

Stock Rating

BUY

Current Price(30 July) THB 162.00
Target Price THB 211.00
Sector Health Care Services

Financial Summary

	2022	2023	2024	2025F	2026F
Net Profit(Mbaht)	4,938.22	7,006.45	7,774.73	7,459.97	7,900.99
EPS(baht)	6.21	8.81	9.78	9.38	9.94
DPS(baht)	3.20	3.70	5.16	4.79	4.83
PE(x)	26.07	18.38	16.56	17.26	16.30
PBV(x)	6.53	5.41	4.68	4.14	3.66
Div. Yield(%)	1.98	2.28	3.18	2.96	2.98

ที่มา KingsfordResearch

Company Profile

ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ภายใต้ชื่อ โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์อินเตอร์เนชั่นแนล ในกรุงเทพมหานคร โดยมีการให้บริการทางการแพทย์ครบวงจรทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน รวมทั้งศูนย์บริการผู้ป่วยต่างชาติ และลงทุนในธุรกิจการแพทย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในและต่างประเทศ
(ที่มา SETSMART)

Key Data

หุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	794.964
Par Value (บาท)	1.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	128,784
Free Float (%)	72.04

Major Shareholder's (%)

1. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	10.97
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	10.41
3. UOB KAY HIAN (HK) LIMITED-Client Account	7.75
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 จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรที่จะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพนักงานใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL

แม้รายได้อ่อนตัว แต่มาร์จิ้นทำได้ดีจากต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ลดลง

- กำไรสุทธิ 2Q68 อยู่ที่ 1,858 ลบ.(-4%YoY,+7%QoQ) สูงกว่า Consensus
- คาด 3Q68 ยังทยอยบวกได้ QoQ ตามฤดูกาล
- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี68 ที่ 211.00 บาท
- กำไรสุทธิ 2Q68 อยู่ที่ 1,858 ลบ. -4%YoY, +7%QoQ สูงกว่า Consensus
BH รายงานผลประกอบการสำหรับงวด 2Q68 มีรายได้จากการบริการทางการแพทย์อยู่ที่ 6,005 ลบ. (-4.48% YoY, -1.88% QoQ) และ กำไรสุทธิที่ 1,858 ลบ. (-4.42%YoY, +7.13% QoQ) สูงกว่า Bloomberg Consensus(1,714 ลบ., +8.38%) โดยในส่วนของการรายได้ มีปัจจัยกดดันตามฤดูกาล และจากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่ยังอ่อนตัวลง -6.6%YoY (แม้มีพัฒนาการเชิงบวกขึ้นบ้างจาก 1Q68 ที่ -9.7%YoY ส่วนหนึ่งเพราะรวมก้อนปีนี้อยู่ในช่วง 28ก.พ.-29มี.ค.68) ส่วนรายได้ผู้ป่วยไทย -0.2%YoY อย่างไรก็ตาม แม้ในภาพรายได้จะยังทำได้ไม่ดึ้นก แต่กำไรก่อนตัว YoY ไม่มาก และสามารถ +QoQ ได้ NPM ปรับเพิ่มขึ้น YoY QoQ อยู่ที่ 30.94% หลักๆมาจากต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ลดลง โดย 1.GPM ไตรมาสนี้ +20 bsp YoY, +198 bsp QoQ การเพิ่มขึ้น YoY จากการปรับค่ารักษาเฉลี่ยขึ้นในปีนี้ ส่วน QoQ จากสัดส่วนรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่สูงกว่า 1Q68 (2Q68 ที่ 64.4%/ 1Q68 ที่ 63.9%) และ 2. SG&A to Rev. ไตรมาสนี้ลดลงอยู่ที่ 16.01% (ลดลง YoY จาก 2Q67 ที่ 16.02% และ QoQ จาก 1Q68 ที่ 17.71%) จากค่าใช้จ่ายการตลาดที่ลดลง
- คาด 3Q68 บวกได้ QoQ ตามฤดูกาล แต่ยังคงต้องติดตามVol.ผู้ป่วยต่างชาติเบื้องต้น สำหรับการดำเนินงานในช่วง 3Q68 คาดว่าจะเห็นกำไร +QoQ ได้ตามฤดูกาล แต่ YoY มีโอกาสที่ยังไม่เป็นบวกต่อ โดยการติดตามโรคระบาดในไทย เช่น เคนไซหวัดใหญ่ เราพบว่ามีการอ่อนตัว YoY ในเดือนก.ค.68 ขณะที่พัฒนาการผู้ป่วยต่างชาติก็ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดโดยเฉพาะกลุ่มตะวันออกกลาง (การอ่อนตัว YoY ใน 2Q68 นี้ แม้จะแคบขึ้นจาก 1Q68 แต่อาจมาจากรวมก้อน) นอกจากนี้ยังต้องติดตามรายได้ผู้ป่วยกัมพูชาที่มีโอกาสต่ำลงจากปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา
- แนะนำ "ซื้อ" Valuation ยังน่าสนใจ/ ต้นทุนค่าใช้จ่ายยืดหยุ่นได้
แม้พัฒนาการรายได้ผู้ป่วยต่างชาติยังต้องติดตาม แต่จากกำไร 2Q68 ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาดสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ยืดหยุ่นได้ และ หากเทียบราคาปิดที่ 162.00 บาท จะคิดเป็น 12 mos trailing PE ที่ 17.29x ในเชิง Valuation ยังน่าสนใจ เราจึงแนะนำ "ซื้อ" วางราคาเป้าหมายปี68 ที่ 211.00 บาท (DCF/ลดลงจากเดิมที่ 248.00 บาท จากการปรับลดกำไรและ TG ลงมาที่ +3.0% จากเดิม +3.3%) ปรับ ประมาณการกำไรสุทธิปี68 และ ปี69 ให้สอดคล้องกับการดำเนินงาน 1H68 มาอยู่ที่ 7,460 ลบ.(-4%YoY) และ 7,901 ลบ.(+6%YoY) ตามลำดับ อนึ่ง BH ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ 2.00 บาท XD 14 ส.ค.68 คิดเป็น Dividend Yield ที่ราว 1.23%(ที่ราคาหุ้น 162.00 บาท)
BH 2Q68 Results

	2Q2024	1Q2025	2Q2025	%YoY	%QoQ
Revenues	6,282	6,120	6,005	-4.42%	-1.88%
CoG Sold	(3,008)	(3,040)	(2,864)		
Gross Profit	3,274	3,080	3,141	-4.06%	1.97%
Other Income	122	149	151		
SG&A	(1,007)	(1,084)	(961)		
EBIT	2,390	2,146	2,331	-2.47%	8.61%
Tax	(432)	(400)	(449)		
Finance Costs	(2)	(2)	(2)		
Other Items	(24)	(10)	(22)		
Norm Profit	1,937	1,736	1,855	-4.24%	6.84%
Extraordinary Items	(5)	(2)	3		
Net profit	1,932	1,734	1,858	-3.84%	7.13%

ที่มา Kingsford Research

Financial Highlights 2025F-2026F

Financial Highlights - BH

Statement of comprehensive income (MB)

For the year ended 31 Dec	2022	2023	2024	2025F	2026F
Revenue from Sale of Goods and Services	20,646	25,296	25,634	25,095	26,997
Cost of Goods and Services	11,099	12,895	12,503	12,025	12,875
Gross profit	9,546	12,401	13,131	13,069	14,122
Selling and Administrative Expenses	3,798	4,180	4,171	4,394	4,809
Other Income(Expenses)	304	419	484	499	524
EBIT	6,053	8,640	9,444	9,174	9,837
Finance costs	(4)	(2)	(8)	(8)	(8)
EBT	6,049	8,638	9,436	9,166	9,829
Income tax	(1,072)	(1,583)	(1,604)	(1,650)	(1,867)
Non-controlling interests	(39)	(49)	(57)	(56)	(60)
Net profit	4,938	7,006	7,775	7,460	7,901
Norm profit	4,941	6,918	7,797	7,460	7,901
EPS	6.21	8.81	9.78	9.38	9.94
shares(M.shares)	795	795	795	795	795
Sales and service growth (%)	66.44%	22.53%	1.34%	-2.11%	7.58%
Net profit growth (%)	306.21%	41.88%	10.97%	-4.05%	5.91%
Gross profit margin (%)	46.24%	49.02%	51.23%	52.08%	52.31%
Net profit margin (%)	23.92%	27.70%	30.33%	29.73%	29.27%

Statement of comprehensive income (MB)

For the quarter ended	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Revenue from Sale of Goods and Services	6,282	6,384	6,452	6,120	6,005
Cost of Goods and Services	3,008	3,089	3,259	3,040	2,864
Gross profit	3,274	3,294	3,193	3,080	3,141
Selling and Administrative Expenses	1,007	1,003	1,142	1,084	961
Other Income(Expenses)	122	102	139	149	151
EBIT	2,390	2,393	2,191	2,146	2,331
Finance costs	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
EBT	2,388	2,391	2,189	2,144	2,328
Income tax	(432)	(424)	(279)	(400)	(449)
Non-controlling interests	(24)	(12)	(7)	(10)	(22)
Net profit	1,932	1,955	1,903	1,734	1,858
Norm profit	1,937	1,990	1,896	1,736	1,855
EPS	2.43	2.46	2.39	2.18	2.34
Sales and service growth (%)	4.19%	-5.01%	-0.68%	-6.08%	-4.42%
Net profit growth (%)	10.53%	0.04%	10.58%	-12.64%	-3.84%
Gross profit margin (%)	52.11%	51.60%	49.49%	50.33%	52.31%
Net profit margin (%)	30.75%	30.63%	29.49%	28.33%	30.94%

Financial ratio

For the year ended 31 Dec	2022	2023	2024	2025F	2026F
Current ratio (Times)	3.34	3.75	4.37	4.39	5.23
Debt to equity	0.21	0.21	0.17	0.16	0.15
Net debt to equity	(0.10)	(0.16)	(0.12)	(0.16)	(0.25)
Net debt to EBITDA	(0.29)	(0.39)	(0.31)	(0.48)	(0.79)
EBITDA interest coverage	2,021.37	4,067.91	1,262.37	1,282.31	###
ROAA (%)	21.89%	26.21%	25.13%	21.47%	20.26%
ROAE (%)	26.70%	32.21%	30.32%	25.45%	23.82%

Cash flow statement (MB)

	2022	2023	2024	2025F	2026F
Cash flows from operating activities					
Net profit	4,938	7,006	7,775	7,460	7,901
Adjustment non cash items					
Depreciation and amortisation	1,117	1,097	1,077	1,514	1,601
+/- Working capital	(517)	(1,231)	170	1,596	13
+/- Other	675	222	(351)	-	-
Net cash from operating activities	6,213	7,094	8,671	10,569	9,515
Cash flows from investing activities					
+/- ST investments	-	-	-	-	-
+/- LT investments	-	-	-	-	-
+/- Property, plant and equipment	(1,140)	(1,566)	(1,174)	(4,810)	(1,610)
+/- Intangible assets	(75)	(103)	(105)	(100)	(100)
+/- Other	(2,008)	(759)	(3,706)	-	-
Net cash from (used in) investing activities	(3,223)	(2,429)	(4,985)	(4,910)	(1,710)
Cash flows from financing activities					
+/- Debts	(43)	(28)	(39)	-	-
+/- Capital	-	-	-	-	-
+/- Other items	(71)	(85)	(84)	-	-
+/- Dividends paid	(2,543)	(2,938)	(4,101)	(3,809)	(3,840)
Net cash used in financing activities	(2,656)	(3,051)	(4,224)	(3,809)	(3,840)
+/- Net cash	334	1,615	(538)	1,850	3,965

Statement of financial position (MB)

As at 31 Dec	2022	2023	2024	2025F	2026F
Cash and cash equivalents	2,091.13	3,774.05	3,259.38	5,109.84	9,074.77
ST investments	132	114	129	113	122
Accounts Receivable	2,658	4,408	3,982	2,503	2,693
Inventories	326	362	356	397	427
Property, plant and equipment	11,731	12,302	12,632	16,583	16,761
Intangible assets	649	610	588	457	381
Other	6,672	7,640	11,707	11,282	11,290
Total Assets	24,259	29,212	32,653	36,447	40,749
ST loans from financial institutions	-	-	-	-	-
Accounts Payable	1,085	1,078	1,149	1,149	1,236
Current portions of LT loans	-	-	-	-	-
Current portions of debentures	-	-	-	-	-
Other current liabilities	2,330	3,106	2,678	2,756	2,841
LT loans from financial institutions	24	24	24	24	24
Debentures	-	-	-	-	-
Other non-current liabilities	814	906	1,001	1,066	1,135
Total liabilities	4,253	5,114	4,852	4,995	5,236
Issued and paid-up shares capital	796	796	796	796	796
Premium (discount) on share capital	450	450	450	450	450
Retained earnings	18,448	22,489	26,167	29,818	33,879
Total shareholders' equity	20,005	24,098	27,801	31,452	35,513
Total liabilities and shareholders' equity	24,259	29,212	32,653	36,447	40,749

Key assumptions

	2022	2023	2024	2025F	2026F
OPD Visit Number	3,006	2,913	2,818	2,750	2,860
IPD Visit Number	125,595	144,408	133,639	137,313	145,015
OPD U-rate	55%	53%	51%	50%	52%
IPD U-rate	75%	74%	68%	66%	69%

ที่มา Kingsford Research, Company Data

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

ESG Perspective & Integration

E – Environmental

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

S – Social

ทาง BH มีการสนับสนุนชุมชน โดย มีการทำการตลาดอย่างมีจริยธรรม และมีการส่งเสริมความรู้เรื่องสุขภาพ ตลอดจนโครงการอื่นๆที่เกี่ยวข้อง ซึ่งในปี 2566 ยกตัวอย่างโครงการได้ เช่น โครงการ “รักษะใจไทย” การผ่าตัดเด็กโรคหัวใจพิการแต่กำเนิดผู้ด้อยโอกาส, หน่วยแพทย์เคลื่อนที่อาสาบำรุงราษฎร์, การมอบทุนการศึกษา ด้านพยาบาล, ส่งเสริมสุขภาพให้กับประชาชน, บำรุงราษฎร์ได้รับการยกย่องด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ระดับแพลตตินัม 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

Disclaimer



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) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทน ของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุน ใน หรือ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้และข้อมูลมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบใน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างถึง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการ เข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลบริษัท และต้องอ้างอิงถึงเอกสารฉบับนี้ และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภทและควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบุคคลอื่นใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2024 (CG Score) ข้อมูล 28 ตุลาคม 2567



AAV	B	CBG	DITTO	GULF	KBANK	MFEC	PCSGH	RPC	SEAOIL	SSF	THIP	TRV	WINMED
ABM	BAFS	CENTEL	DMT	GUNKUL	KCC	MINT	PDJ	RPH	SELIC	SSP	THRE	TSC	WINNER
ACE	BAM	CFRESH	DOHOME	HANA	KCE	MODERN	PEER	RS	SENA	SSSC	THREL	TSTE	ZEN
ACG	BANPU	CHASE	DRT	HARN	KCG	MONO	PG	RT	SENX	STA	TIPH	TSTH	
ADVANC	BAY	CHEWA	DUSIT	HENG	KEX	MOONG	PHOL	RWI	SGC	STEC	TISCO	TTA	
AE	BBGI	CHOW	EASTW	HMPRO	KKP	MOSHI	PIMO	S	SGF	STGT	TK	TTB	
AF	BBL	CIMBT	ECF	HPT	KSL	MSC	PLANB	S&J	SGP	STI	TKS	TTCL	
AGE	BCH	CIVIL	ECL	HTC	KTB	MST	PLAT	SA	SHR	SUC	TKT	TTW	
AH	BCP	CK	EGCO	ICC	KTC	MTC	PLUS	SAAM	SICT	SUN	TLI	TU	
AIT	BCPG	CKP	EPG	ICHI	KTMS	MTI	PM	SABINA	SIRI	SUTHA	TM	TVDH	
AJ	BDMS	CNT	ERW	III	KUMWEL	MVP	PORT	SAK	SIS	SVI	TMILL	TVO	
AKP	BEC	COLOR	ETC	ILINK	LALIN	NCH	PPP	SAMART	SITHAI	SYMC	TMT	TVT	
AKR	BEM	COM7	ETE	ILM	LANNA	NER	PPS	SAMTEL	SJWD	SYNEX	TNDT	TWPC	
ALLA	BEYOND	CPALL	FLOYD	IND	LH	NKI	PR9	SAT	SKE	SYNTEC	TNITY	UAC	
ALT	BGC	CPAXT	FN	INET	LHFG	NOBLE	PRG	SAV	SKR	TASCO	TNL	UBE	
AMA	BGRIM	CPF	FPI	INSET	LIT	NRF	PRIME	SAWAD	SM	TBN	TOA	UBIS	
AMARIN	BJC	CPL	FPT	INTUCH	LOXLEY	NSL	PRM	SC	SMPC	TCAP	TOG	UKEM	
AMATA	BKIH	CPN	FVC	IP	LPN	NTSC	PRTR	SCAP	SNC	TCMC	TOP	UPF	
AMATAV	BLA	CPW	GABLE	IRC	LRH	NVD	PSH	SCB	SNNP	TEAMG	TPAC	UPOIC	
ANAN	BPP	CRC	GC	IRPC	LST	NWR	PSL	SCC	SNP	TEGH	TPBI	UV	
AOT	BR	CRD	GCAP	IT	M	NYT	PTT	SCCC	SO	TFG	TPIL	VARO	
AP	BRI	CREDIT	GFC	ITC	MAJOR	OCC	PTTEP	SCG	SONIC	TFMAMA	TPIPP	VGI	
ASIMAR	BRR	CSC	GFPT	ITEL	MALEE	OR	PTTGC	SCGD	SPALI	TGE	TPS	VIH	
ASK	BSRC	CV	GGC	ITTHI	MBK	ORI	Q-CON	SCGP	SPC	TGH	TQM	WACOAL	
ASP	BTG	DCC	GLAND	IVL	MC	OSP	QH	SCM	SPI	THANA	TQR	WGE	
ASW	BTS	DDD	GLOBAL	JAS	M-CHAI	PAP	QTC	SCN	SPRC	THANI	TRP	WHA	
AURA	BTW	DELTA	GPSC	JTS	MCOT	PB	RATCH	SDC	SR	THCOM	TRUBB	WHAUP	
AWC	BWG	DEMCO	GRAMMY	K	MFC	PCC	RBF	SEAFCO	SSC	THG*	TRUE	WICE	



2S	ARIP	BES	CM	FSMART	JCK	MATCH	ONEE	PSP	SECURE	SUPER	TITLE	TRT	WARRIX
AAI	ARROW	BH	COCOCO	FSX	JDF	MBAX	PATO	PSTC	SFLEX	SUSCO	TKN	TURTLE	WIN
ADB	ASIAN	BIZ	COMAN	FTI	JMART	MEGA	PDG	PT	SFT	SVOA	TMD	TVH	WP
AEONTS	ATP30	BOL	CPI	GEL	KGI	METCO	PJW	PTECH	SINO	SVT	TNR	UBA	
AHC	AUCT	BSBM	CSS	GIFT	KJL	MICRO	POLY	PYLON	SMT	TACC	TPA	UP	
AIRA	AYUD	BTC	DTCENT	GPI	KTIS	NC	PQS	QLT	SPCG	TAE	TPCH	UREKA	
APCO	BA	CH	EVER	HUMAN	KUN	NCAP	PREB	RABBIT	SPVI	TCC	TPCS	VCOM	
APCS	BBIK	CI	FE	IFS	L&E	NCL	PROUD	RCL	STANLY	TEKA	TPLAS	VIBHA	
APURE	BC	CIG	FORTH	INSURE	LHK	NDR	PSG	SAPPE	STPI	TFM	TPOLY	VRANDA	



A5	ASN	CHARAN	DOD	FNS	J	KIAT	MITSIB	PHG	ROCTEC	SISB	STOWER	TNP	XO
ADD	BIG	CHAYO	DPAINT	GBX	JCKH	KISS	MK	PIN	SABUY	SKN	STP	TOPP	XPG
AIE	BIOTEC	CHIC	DV8	GENCO	JMT	KK	NAM	PRAPAT	SALEE	SKY	SVR	TRU	YUASA
ALLUCON	BIS	CHOTI	EASON	GTB	JPARK	KWC	NOVA	PRI	SAMCO	SMD	SWC	UEC	ZAA
AMC	BJCHI	CITY	EE	GYT	JR	LDC	NTV	PRIN	SANKO	SMIT	TAKUNI	UOBKH	
AMR	BLC	CMC	EFORL	ICN	JSP	LEO	NV	PROEN	SCI	SORKON	TC	VL	
ARIN	BVG	CPANEL	EKH	IIG	JUBILE	MCA	OGC	PROS	SE	SPG	TFI	WAVE	
ASEFA	CEN	CSP	ESTAR	IMH	KBS	META	PACO	PTC	SE-ED	SST	TMC	WFX	
ASIA	CGH	DEXON	ETL	IRCP	KCAR	MGC	PANEL	READY	SINGER	STC	TMI	WIK	

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการฉ้อโกง

Disclaimer



KINGSFORD

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2024 (CG Score) ข้อมูล 28 ตุลาคม 2567

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย	Description
มากกว่า 90		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo give	N/A	N/A

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

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

Disclaimer



Anti- CorruptionProgress Indicator 2024 (<https://www.thai-cac.com/who-we-are/our-members> .6 มกราคม 2568)

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

ACE	ANI	BLAND	DITTO	GREEN	IP	LIT	NEX	PRIME	S	SHR	SKE	SUPER	TPP	VNG
ALT	APCO	BPS	ECL	HL	JDF	MEDEZE	NTSC	PROEN	SAWAD	SINGER	SNNP	TBN	TQM	WELL
AMARIN	ASAP	CHASE	EVER	HUMAN	KJL	MJD	PLE	PROUD	SCAP	SINO	SOLAR	TMI	UOBKH	WIN
AMC	B52	CHG	FLOYD	IHL	LDC	MOSHI	PRI	PTC	SFT	SJWD	SONIC	TPAC	UREKA	XPG

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ได้รับการรับรองCAC

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

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 และได้ให้ข้อมูลภายใต้การประเมินเนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้นผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน)มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

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

ชื่อ	นามสกุล	ตำแหน่ง	เลขที่ทะเบียน SEC	โทรศัพท์	อีเมล	เป็นนักวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐาน (โปรดระบุชื่อหุ้นและกลุ่มอุตสาหกรรม)
อภิชัย	เรามาณะชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	002939	02 829 6999 Ext. 2200	apichai.ra@kfsec.co.th	
		นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค				
		นักวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุน				
		นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน				
นพพร	ฉายแก้ว	ผู้จัดการอาวุโส	043964	02 829 6999 Ext. 2203	nopporn.ch@kfsec.co.th	พลังงานและปิโตรเคมี ยานยนต์ ขนส่งทางอากาศ
มีนา	ตุลยนิติกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์อาวุโส	033662	02 829 6999 Ext. 2203	meena.tu@kfsec.co.th	เทคนิค
ณัฐวัช	ภูสุนทรศรี	นักวิเคราะห์	087077	02 829 6999 Ext. 2204	nattawat.po@kfsec.co.th	อาหาร, การแพทย์, พาณิชย์
ณัฐ	แก้วบริสุทธิ์สกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์		02 829 6999 Ext. 2205	nut.ka@@kfsec.co.th	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
						และกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง