

ภาคกำไร 1Q25 โตต่อเนื่อง YoY

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่มูลค่าพื้นฐาน 30.00 บาท โดยเราคาดเห็น Synergy benefits ททยอยรับรู้มากขึ้นในช่วง 2Q25 ขณะที่แนวโน้มการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ช่วงเดือน มี.ค. 2025 ของทั้ง Makro และ Lotus's ขยายตัวเล็กน้อย YoY จากยอดขายอาหารสดอาหารพร้อมทาน และเบเกอรี่ที่โตต่อเนื่อง ระยะสั้นคาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q25 ที่ 2.6 พันล้านบาท (+5%YoY, -35%QoQ) จากยอดขายที่โต 2%YoY อัตรากำไรขั้นต้นรวมที่ทรงตัว YoY (GPM ค่าส่งขยายตัว 20 bps YoY, GPM ค่าปลีกทรงตัว YoY ชดเชยกับอัตรากำไรจากพื้นที่เช่าที่ลดลง YoY) ค่าใช้จ่ายต่อยอดขายลดลงเล็กน้อย 10 bps YoY จากค่าใช้จ่าย Lotus's ที่ควบคุมได้ดี แม้ว่าค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของ Omni Channel ยังคงโต YoY

ภาคกำไรสุทธิ 1Q25 เติบโต YoY

- คาดธุรกิจขายส่ง (Makro) รายงาน EBITDA หลังปรับปรุงรายการเพิ่มขึ้น YoY ใน 1Q25 หนุนจากรายได้ 6.9 หมื่นล้านบาท (+2%YoY) จาก SSSG ที่ +0.5% YoY ซึ่งรวมผลกระทบจากการลดการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรต่ำ (บุหรี่ย) จำนวนวันที่ลดลง 1 วันในเดือน ก.พ. 2025 เทียบกับเดือน ก.พ. 2024 หรือคิดเป็นผลกระทบต่อ SSSG ทั้งไตรมาสราว 1% และปัจจัยบวกจากมาตรการลดหย่อนภาษีที่ลดลง YoY ยอดขายที่เติบโตได้แรงหนุนจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ยอดขายช่องทาง Omni Channel ยอดขายอาหารสด อาหารพร้อมทาน และเบเกอรี่ รวมถึงยอดขายสาขาใหม่ในรูปแบบ Eco plus 1 สาขาที่บ้านบึง คาดอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจขายส่งเพิ่มขึ้น 20bps YoY เป็น 11.5% ใน 1Q25 จาก 11.3% ใน 1Q24 ผลจากอัตรากำไรขั้นต้นของ Own brands ที่เพิ่มขึ้น YoY ขณะที่คาดว่า EBITDA margin จะทรงตัว YoY เนื่องจากยังมีแรงกดดันจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของ Omni Channel และค่าใช้จ่ายจากการขยายสาขาใหม่
- คาดธุรกิจค้าปลีก (Lotus's) รายงาน EBITDA หลังปรับปรุงรายการเพิ่มขึ้น YoY ใน 1Q25 หนุนยอดขายที่เติบโต YoY พร้อมกับการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี โดยคาดมีรายได้จากการขายที่ 5.4 หมื่นล้านบาท (+2%YoY) หนุนจาก SSSG ของ Lotus's Thailand ที่ทรงตัว YoY และ Lotus's Malaysia ที่ +6.5%YoY ผลจากกลยุทธ์การมุ่งเน้นอาหารสดและการขยายสาขา Lotus go fresh ทำให้สิ้นไตรมาสมีจำนวนสาขาในไทย 2,490 สาขา และในมาเลเซีย 70 สาขา อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจค้าปลีกทรงตัว YoY ที่ 17.6% ใน 1Q25 เทียบกับ 18.8% ใน 4Q24
- คาดรายได้ส่วนธุรกิจศูนย์การค้า 3.5 พันล้านบาท (-1%YoY) ใน 1Q25 ผลจากการย้ายออกของผู้เช่าที่ให้ Return on space สูง เช่น สนามและร้านเครื่องสำอางมือถือ แม้ว่าจะสามารถหาผู้เช่าที่เป็นร้านอาหารมาทดแทนทำให้อัตราการเช่าพื้นที่ยังทรงตัวจากไตรมาสก่อน (สาขา Lotus's ในไทยที่ 93% และสาขา Lotus's ในมาเลเซียที่ 92% ใน 1Q25)

คำแนะนำ "ซื้อ" ภาคหวัง Synergy benefits ที่จะทยอยเห็นมากขึ้น

มูลค่าพื้นฐาน 30.00 บาท คำนวณด้วยวิธีคิดลดเงินสด (DCF) ด้วย WACC 8.4% และ TG 2.0% เทียบเท่า 27xPE'25E ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่มพาณิชย์ไทย (เดิม 33.00 บาท) หลังปรับลดประมาณการกำไรโลง 6% ในปี 2025-26 เพื่อสะท้อนอัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมที่เติบโตน้อยกว่าคาด อัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจค้าปลีกที่มีแนวโน้มขยายตัวช้ากว่าคาด และอัตรากำไรของพื้นที่เช่าที่มีแนวโน้มต่ำกว่าคาด

BUY

Fair price: Bt30.00

Upside (Downside): 20%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	CPAXT TB
Current price (Bt)	24.70
Market Cap. (Bt m)	257,563
Shares issued (mn)	10,428
Par value (Bt)	1.00
52 Week high/low (Bt)	35.5 / 23.6
Foreign limit/ actual (%)	49/2.18
NVDR Shareholders (%)	3.7
Free float (%)	15.3
Number of retail holders	97,688
Dividend policy (%)	40
Industry	Services
Sector	Commerce
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

14 Mar 2025

CP All Public Company Limited	34.9
Siam Makro Holding (Thailand) Limited	25.0
Charoen Pokphand Holding Company Limited	16.0
C.P. Merchandising Company Limited	8.9
Thai NVDR Company Limited	3.7

Key Financial Summary

Year End Dec	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue (Bt m)	486,472	508,745	522,752	535,974
Core EPS (Bt)	0.82	1.04	1.14	1.25
Core EPS growth (%)	11	27	9	10
Net Profit (Bt m)	8,640	10,569	11,839	13,076
NP Growth (%)	12	22	12	10
EPS (Bt)	0.82	1.01	1.14	1.25
PER (x)	30.2	24.4	21.8	19.7
BPS (Bt)	27.7	28.6	29.1	29.5
PBV (x)	0.9	0.9	0.8	0.8
DPS (Bt)	0.57	0.71	0.79	0.88
Div. Yield (%)	2.3	2.9	3.2	3.6
ROA (%)	1.6	1.9	2.2	2.4
ROE (%)	2.9	3.5	3.9	4.2

Source: Pi Estimated

Analyst: Thanawich Boonchuwong

Registration No.110556

Email: thanawich.bo@pi.financial

Earnings Preview

(Bt m)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	%QoQ	%YoY
Revenue	126,157	126,223	123,727	132,638	128,748	(2.9)	2.1
Cost of sales	(105,703)	(105,907)	(103,355)	(110,105)	(107,844)	(2.1)	2.0
Gross profit	20,454	20,316	20,371	22,534	20,903	(7.2)	2.2
SG&A	(16,838)	(16,919)	(17,236)	(17,006)	(17,040)	0.2	1.2
Other (exp)/inc	863	733	714	987	800	(18.9)	(7.3)
EBIT	4,479	4,130	3,849	6,515	4,663	(28.4)	4.1
Finance cost	(1,414)	(1,449)	(1,434)	(1,438)	(1,430)	(0.5)	1.1
Other inc/(exp)	-	-	-	-	-	N.A.	N.A.
Earnings before taxes	3,065	2,681	2,416	5,077	3,233	(36.3)	5.5
Income tax	(765)	(663)	(428)	(1,243)	(792)	(36.2)	3.6
Earnings after taxes	2,300	2,018	1,988	3,834	2,441	(36.3)	6.1
Equity income	174	149	173	177	170	(4.0)	(2.2)
Minority interest	7	9	4	3	5	50.9	(31.9)
Earnings from cont. operations	2,481	2,176	2,165	4,015	2,616	(34.8)	5.4
Forex gain/(loss) & unusual items	-	-	(213)	(55)	-	N.M.	N.A.
Net profit	2,481	2,176	1,952	3,960	2,616	(33.9)	5.4
EBITDA	9,013	8,556	8,254	11,176	9,383	(16.0)	4.1
Recurring EPS (Bt)	0.24	0.21	0.21	0.39	0.25	(34.8)	5.4
Reported EPS (Bt)	0.24	0.21	0.19	0.38	0.25	(33.9)	5.4
Profits (%)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	chg QoQ	chg YoY
Gross margin	16.2	16.1	16.5	17.0	16.2	(0.8)	0.0
Operating margin	3.6	3.3	3.1	4.9	3.6	(1.3)	0.1
Net margin	2.0	1.7	1.6	3.0	2.0	(1.0)	0.1

Source: Pi research, company data

Sector summary

Company	Rec	TP (Bt)	Upside (%)	Core P/E (X)			Core EPS Growth (%)			Dividend Yield (%)			ROE(%)		
				2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E
BJC	BUY	26.00	17	19	17	16	(2)	13	9	3.2	4.1	4.5	3.2	4.0	4.3
CPALL	BUY	80.00	68	17	16	15	39	5	8	2.8	3.0	3.3	20.0	18.8	18.3
CPAXT	BUY	30.00	21	24	22	20	27	9	10	2.9	3.2	3.6	3.5	3.9	4.2
CRC	BUY	37.00	59	16	15	14	9	6	7	2.6	3.0	3.2	11.2	12.0	11.8
HMPRO	BUY	11.00	35	16	16	15	1	4	7	5.3	5.4	5.7	24.3	24.2	24.6
GLOBAL	HOLD	9.15	50	13	14	13	(14)	(3)	8	3.0	2.9	3.1	9.5	9.0	9.1
DOHOME	HOLD	6.70	36	27	20	16	13	34	27	0.1	0.1	0.2	2.0	2.3	2.8
Average				19	17	15	10	10	11	2.8	3.1	3.4	10.5	10.6	10.7

Source : Company Data, Pi Research

Stock Update

9 APR 2025

CPAXT CP Aextra PCL

pi

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)						Cashflow Statement (Bt m)					
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Cash & equivalents	40,103	31,721	19,474	15,177	14,941	CF from operation	22,014	34,863	24,163	36,973	33,551
Accounts receivable	2,431	2,304	2,625	2,883	2,955	CF from investing	(17,164)	(14,239)	(16,816)	(19,300)	(15,300)
Inventories	37,820	35,884	36,484	37,911	38,790	CF from financing	(32,955)	(28,552)	(19,645)	(21,971)	(18,487)
Other current assets	7,001	6,830	8,339	8,423	8,507	Net change in cash	(28,105)	(7,928)	(12,299)	(4,298)	(235)
Total current assets	87,355	76,739	66,923	64,393	65,193						
Invest. in subs & others	14,961	15,254	15,895	22,895	22,895						
Fixed assets - net	407,281	405,606	419,725	415,531	415,534						
Other assets	39,046	42,772	43,988	41,318	38,857						
Total assets	548,643	540,371	546,531	544,137	542,478						
Short-term debt	1,637	26,005	31,425	22,765	25,096						
Accounts payable	61,818	67,136	66,376	69,487	71,069						
Other current liabilities	27,308	25,008	25,036	25,324	24,344						
Total current liabilities	90,763	118,150	122,838	117,576	120,509						
Long-term debt	110,025	70,180	66,732	78,385	71,208						
Other liabilities	56,925	58,569	58,344	45,138	42,955						
Total liabilities	257,713	246,899	247,914	241,100	234,672						
Paid-up capital	10,428	5,290	10,428	10,428	10,428						
Premium-on-share	251,496	257,147	251,495	251,495	251,495						
Others	(275)	(930)	(590)	(590)	(590)						
Retained earnings	28,699	31,410	36,340	40,781	45,570						
Non-controlling interests	583	555	943	923	903						
Total equity	290,931	293,473	298,617	303,038	307,807						
Total liabilities & equity	548,643	540,371	546,531	544,137	542,478						
Income Statement (Bt m)						Valuation					
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Revenue	466,082	486,472	508,745	522,752	535,974	EPS (Bt)	0.74	0.82	1.01	1.14	1.25
Cost of goods sold	(389,588)	(408,274)	(425,070)	(435,862)	(446,368)	Core EPS (Bt)	0.74	0.82	1.04	1.14	1.25
Gross profit	76,494	78,198	83,675	86,890	89,606	DPS (Bt)	0.51	0.57	0.71	0.79	0.88
SG&A	(62,842)	(64,968)	(67,999)	(69,815)	(71,125)	BVPS (Bt)	27.9	27.7	28.6	29.1	29.5
Other income / (expense)	3,050	3,477	3,297	3,342	3,384	EV per share (Bt)	31.6	30.8	32.2	32.9	32.5
EBIT	16,701	16,707	18,973	20,417	21,866	PER (x)	33.5	30.2	24.4	21.8	19.7
Depreciation	17,551	17,612	17,620	19,192	20,136	Core PER (x)	33.5	30.2	23.8	21.8	19.7
EBITDA	35,083	35,065	36,998	40,300	42,710	PBV (x)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8
Finance costs	(7,122)	(6,319)	(5,735)	(5,678)	(5,511)	EV/EBITDA (x)	9.4	9.3	9.1	8.5	7.9
Non-other income / (expense)	-	-	-	-	-	Dividend Yield (%)	2.1	2.3	2.9	3.2	3.6
Earnings before taxes (EBT)	9,579	10,388	13,238	14,739	16,354						
Income taxes	(2,729)	(2,535)	(3,098)	(3,611)	(4,007)						
Earnings after taxes (EAT)	6,850	7,853	10,140	11,128	12,347						
Equity income	831	746	673	691	709						
Non-controlling interests	15	41	24	20	20						
Core Profit	7,697	8,640	10,837	11,839	13,076						
FX Gain/Loss & Extraordinary items	-	-	(268)	-	-						
Net profit	7,697	8,640	10,569	11,839	13,076						
EPS (Bt)	0.74	0.82	1.01	1.14	1.25						
Profitability Ratios (%)						Financial Strength Ratios					
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Gross profit margin	16.4	16.1	16.4	16.6	16.7	Current ratio (x)	1.0	0.6	0.5	0.5	0.5
EBITDA margin	7.5	7.2	7.3	7.7	8.0	Quick ratio (x)	0.5	0.3	0.2	0.2	0.2
EBIT margin	3.6	3.4	3.7	3.9	4.1	Int.-bearing Debt/Equity (x)	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3
Net profit margin	1.7	1.8	2.1	2.3	2.4	Net Debt/Equity (x)	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
ROA	1.4	1.6	1.9	2.2	2.4	Interest coverage (x)	2.3	2.6	3.3	3.6	4.0
ROE	2.6	2.9	3.5	3.9	4.2	Inventory day (days)	33	33	31	31	31
						Receivable day (days)	2	2	2	2	2
						Payable day (days)	57	58	57	58	58
						Cash conversion cycle (days)	(23)	(23)	(25)	(25)	(25)
Growth (% YoY)						Growth (% YoY)					
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Revenue	75.6	4.4	4.6	2.8	2.5	Revenue	75.6	4.4	4.6	2.8	2.5
EBITDA	51.8	(0.1)	5.5	8.9	6.0	EBITDA	51.8	(0.1)	5.5	8.9	6.0
EBIT	59.1	0.0	13.6	7.6	7.1	EBIT	59.1	0.0	13.6	7.6	7.1
Core profit	10.4	12.3	25.4	9.2	10.5	Core profit	10.4	12.3	25.4	9.2	10.5
Net profit	(43.8)	12.3	22.3	12.0	10.5	Net profit	(43.8)	12.3	22.3	12.0	10.5
EPS	(42.9)	10.6	24.1	12.0	10.5	EPS	(42.9)	10.6	24.1	12.0	10.5

Source : Company Data, Pi Research



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing. simplified.

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้ง่ายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



9 APR 2025

CPAXT CP Aextra PCL

SET ESG RATING 2024 (As of 14 January 2025)

Ratings : AAA

ACE AJ AMATA BANPU BAY BBL BCPG BEM BGC BGRIM BKIH
BPP BTG CENTEL CKP CPALL CPF CPN DITTO GPSC GULF IVL
KBANK KTB KTC MC M-CHAI MFEC MTC NOBLE OR ORI PB
PR9 PTT PTTGC RATCH SABINA SCC SCGP SIRI SJWD STA STGT
TEGH TFMAMA THCOM TISCO TMT TOP TPBI TPIPP TTB TVO WHA
WHAUP

Ratings : AA

ADB ADVANC AKP AMATAV AP ASW AWC BAM BBGI BCH BJC
BLA BRI BTS CBG CK COM7 CPAXT CRC DMT DRT EASTW
EGCO EPG ETC FPI FPT GLOBAL GUNKUL HANA HENG HMPRO HTC
III ILM INTUCH KKP LH MAJOR MINT MTI NRF NYT OSP
PLANB PPS PSH PSL PTTEP** QTC S S&J SAT SAWAD SC
SCB SCCC SCG SGP SHR SMPC SNP SSP STECON SUTHA SVOA
SYNEX TASCO TCAP TFG TGH THANI TPAC PTPIPL TRUBB TTA TTW
VGI WICE ZEN

Ratings : A

AH ALLA AOT ASK BDMS CFRESH CHASE CM CLOLOR DELTA GCAP
HARN ICHI ILINK IRC IT ITEL JMART JTS KCE KCG KUMWEL
LHFG LOXLEY MBK MEGA MFC MODERN MOONG MOSHI MSC NER NVD
PCC PCSGH PHOL PM RBF RS SAK SAPPE SCGD SELIC SFLEX
SGC SICT SITHAI SNC SNNP SPALI SPI SSSC TGE THIP THREL
UAC UBE VIH WACOAL XO

Ratings : BBB

AKR BA BLC DEMCO GABLE INSET JMT MICRO PDJ PRIME Q-CON
QLT SENA SKR SO SUN SYMC THANA UPF UPOIC VIBHA

ระดับคะแนน	SET ESG Ratings
90 - 100	AAA
80 - 89	AA
65 - 79	A
50 - 64	BBB

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

หมายเหตุ: ** ผู้ใช้ SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาลของบริษัทเป็นการเพิ่มเติม

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