

กำไร 3Q24 ชะลอตัวจากการตั้งสำรอง

รายงานผลขาดทุนสุทธิงวด 3Q24 ที่ 361 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 642 ล้านบาทใน 3Q23 ผลจากการบันทึกผลขาดทุนสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายขวดแก้ว ในประเทศเมียนมา 1,033 ล้านบาท ทำให้มีกำไรปกติ 672 ล้านบาท (+20%YoY, -27%QoQ) ผลจากยอดขายในต่างประเทศที่เติบโตมาชดเชยกับยอดขายในประเทศที่ลดลง YoY มีส่วนแบ่งการตลาดในประเทศลดลงเป็น 45.4% ใน 3Q24 จาก 46.4% ใน 1H24 เราคาดว่ากำไร 4Q24 จะลดลง QoQ เราปรับลดคำแนะนำจาก "ซื้อ" เป็น "ถือ" มูลค่าพื้นฐาน 22.00 บาท ไม่รวม upside จาก M&A ที่อาจจะเกิดขึ้น

กำไรปกติ 3Q24 ยังโต YoY

- ตลาดเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศจะเติบโต 6.4% YoY ใน 9M24 แต่ยอดขายเครื่องดื่มในประเทศจะลดลงเป็น 3.6 พันล้านบาท (-15%YoY) ผลจากยอดขายผ่านร้านค้าปลีกแบบดั้งเดิม (คิดเป็นราว 60 ของยอดขาย) ลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม บวกกับส่วนแบ่งตลาดของ OSP ในตลาดเครื่องดื่มชูกำลังของไทยลดลงเป็น 45.4% ใน 3Q24 จาก 46.4% ใน 2Q24 46.5% ใน 3Q23 เนื่องจากคู่แข่งทำโปรโมชั่นมากขึ้นในช่องทางค้าปลีกสมัยใหม่
- รายได้ 3Q24 ที่ 6.0 พันล้านบาท (-4%YoY, -18%QoQ) ผลจากยอดขายในประเทศที่ลดลงเป็น 3.6 พันล้านบาท (-15%YoY) สำหรับยอดขายผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคลเพิ่มเป็น 702 ล้านบาท (+9%YoY) และยอดขายเครื่องดื่มระหว่างประเทศโตเด่นที่ 1 พันล้านบาท (+22%YoY) ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มอ่อนตัวลงเล็กน้อย QoQ ตามยอดขายในต่างประเทศที่ลดลง QoQ

แนวโน้มตลาดในประเทศ 4Q24 ยังท้าทาย

- ยอดขายเครื่องดื่มในประเทศมีแนวโน้มลดลง YoY ใน 4Q24 กุดตันจากส่วนแบ่งการตลาดเครื่องดื่มชูกำลังที่ลดลง แม้ว่าเราคาดเห็นการฟื้นตัว QoQ จากความต้องการส่วนเพิ่มหลังน้ำลดจากการ restock สินค้าในโซนที่ถูกรื้อน้ำท่วม บวกกับยอดขาย MISO ช่า (ส่วนแบ่งการตลาดราว 1.1% ใน 2Q24) มีแนวโน้มโตเด่นจากการเน้นจัดกิจกรรมการตลาดเพื่อเข้าถึงลูกค้าวัยรุ่น สินค้าใหม่ในกลุ่มเครื่องดื่มวิตามินซี (C-Vitt) ทั้งรสชาติใหม่พร้อมปริมาณวิตามินซี 1000 มก. ที่เริ่มวางขายช่วง 3Q24 Peptein's Goodnight ช่วยในการนอนหลับเพื่อเจาะตลาดใหม่
- เครื่องดื่มในต่างประเทศ มีแนวโน้มโตเด่น YoY หนุนจาก Festive season ในพม่าช่วง 4Q24 การนำเครื่องดื่มชูกำลังตัวใหม่ซึ่งเป็น Premium Product ไปเจาะตลาดเวียดนามร่วมเข้าตัวแทนจำหน่ายรายใหม่ การขยายจุดจำหน่ายสินค้าในอินโดนีเซีย และการออกสินค้าใหม่ในลาว กัมพูชา อินโดนีเซีย
- ผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลมีแนวโน้มดีต่อเนื่องหลัง Babi Mild ปรับบรรจุภัณฑ์ใหม่ให้ขวดใสขึ้นตั้งแต่ 3Q23 ก็ได้ผลตอบรับที่ดี นอกจากนี้ยังขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นกว่าวัยเด็กผ่านการออกสินค้าใหม่ "เบบี๋มายด์ พรูโอบิอติก" และออกน้ำหอมผู้ชายตัวใหม่ (EXIT) เพื่อจับตลาดที่มีการแข่งขันไม่รุนแรง

คำแนะนำ "ถือ" Market share ยังมีแนวโน้มลดลง

มูลค่าพื้นฐาน 22.00 บาท คำนวณด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF) ด้วย WACC 7.8% และ TG 1% เทียบเท่า 22xPE'25E หรือ -1.5SD ค่าเฉลี่ยการซื้อขายในรอบ 3 ปี (เดิม 24.50 บาท) หลังปรับลดกำไรปี 2025 ลง 5% เพื่อสะท้อนส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลงจากเดิม 46.0% เหลือ 44.5% ในปี 2025

HOLD

Fair price: Bt22.00

Upside (Downside): 5%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	OSP TB
Current price (Bt)	21.00
Market Cap. (Bt m)	59,474
Shares issued (mn)	3,004
Par value (Bt)	1.00
52 Week high/low (Bt)	25.0 / 18.3
Foreign limit/ actual (%)	49/21.79
NVDR Shareholders (%)	4.5
Free float (%)	51.8
Number of retail holders	21,924
Dividend policy (%)	60
Industry	Agro & Food
Sector	Food & Beverage
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	N.A.
SET ESG Ratings	AA

Major Shareholders

9 Mar 2024

Mr. Niti Osathanugrah	24.1
BANK JULIUS BAER & CO. LTD, SINGAPORE	8.7
Thai NVDR Company Limited	4.8
Mr. Pasuree Osathanugrah	3.6
Miss Qesera Osathanugrah	3.1

Key Financial Summary

Year End Dec	2022A	2023A	2024E	2025E
Revenue (Bt m)	27,266	26,062	27,185	27,824
Core profit (Bt m)	1,914	2,481	3,011	3,049
Net Profit (Bt m)	1,934	2,402	1,658	3,049
NP Growth (%)	(40.6)	24.2	(31.0)	83.9
EPS (Bt)	0.64	0.80	0.55	1.02
PER (x)	32.6	26.3	38.0	20.7
BPS (Bt)	6.1	5.5	5.2	5.7
PBV (x)	3.4	3.8	4.1	3.7
DPS (Bt)	0.90	1.65	0.55	1.02
Div. Yield (%)	4.3	7.9	2.6	4.8
ROA (%)	7.4	9.8	7.1	12.4
ROE (%)	10.5	14.5	10.7	17.9

Source: Pi Estimated

Analyst: Thanawich Boonchuwong

Registration No.110556

Email: thanawich.bo@pi.financial

Stock Update

15 NOV 2024

OSP Osotspa PCL

pi

Earnings review

(Bt m)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	%QoQ	%YoY
Revenue	6,277	6,530	7,260	7,345	6,043	(17.7)	(3.7)
Cost of sales	(4,058)	(4,213)	(4,613)	(4,541)	(3,863)	(14.9)	(4.8)
Gross profit	2,220	2,317	2,647	2,804	2,180	(22.2)	(1.8)
SG&A	(1,624)	(1,623)	(1,797)	(1,761)	(1,512)	(14.1)	(6.9)
Other (exp)/inc	28	51	59	16	45	174.0	57.9
EBIT	624	744	909	1,060	713	(32.7)	14.3
Finance cost	(26)	(34)	(29)	(26)	(27)	1.8	1.7
Other inc/(exp)	9	9	9	13	14	7	52
Earnings before taxes	607	720	889	1,046	700	(33.1)	15.4
Income tax	(96)	(171)	(82)	(143)	(59)	(58.3)	(37.9)
Earnings after taxes	511	549	807	904	640	(29.1)	25.4
Equity income	51	43	59	59	49	(16.4)	(2.7)
Minority interest	1	0	(37)	(40)	(18)	N.M.	N.M.
Earnings from cont. operations	562	592	828	923	672	(27.2)	19.5
Forex gain/(loss) & unusual items	80	(159)	-	(319)	(1,033)	N.M.	N.M.
Net profit	642	433	828	604	(361)	N.M.	N.M.
EBITDA	1,149	1,018	1,347	1,186	115	N.M.	N.M.
Recurring EPS (Bt)	0.19	0.20	0.28	0.31	0.22	N.M.	N.M.
Reported EPS (Bt)	0.21	0.14	0.28	0.20	(0.12)	N.M.	N.M.
Profits (%)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	chg QoQ	chg YoY
Gross margin	35.4	35.5	36.5	38.2	36.1	(2.1)	0.7
Operating margin	9.9	11.4	12.5	14.4	11.8	(2.6)	1.9
Net margin	10.2	6.6	11.4	8.2	(6.0)	(14.2)	(16.2)

Source: Pi research, company data

Sector summary

Company	Rec	TP (Bt)	Upside (%)	P/E (X)			EPS Growth (%)			Dividend Yield (%)			ROE(%)		
				2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E
CBG	BUY	94.00	18	41	27	24	(16)	51	14	1.1	2.4	2.7	17.0	22.2	22.9
OSP	HOLD	22.00	5	26	38	21	24	(31)	84	7.9	2.6	4.8	14.5	10.7	17.9
ICHI	HOLD	18.00	15	18	14	14	72	31	0	6.4	7.1	7.1	18.8	24.1	24.2
SAPPE	HOLD	80.00	6	22	18	16	64	20	9	2.9	3.6	4.0	27.6	28.6	27.7
COCOCO	HOLD	12.30	10	30	20	16	7	53	22	4.0	3.5	4.3	16.1	21.6	23.7
Average				27.7	23.5	18.3	30.2	24.8	26.0	4.5	3.8	4.6	18.8	21.4	23.3

Source : Company Data, Pi Research

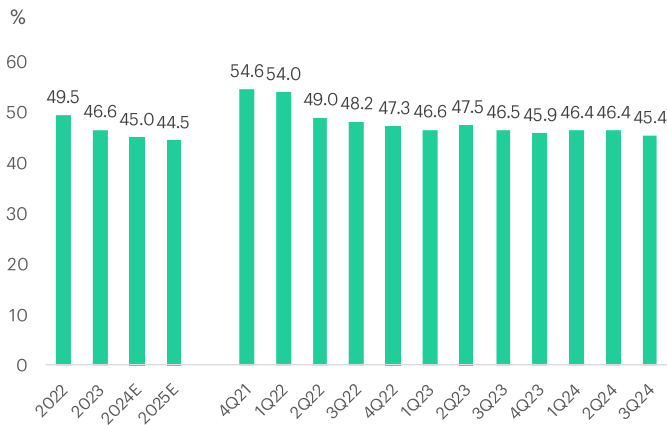
Stock Update



15 NOV 2024

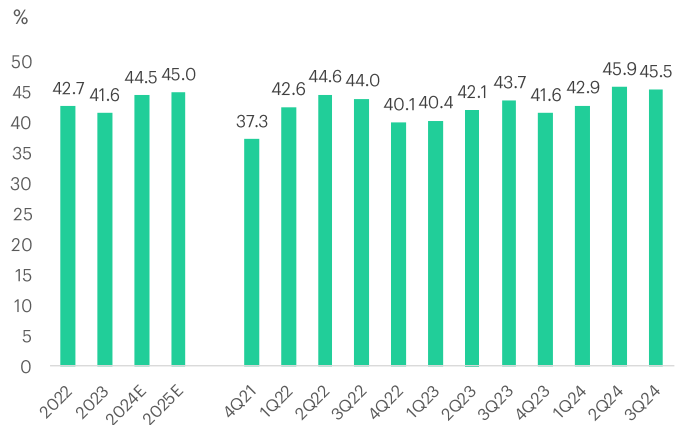
OSP Osotspa PCL

ส่วนแบ่งการตลาดเครื่องตัดหญ้ากำลังในประเทศ



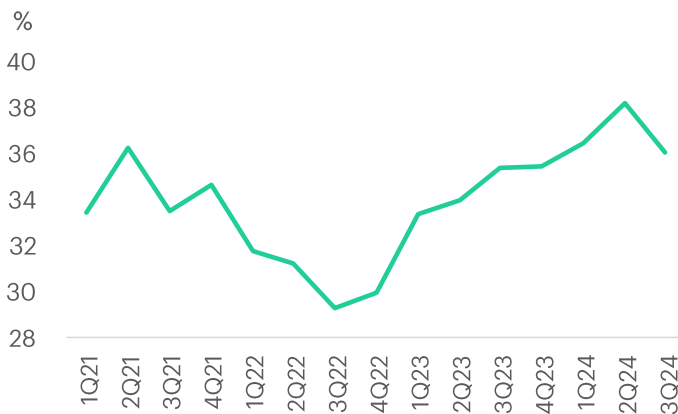
Source: Pi research, company data

ส่วนแบ่งการตลาดเครื่องตัดหญ้าเพื่อสุขภาพในประเทศ



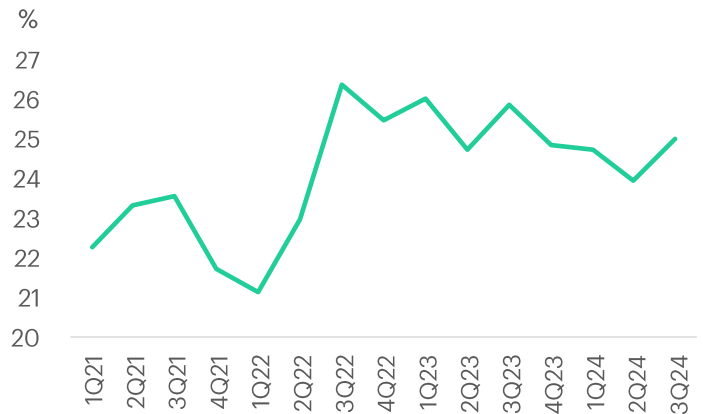
Source: Pi research, company data

อัตรากำไรขั้นต้นรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร



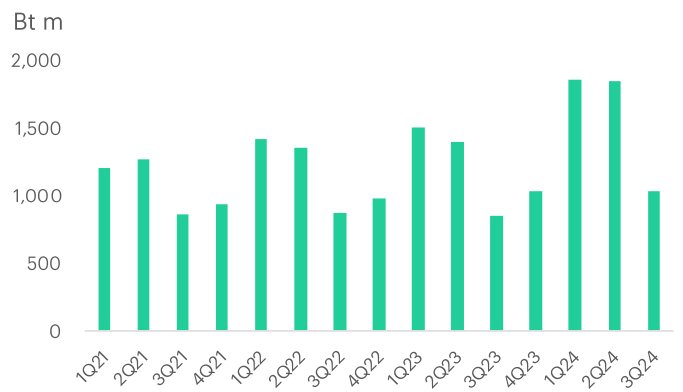
Source: Pi research, company data

ยอดขายเครื่องตัดหญ้าในประเทศรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

ยอดขายในต่างประเทศรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)						Cashflow Statement (Bt m)					
	2022	2023	2024E	2025E	2026E		2022	2023	2024E	2025E	2026E
Cash & equivalents	1,087	1,339	1,075	2,887	3,466	CF from operation	2,141	1,943	3,716	4,708	4,813
Accounts receivable	3,415	3,696	3,369	3,457	3,506	CF from investing	(824)	2,711	(1,000)	(1,000)	(1,000)
Inventories	3,147	3,627	3,605	3,666	3,720	CF from financing	(2,724)	(4,401)	(2,980)	(1,897)	(3,234)
Other current assets	652	715	783	859	941	Net change in cash	(1,407)	253	(264)	1,812	579
Total current assets	8,301	9,376	8,833	10,869	11,633						
Invest. in subs & others	1,246	1,206	1,206	1,206	1,206	Valuation					
Fixed assets - net	14,019	13,467	12,881	12,241	11,546	EPS (Bt)	0.64	0.80	0.55	1.02	1.03
Other assets	2,588	352	352	352	352	Core EPS (Bt)	0.64	0.83	1.00	1.02	1.03
Total assets	26,154	24,402	23,272	24,669	24,738	DPS (Bt)	0.90	1.65	0.55	1.02	1.03
Short-term debt	1,048	2,090	2,063	2,010	1,903	BVPS (Bt)	6.1	5.5	5.2	5.7	5.7
Accounts payable	2,499	2,092	2,111	2,176	2,206	EV per share (Bt)	21.1	21.3	21.4	20.7	20.5
Other current liabilities	2,517	2,670	2,670	2,670	2,670	PER (x)	32.6	26.3	38.0	20.7	20.4
Total current liabilities	6,064	6,852	6,844	6,856	6,779	Core PER (x)	33.0	25.4	21.0	20.7	20.4
Long-term debt	460	267	107	-	-	PBV (x)	3.4	3.8	4.1	3.7	3.7
Other liabilities	1,175	773	773	773	773	EV/EBITDA (x)	15.9	14.2	16.5	11.4	11.0
Total liabilities	7,699	7,892	7,724	7,629	7,552	Dividend Yield (%)	4.3	7.9	2.6	4.8	4.9
Paid-up capital	3,004	3,004	3,004	3,004	3,004	Profitability Ratios (%)					
Premium-on-share	11,907	11,897	11,897	11,897	11,897	Gross profit margin	30.6	34.5	36.8	36.8	36.8
Others	1,153	(792)	(792)	(792)	(792)	EBITDA margin	14.7	17.3	14.3	19.6	19.8
Retained earnings	2,400	2,218	1,162	2,552	2,594	EBIT margin	7.4	9.8	12.5	12.8	12.9
Non-controlling interests	(9)	184	279	379	484	Net profit margin	7.1	9.2	6.1	11.0	11.0
Total equity	18,455	16,510	15,549	17,040	17,186	ROA	7.4	9.8	7.1	12.4	12.5
Total liabilities & equity	26,154	24,402	23,272	24,669	24,738	ROE	10.5	14.5	10.7	17.9	18.0
Income Statement (Bt m)						Financial Strength Ratios					
	2022	2023	2024E	2025E	2026E		2022	2023	2024E	2025E	2026E
Revenue	27,266	26,062	27,185	27,824	28,221	Current ratio (x)	1.4	1.4	1.3	1.6	1.7
Cost of goods sold	(18,915)	(17,059)	(17,188)	(17,592)	(17,843)	Quick ratio (x)	0.8	0.8	0.8	1.1	1.2
Gross profit	8,350	9,003	9,997	10,232	10,378	Int.-bearing Debt/Equity (x)	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
SG&A	(6,500)	(6,610)	(6,771)	(6,854)	(6,909)	Net Debt/Equity (x)	0.0	0.1	0.1	(0.1)	(0.1)
Other income / (expense)	172	169	170	170	170	Interest coverage (x)	22.8	23.8	31.2	36.7	39.1
EBIT	2,023	2,561	3,396	3,549	3,640	Inventory day (days)	56	72	75	75	75
Depreciation	1,598	1,548	1,586	1,640	1,694	Receivable day (days)	42	50	45	45	45
EBITDA	3,999	4,510	3,882	5,446	5,595	Payable day (days)	46	49	45	45	45
Finance costs	(89)	(108)	(109)	(97)	(93)	Cash conversion cycle (days)	52	73	75	75	75
Non-other income / (expense)	44	334	50	50	50	Growth (% YoY)					
Earnings before taxes (EBT)	1,978	2,787	3,338	3,502	3,597		2022	2023	2024E	2025E	2026E
Income taxes	(389)	(431)	(434)	(560)	(611)	Revenue	1.9	(4.4)	4.3	2.4	1.4
Earnings after taxes (EAT)	1,589	2,357	2,904	2,942	2,985	EBITDA	(26.8)	12.8	(13.9)	40.3	2.7
Equity income	315	146	202	207	210	EBIT	(39.8)	26.6	32.6	4.5	2.6
Non-controlling interests	10	(21)	(95)	(100)	(105)	Core profit	(41.2)	29.6	21.3	1.3	1.4
Core Profit	1,914	2,481	3,011	3,049	3,091	Net profit	(40.6)	24.2	(31.0)	83.9	1.4
FX Gain/Loss & Extraordinary items	20	(79)	(1,352)	-	-	EPS	(40.6)	24.2	(31.0)	83.9	1.4
Net profit	1,934	2,402	1,658	3,049	3,091						
EPS (Bt)	0.64	0.80	0.55	1.02	1.03						

Source : Company Data, Pi Research

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2023

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	na.	na.

ความหมายของคำแนะนำ

- “ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- “ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- “ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment (“listed companies”) disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

Stock Rating Definition

- BUY** The stock’s total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
- HOLD** The stock’s total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
- SELL** The stock’s total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock’s expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



15 NOV 2024

OSP Osotspa PCL

SET ESG RATING 2023 (As of 15 July 2024)

Ratings : AAA

ADVANC	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BCP	BGRIM	BKIH	BPP	CKP	CPALL
CPAXT	CPF	CRC	KBANK	KTB	KTC	M-CHAI	OR	PR9	PTT	PTTEP
PTTGC	SABINA	SCC	SCGP	STA	STGT	TFMAMA	THCOM	TISCO	TOP	WHA
WHAUP										

Ratings : AA

ACE	AMATAV	AP	BAFS	BAM	BBGI	BBL	BCH	BCPG	BDMS	BEM
BGC	BJC	BLA	BRI	BTS	CPN	DRT	EASTW	EGCO	EPG	ETC
FPI	FPT	GLOBAL	GPSC	GULF	GUNKUL	HANA	HMPRO	HTC	INTUCH	IRPC
IVL	MAJOR	MC	MFEC	MINT	NOBLE	NVD	ORI	OSP	PB	PLANB
PPS	RATCH	RS	S&J	SAT	SC	SCB	SCCC	SGP	SIRI	SJWD
SMPC	SPALI	THANI	TMT	TPBI	TIPIP	TIPL	TTA	TTB	TTW	TVO
VGI	WICE	ZEN								

Ratings : A

ADB	AH	AOT	ASW	AWC	CBG	CENTEL	CFRESH	CK	COLOR	COM7
DEMCO	DMT	ERW	HENG	ICHI	IRC	ITEL	LH	KUMWEL	MEGA	MOONG
MSC	MTC	NDR	NER	NRF	NYT	PAP	PEER	PHOL	PJW	PM
PPP	PSL	QTC	S	SAK	SCG	SELIC	SHR	SICT	SITHAI	SNC
SNP	SPI	STEC	SUTHA	SYNEX	SYNTEC	TCAP	TFG	TGH	THIP	THREL
TKS	TOA	TOG	TSC	TSTH	TTCL	TWPC	UBE	WACOAL		

Ratings : BBB

AGE	ARROW	BA	CSC	GCAP	GFPT	III	ILM	JTS	KEX	KKP
KSL	LHFG	LIT	PCSGH	PSH	RBF	SAPPE	SAWAD	SSSC	THANA	TPCS
TQM	TVDH	UPF								

ระดับคะแนน

SET ESG Ratings

90 - 100

AAA

80 - 89

AA

65 - 79

A

50 - 64

BBB

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเรื่องของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

แหล่งที่มา : SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)