
Other Income	93	122	102	9.46%	-16.93%
SG&A	(1,040)	(1,007)	(1,003)		
EBIT	2,402	2,390	2,393	-0.35%	0.15%
Tax	(438)	(432)	(424)		
Finance Costs	(0)	(2)	(2)		
Other Items	(9)	(24)	(12)		
Norm Profit	1,948	1,937	1,990	2.12%	2.73%
Extraordinary Items	6	(5)	(34)		
Net profit	1,954	1,932	1,955	0.04%	1.21%

ที่มา Kingsford Research

Financial Highlights 2024F-2025F

Financial Highlights - BH

Statement of comprehensive income (MB)

For the year ended 31 Dec	2021	2022	2023	2024F	2025F
Revenue from Sale of Goods and Services	12,404	20,646	25,296	25,769	28,660
Cost of Goods and Services	7,731	11,099	12,895	12,545	14,308
Gross profit	4,673	9,546	12,401	13,224	14,352
Selling and Administrative Expenses	3,296	3,798	4,180	3,968	4,609
Other Income(Expenses)	198	304	419	380	391
EBIT	1,576	6,053	8,640	9,635	10,134
Finance costs	(120)	(4)	(2)	(0)	(0)
EBT	1,456	6,049	8,638	9,635	10,134
Income tax	(216)	(1,072)	(1,583)	(1,927)	(2,027)
Non-controlling interests	(24)	(39)	(49)	(50)	(55)
Net profit	1,216	4,938	7,006	7,659	8,052
Norm profit	1,274	4,941	6,918	7,659	8,052
EPS	1.53	6.21	8.81	9.63	10.13
shares(M.shares)	795	795	795	795	795
Sales and service growth (%)	0.72%	66.44%	22.53%	1.87%	11.22%
Net profit growth (%)	0.96%	306.21%	41.88%	9.31%	5.14%
Gross profit margin (%)	37.67%	46.24%	49.02%	51.32%	50.08%
Net profit margin (%)	9.80%	23.92%	27.70%	29.72%	28.10%

Statement of comprehensive income (MB)

For the quarter ended	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
Revenue from Sale of Goods and Services	6,029	6,720	6,497	6,516	6,282
Cost of Goods and Services	3,041	3,371	3,332	3,146	3,008
Gross profit	2,988	3,349	3,164	3,370	3,274
Selling and Administrative Expenses	986	1,040	1,140	1,020	1,007
Other Income(Expenses)	147	93	117	121	122
EBIT	2,148	2,402	2,141	2,471	2,390
Finance costs	(0)	(0)	(1)	(2)	(2)
EBT	2,148	2,401	2,140	2,469	2,388
Income tax	(382)	(438)	(408)	(469)	(432)
Non-controlling interests	(18)	(9)	(11)	(15)	(24)
Net profit	1,748	1,954	1,721	1,985	1,932
Norm profit	1,682	1,948	1,702	1,975	1,937
EPS	2.20	2.46	2.17	2.50	2.43
Sales and service growth (%)	22.97%	18.46%	8.86%	7.70%	4.19%
Net profit growth (%)	49.91%	30.18%	11.32%	25.36%	10.53%
Gross profit margin (%)	49.56%	49.83%	48.71%	51.72%	52.11%
Net profit margin (%)	28.99%	29.08%	26.49%	30.46%	30.75%

Financial ratio

For the year ended 31 Dec	2021	2022	2023	2024F	2025F
Current ratio (Times)	3.53	3.34	3.75	4.26	4.26
Debt to equity	0.18	0.21	0.21	0.19	0.18
Net debt to equity	(0.10)	(0.10)	(0.16)	(0.31)	(0.29)
Net debt to EBITDA	(0.65)	(0.29)	(0.39)	(0.78)	(0.79)
EBITDA interest coverage	23.01	2,021.37	4,067.91	45,218.26	48,090.44
ROAA (%)	5.39%	21.89%	26.21%	24.64%	22.89%
ROAE (%)	6.79%	26.70%	32.21%	29.90%	27.31%

Cash flow statement (MB)

	2021	2022	2023	2024F	2025F
Cash flows from operating activities					
Net profit	1,216	4,938	7,006	7,659	8,052
Adjustment non cash items					
Depreciation and amortisation	1,180	1,117	1,097	1,317	1,514
+/- Working capital	712	(517)	(1,231)	2,051	(41)
+/- Other	448	675	222	-	-
Net cash from operating activities	3,556	6,213	7,094	11,026	9,525
Cash flows from investing activities					
+/- ST investments	-	-	-	-	-
+/- LT investments	-	-	-	-	-
+/- Property, plant and equipment	(801)	(1,140)	(1,566)	(2,100)	(4,810)
+/- Intangible assets	(166)	(75)	(103)	(100)	(100)
+/- Other	3,219	(2,008)	(759)	-	-
Net cash from (used in) investing activities	2,252	(3,223)	(2,429)	(2,200)	(4,910)
Cash flows from financing activities					
+/- Debts	(2,544)	(43)	(28)	-	-
+/- Capital	-	-	-	-	-
+/- Other items	(166)	(71)	(85)	-	-
+/- Dividends paid	(2,545)	(2,543)	(2,938)	(4,036)	(3,928)
Net cash used in financing activities	(5,255)	(2,656)	(3,051)	(4,036)	(3,928)
+/- Net cash	553	334	1,615	4,791	687

Statement of financial position (MB)

As at 31 Dec	2021	2022	2023	2024F	2025F
Cash and cash equivalents	1,802.03	2,091.13	3,774.05	8,564.71	9,251.60
ST investments	112	132	114	116	129
Accounts Receivable	1,461	2,658	4,408	2,571	2,859
Inventories	328	326	362	408	453
Property, plant and equipment	11,532	11,731	12,302	13,126	16,583
Intangible assets	720	649	610	527	457
Other	4,901	6,672	7,640	7,783	7,792
Total Assets	20,857	24,259	29,212	33,096	37,526
ST loans from financial institutions	-	-	-	-	-
Accounts Payable	805	1,085	1,078	1,180	1,312
Current portions of LT loans	-	-	-	-	-
Current portions of debentures	-	-	-	-	-
Other current liabilities	1,479	2,330	3,106	3,206	3,315
LT loans from financial institutions	23	24	24	24	24
Debentures	-	-	-	-	-
Other non-current liabilities	931	814	906	966	1,030
Total liabilities	3,239	4,253	5,114	5,375	5,681
Issued and paid-up shares capital	796	796	796	796	796
Premium (discount) on share capital	450	450	450	450	450
Retained earnings	15,947	18,448	22,489	26,112	30,236
Total shareholders' equity	17,618	20,005	24,098	27,721	31,845
Total liabilities and shareholders' equity	20,857	24,259	29,212	33,096	37,526

Key assumptions

	2021	2022	2023	2024F	2025F
OPD Visit Number	2,202	3,006	2,913	3,190	3,473
IPD Visit Number	101,874	125,595	144,408	144,102	164,962
OPD U-rate	40%	55%	53%	58%	63%
IPD U-rate	49%	75%	74%	70%	69%

ที่มา Kingsford Research, Company Data

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์หรือเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ESG Perspective & Integration

E – Environmental

BH มีบทบาทสำคัญในการช่วยลดผลกระทบและมุ่งมั่นที่จะดำเนินการในส่วนนี้ไม่เพียงเพราะบำรุงราษฎร์ถือเป็นหน้าที่ของผู้นำ ในอุตสาหกรรมบริการด้านสุขภาพ แต่การจัดการด้านสิ่งแวดล้อมยังทำให้ โรงพยาบาลเป็นองค์กรที่ริเริ่มนวัตกรรมใหม่ และสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน บุคลากร คู่ค้า และผู้ป่วยอีกด้วย โดยมีทั้งการจัดการพลังงาน น้ำ และของเสีย ซึ่งในส่วนของงานดำเนินงานในช่วงปี 2565 พบว่า 1. 100% มีการปฏิบัติตามกฎระเบียบในด้านสิ่งแวดล้อม 2. 0% กรณีได้รับการร้องเรียนเกี่ยวกับการจัดการสิ่งแวดล้อมจากหน่วยงานที่รับผิดชอบ 3. 100% ของอาคารผ่านการตรวจสอบประจำปีจากหน่วยงานภายนอก


S – Social

ทาง BH มีการสนับสนุนชุมชน โดย มีการทำการตลาดอย่างมีจริยธรรม และมีการส่งเสริมความรู้เรื่องสุขภาพ ตลอดจนโครงการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งในปี 2656 ยกตัวอย่างโครงการได้ เช่น โครงการ “รักษะใจไทย” การผ่าตัดเด็กโรคหัวใจพิการแต่กำเนิดผู้ด้อยโอกาส, หน่วยแพทย์เคลื่อนที่อาสาบำรุงราษฎร์, การมอบทุนการศึกษา ด้านพยาบาล, ส่งเสริมสุขภาพให้กับประชาชน, บำรุงราษฎร์ได้รับการยกย่องด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ระดับแพลตตินั่ม เป็นต้น

G – Governance

BH ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และมีความตั้งใจที่จะปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อการบริหารจัดการธุรกิจที่มีความโปร่งใส สร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย และมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะแข่งขันในระดับสากล มีการจัดทำรายงานประจำปี เพิ่มรายงานในหัวข้อสำคัญต่างๆ เช่น การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร, การแจ้งเบาะแสกระทำความผิด, สรุปผลการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ เป็นต้น

ที่มา Company Report

ESG Scores			
List of Third Party	Max	Min	Score
- ESG Book	100	0	67.48
- Moody's	100	0	29.00
- MSCI	AAA	CCC	A
-Refinitiv	100	0	57.46
- S&P Global	100	0	27.00
ESG Index			
- SETTHSI Index	-		
- DJSI	-		
ESG Assessment			
- CG Report			
- Anti-Corruption	-		

ที่มา SETTRADE, SEC ณ วันที่ 22 มี.ค.67

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงลักษณะทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือกระทบกับทุกประการ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน

Stock Rating หมายถึงการให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

Hold หมายถึงราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15 %

Sell หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คิด หรืออ้างอิง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการ เข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลบริษัท และต้องอ้างอิงถึงเอกสารฉบับนี้ และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภทและควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะไรรูปแบบใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2022 (CG Score) ข้อมูล 09 พฤศจิกายน 2566



7UP	ASK	BOL	CRC	GCAP	JAS	MFEC	PDG	RS	SICT	SVT	TNDT	UBIS
AAV	ASP	BPP	CRD	GENCO	JTS	MILL	PDJ	RT	SIRI	SYMC	TNITY	UKEM
ABM	ASW	BRI	CSC	GFPT	KBANK	MINT	PG	S	SIS	SYNEX	TNL	UP
ACE	ATP30	BROOK	CSS	GGC	KCC	MONO	PHOL	S&J	SITHAI	SYNTEC	TNR	UPF
ACG	AUCT	BRR	CV	GLAND	KCE	MOONG	PIMO	SA	SJWD	TACC	TOA	UPOIC
ADB	AWC	BTS	DCC	GLOBAL	KEX	MSC	PJW	SABINA	SKR	TAE	TOG	UV
ADD	AYUD	BTW	DDD	GPSC	KKP	MST	PLANB	SAK	SM	TCAP	TOP	VCOM
ADVANC	B	BWG	DELTA	GRAMMY	KSL	MTC	PLAT	SAMART	SMPC	TCMC	TPBI	VGI
AEONTS	BA	BYD	DEMCO	GULF	KTB	MTI	PLUS	SAMTEL	SMT	TEAMG	TPCS	VIBHA
AF	BAFS	CBG	DMT	GUNKUL	KTC	NC	PM	SAPPE	SNC	TEGH	TPIPL	VIH
AGE	BAM	CENTEL	DOHOME	HANA	KTMS	NCH	POLY	SAT	SNNP	TFG	TPIPP	VL
AH	BANPU	CFRESH	DRT	HARN	KUMWEL	NCL	PORT	SBNEXT	SNP	TFMAMA	TPS	WACOAL
AHC	BAY	CHASE	DUSIT	HENG	KUN	NDR	PPP	SC	SO	TGE	TQM	WGE
AIRA	BBGI	CHEWA	EA	HMPRO	LALIN	NER	PPS	SCB	SPALI	TGH	TQR	WHA
AIT	BBIK	CHG	EASTW	HPT	LANNA	NKI	PR9	SCC	SPC	THANA	TRT	WHAUP
AJ	BBL	CHOW	ECF	HTC	LH	NOBLE	PRG	SCCC	SPCG	THANI	TRUE	WICE
AKP	BC	CIMBT	ECL	ICC	LHFG	NRF	PRINC	SCG	SPI	THCOM	TRV	WINMED
AKR	BCH	CIVIL	EE	ICHI	LIT	NTV	PRM	SCGP	SPRC	THIP	TSC	WINNER
ALLA	BCP	CK	EGCO	ICN	LOXLEY	NVD	PRTR	SCM	SR	THRE	TSTE	XPG
ALT	BCPG	CKP	EPG	III	LPN	NWR	PSH	SDC	SSC	THREL	TSTH	YUASA
AMA	BDMS	CM	ERW	ILINK	LRH	NYT	PSL	SEAFCO	SSF	TIDLOR	TTA	ZEN
AMARIN	BEC	CNT	ETC	ILM	LST	OCC	PT	SEAOIL	SSSC	TIPH	TTB	
AMATA	BEM	COLOR	ETE	IMH	M	OISHI ¹	PTC	SECURE	STA	TISCO	TTCL	
AMATAV	BEYOND	COM7	FE	IND	MAJOR	ONEE	PTT	SELIC	STC	TK	TTW	
ANAN	BGC	COTTO	FLOYD	INET	MALEE	OR	PTTEP	SENA	STEC	TKN	TURTLE	
AOT	BGRIM	CPALL	FN	INTUCH	MATCH	ORI	PTTGC	SENX	STGT	TKS	TVDH	
AP	BH	CPAXT	FPI	IP	MBK	OSP	Q-CON	SFP ²	STI	TKT	TVH	
APCO	BIZ	CPF	FPT	IRC	MC	OTO	QH	SFT	SUC	TLI	TVO	
APCS	BJC	CPI	FSX	IRPC	M-CHAI	PAP	QTC	SGC	SUN	TM	TVT	
ARIP	BJCHI	CPL	FVC	ITC	MCOT	PATO	RATCH	SGF	SUSCO	TMC	TWPC	
ARROW	BKI	CPN	GBX	ITEL	MEGA	PB	RBF	SGP	SUTHA	TMD	UAC	
ASEFA	BLA	CPW	GC	IVL	MFC	PCSGH	RPH	SHR	SVI	TMT	UBE	



2S	ASIAN	CHIC	EKH	HUMAN	K	LEO	PACO	PTECH	SINGER	SVOA	TRU
A5	ASIMAR	CI	ESSO	IFS	KCAR	LHK	PIN	PYLON	SKN	SWC	TRUBB
AAI	ASN	CIG	ESTAR	INSET	KGI	MACO	PQS	RCL	SONIC	TCC	TSE
AIE	AURA	CMC	EVER	IT	KIAT	METCO	PREB	SALEE	SORKON	TEKA	VRANDA
ALUCON	BR	COMAN	FORTH	J	KISS	MICRO	PRI	SANKO	SPVI	TFM	WAVE
AMR	BSBM	CSP	FSMART	JCKH	KK	MK	PRIME	SCI	SSP	TMILL	WFX
APURE	BTG	DOD	FTI	JDF	KTIS	MVP	PROEN	SCN	SST	TNP	WIIK
ARIN	CEN	DPAINT	GEL	JKN	KWC	NCAP	PROS	SE	STANLY	TPLAS	WIN
AS	CGH	DV8	GPI	JMART	KWM	NOVA	PROUD	SE-ED	STP	TPOLY	WP
ASIA	CH	EFORL	HEALTH	JUBILE	LDC	NTSC	PSTC	SFLEX	SUPER	TRC	

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2022 (CG Score) ข้อมูล 09 พฤศจิกายน 2566



24CS	BLESS	CMR	GTB	ITD	LEE	MUD	PICO	PRIN	SAMCO	SOLAR	TITLE	UTP
AMANA	BSM	CRANE	GTV	ITNS	MASTER	NATION	PK	PSG	SAWAD	SPA	TKC	VARO
AMARC	BVG	CWT	GYT	JCK	MBAX	NNCL	PL	RABBIT	SCAP	STECH	TMI	VPO
AMC	CAZ	DHOUSE	HL	JMT	MEB	NPK	PLANET	READY	SCP	STPI	TNH	W
APP	CCET	DTCENT	HTECH	JR	MENA	NSL	PLE	RJH	SIAM	SVR	TPA	WARRIX
ASAP	CHARAN	EASON	HYDRO	JSP	META	NV	PMTA	RSP	SKE	TC	TPAC	WORK
BCT	CHAYO	FNS	IIG	KBS	MGT	OGC	PPM	RWI	SKY	TCCC3	TRITN	WPH
BE8	CHOTI	FTE	INGRS	KGEN	MITISB	PAF	PRAKIT	S11	SMART	TEAM	UBA	YONG
BIG	CITY	GIFT	INSURE	KJL	MJD	PCC	PRAPAT	SAAM	SMD	TFI	UMI	ZIGA
BIOTEC	CMAN	GJS	IRCP	L&E	MOSHI	PEACE	PRECHA	SAF	SMIT	TIGER	UMS	

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย	Description
มากกว่า 80		ดีเลิศ	Excellent
70 - 79		ดีมาก	Very Good
60 - 69		ดี	Good
50 - 59		ดีพอใช้	Satisfactory
40 - 49		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 40	No logo give	N/A	N/A

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้รับการประเมินการปฏิบัติและมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Anti-Corruption Progress Indicator 2022 (ข้อมูล 1 พฤศจิกายน 2566)

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

ACE	BLAND	CV	GLOBAL	J	MENA	OSP	PRIME	SA	SIS	TEGH	TQM
ADB	BTG	DEXON	GREEN	JMART	MITSI	OTO	PROEN	SANKO	SKE	TIPH	TRUE
ALT	BYD	DMT	ICN	JMT	MODERN	PLUS	PRTR	SCB	SM	TKN	W
AMC	CAZ	EKH	IHL	LEO	NER	POLY	RBF	SENX	SVOA	TPAC	WPH
ASW	CBG	FSX	ITC	LH	NEX	PQS	RT	SFLEX	TBN	TPLAS	XPG

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรอง CAC

2S	BAM	CHEWA	EASTW	GUNKUL	KBS	MFC	PDG	PTG	SCM	SSSC	TIPCO	TU
7UP	BANPU	CHOTI	ECF	HANA	KCAR	MFEC	PDJ	PTT	SCN	SST	TISCO	TVDH
AAI	BAY	CHOW	EGCO	HARN	KCC	MILL	PG	PTTEP	SEAOL	STA	TKS	TVO
ADVANC	BBGI	CIG	EP	HENG	KCE	MINT	PHOL	PTTGC	SE-ED	STGT	TKT	TWPC
AF	BBL	CIMBT	EPG	HMPRO	KGEN	MONO	PIMO	PYLON	SELIC	STOWER	TMD	UBE
AH	BCH	CM	ERW	HTC	KGI	MOONG	PK	Q-CON	SENA	SUSCO	TMILL	UBIS
AI	BCP	CMC	ESTAR	ICC	KKP	MSC	PL	QH	SGC	SVI	TMT	UEC
AIE	BCPG	COM7	ETC	ICHI	KSL	MST	PLANB	QLT	SGP	SYMC	TNITY	UKEM
AIRA	BE8	CPALL	ETE	IFS	KTB	MTC	PLANET	QTC	SIRI	SYNTEC	TNL	UOBKH
AJ	BEC	CPAXT	FNS	III	KTC	MTI	PLAT	RABBIT	SITHAI	TAE	TNP	UV
AKP	BEYOND	CPF	FPI	ILINK	L&E	NATION	PM	RATCH	SKR	TAKUNI	TNR	VCOM
AMA	BGC	CPI	FPT	ILM	LANNA	NCAP	PPP	RML	SMIT	TASCO	TOG	VGI
AMANAH	BGRIM	CPL	FSMART	INET	LHFG	NEP	PPPM	RS	SMK	TCAP	TOP	VIH
AMATA	BKI	CPN	FTE	INOX	LHK	NKI	PPS	RWI	SMPC	TCMC	TOPP	WACOAL
AMATAV	BLA	CPW	GBX	INSURE	LPN	NOBLE	PR9	S&J	SNC	TFG	TPA	WHA
AP	BPP	CRC	GC	INTUCH	LRH	NRF	PREB	SAAM	SNP	TFI	TPCS	WHAUP
APCS	BROOK	CSC	GCAP	IRPC	M	NWR	PRG	SABINA	SORKON	TFMAMA	TRT	WICE
AS	BRR	DCC	GEL	ITEL	MAJOR	OCC	PRINC	SAK	SPACK	TGE	TRU	WIJK
ASIAN	BSBM	DELTA	GFPT	IVL	MALEE	OGC	PRM	SAPPE	SPALI	TGH	TSC	XO
ASK	BTS	DEMCO	GGC	JAS	MATCH	OR	PROS	SAT	SPC	THANI	TSI	YUASA
ASP	BWG	DIMET	GJS	JKN	MBAX	ORI	PSH	SC	SPI	THCOM	TSTE	ZEN
AWC	CEN	DOHOME	GPI	JR	MBK	PAP	PSL	SCC	SPRC	THIP	TSTH	ZIGA
AYUD	CENTEL	DRT	GPSC	JTS	MC	PATO	PSTC	SCCC	SRICHA	THRE	TTA	
B	CFRESH	DUSIT	GSTEEL	KASET	MCOT	PB	PT	SCG	SSF	THREL	TTB	
BAFS	CGH	EA	GULF	KBANK	META	PCSGH	PTECH	SCGP	SSP	TIDLOR	TTCL	

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายใต้การประเมินเนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

ชื่อ	นามสกุล	ตำแหน่ง	เลขที่ทะเบียน SEC	โทรศัพท์	อีเมล	เป็นนักวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐาน (โปรดระบุชื่อหุ้นและกลุ่มอุตสาหกรรม)
อภิชัย	เรามาณะชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค นักวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน	002939	02 829 6999 Ext. 2200	apichai.ra@kfsec.co.th	
นพพร	ฉายแก้ว	ผู้จัดการอาวุโส	043964	02 829 6999 Ext. 2203	noppom.ch@kfsec.co.th	พลังงานและปิโตรเคมี ยานยนต์ ขนส่งทางอากาศ
ณัฐวิชัย	ภูสุนทรศรี	นักวิเคราะห์	087077	02 829 6999 Ext. 2204	nattawat.po@kfsec.co.th	อาหาร, การแพทย์, พาณิชย
ณัฐ	แก้วบริสุทธิ์สกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์				เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง