

Stock Rating

BUY

Current Price (09/03/2023) THB 4.40
 Target Price THB 5.10
 Sector Energy & Utilities

Financial Summary

Unit:MB	2020	2021	2022	2023E	2024E
Net Profit	194	187	131	159	163
EPS	0.09	0.08	0.06	0.07	0.07
DPS	-	-	-	-	-
Div Yields(%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
P/E	50.7	52.6	75.2	61.9	60.3
BVS	1.14	1.22	1.28	1.35	1.43
P/BV	3.9	3.6	3.4	3.3	3.1

ที่มา Kingsford Research

Company Profile

ประกอบธุรกิจหลักผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน รวมทั้งธุรกิจให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรมโรงไฟฟ้า การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงไฟฟ้า และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร

ที่มา SETSMART

Key Data

หุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	2,240.00
Par Value (บาท)	0.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	9,856.00
Free Float (%)	33.84

Major Shareholder's (%) (09/03/2022)

1. บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	43.93
2. นาย ภคพล งามลักษณ์	15.07
3. บริษัท อัคริปปราการ จำกัด (มหาชน)	7.14
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.94

ที่มา SETSMART

Price Performance



ที่มา TQ Professional

Noppom Chaykaew
 Fundamental Analyst Registration No.043964
 E-mail: noppom.ch@kfsec.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธมิตรใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด

Earth Tech Environment

โอกาสเติบโตรอบใหม่จากประกาศรับซื้อไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม

- ETC รายงานผลประกอบการ 4Q65 ขาดสุทธิ 22 ล้านบาท
- ประกาศผู้ชนะโครงการรับซื้อไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม 100 MW เดือน เม.ย.
- กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตรอบใหม่ใน 4 ปีข้างหน้า
- แนะนำ "ซื้อ" ประเมินราคาเหมาะสม 5.10 บาท

งวด 4Q65 พลิกขาดทุนสุทธิจากรายการพิเศษ

ETC รายงานผลประกอบการ 4Q65 พลิกขาดทุนสุทธิ 22 ล้านบาท จาก 3Q65 ที่มีกำไรสุทธิ 41 ล้านบาท และ 4Q64 ที่มีกำไรสุทธิ 26 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหากตัดรายการตัดจ่ายการยกเลิกสัญญาเช่าที่ดินฉบับเก่ากับการนิคมอุตสาหกรรมจำนวน 31 ล้านบาท จะมีกำไรปกติอยู่ที่ 9 ล้านบาท -78%QoQ, -66%YoY โดยรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าทรงตัว QoQ แต่ลดลง -5%YoY เนื่องจากมีการปิดซ่อมโรงไฟฟ้า ETC ขณะที่ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นจากการปรับราคาของวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง อะไหล่และเครื่องจักรอุปกรณ์ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 27.4% เทียบกับ 3Q65 ที่ 37.9% และ 4Q64 ที่ 42.7% ประกอบกับ SG&A (หลังตัดรายการพิเศษ) และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้ในเดือน ต.ค. ดังนั้นเมื่อรวมทั้งปี 65 บริษัทจึงมีกำไรสุทธิ 131 ล้านบาท ลดลง -30%YoY (กำไรปกติ -14%YoY)

ใกล้ประกาศผู้ชนะโครงการรับซื้อไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม 100 MW

หลังจาก กกพ.เปิดให้ผู้สนใจยื่นเสนอขายไฟฟ้าตามโครงการรับซื้อไฟฟ้าจากขยะอุตสาหกรรม 100 MW ในรูปแบบ Feed-in Tariff (FIT) สำหรับปี 2565 ที่อัตราค่าไฟ 6.08 บาทต่อหน่วย รวมอัตรา FIT Premium อีก 0.70 บาทต่อหน่วย เป็นระยะเวลา 20 ปี ตามแผน PDP2018 Rev.1 กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ในปี 69 ปัจจุบันได้ผู้ผ่านเกณฑ์คะแนนความพร้อมทางเทคนิคขั้นต่ำจำนวน 24 โครงการ ซึ่งบริษัทมีโครงการที่ผ่านเกณฑ์จำนวน 10 โครงการ (โรงไฟฟ้า 1 โครงการมีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้ง 10MW แต่จะเสนอขายไฟฟ้า 8MW) โดย กกพ.จะประกาศรายชื่อผู้ชนะภายในวันที่ 5 เม.ย.66 ก่อนลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าภายในวันที่ 19 เม.ย.66

กำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นหนุนการเติบโตรอบใหม่ใน 4 ปีข้างหน้า

ทั้งนี้เรามองว่า ETC มีโอกาสสูงได้รับการคัดเลือกไม่ต่ำกว่า 5 โครงการ จากศักยภาพและความพร้อมในการเข้าดำเนินการทั้งเรื่องที่ดิน เทคโนโลยี การจัดหาเชื้อเพลิง และการเงิน อีกทั้งยังมีประสบการณ์การดำเนินการในโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรมอยู่แล้ว ปัจจุบันมีโรงไฟฟ้าทั้งหมด 3 โครงการ (ETC, RH, AVA) คิดเป็นกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวม 20.9 MW และมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 16.5 MW นอกจากนี้ด้วยฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ณ ปี 65 มีเงินสดในมือ 1.2 พันล้านบาท และ D/E ต่ำเพียง 0.58 เท่า สามารถจัดหาเงินทุนได้อีกในกรอบ Covenant policy ไม่เกิน 3 เท่า ทำให้เราคาดว่า ETC มีโอกาสที่จะได้กำลังผลิตใหม่เพิ่มเข้ามาอย่างต่ำ 40MW ภายใต้สมมติฐาน ETC ลงทุนเอง 100% จะใช้เงินลงทุนราว 140-160 ล้านบาท/MW สัดส่วน D/E=3:1 ซึ่งขอวงเงินออกหุ้นกู้ไม่เกิน 7.5 พันล้านบาท ไม่ต้องเพิ่มทุน เบื้องต้นประเมินว่าโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม 1 โรง จะมีกำไรสุทธิ 120-130 ล้านบาท/ปี ภายใต้สมมติฐาน Efficiency rate 90% EBITDA 65-70% Cost of Fund ไม่เกิน 6%

ประเมินมูลค่าเหมาะสมปี 66 ด้วยวิธี SOTP อยู่ที่ 5.10 บาท

ทั้งนี้เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 66-67 ลงจากเดิม 35-40% อยู่ที่ 159 ล้านบาท (+21%YoY จากฐานต่ำ) และ 163 ล้านบาท (+3%YoY) ตามลำดับ สะท้อนต้นทุนเชื้อเพลิงและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น โดยประเมินมูลค่าเหมาะสมปี 66 ที่ 5.10 บาท (เดิม 4.70 บาท สมมติฐานเดิมชนะ 2 โครงการ) ด้วยวิธี Sum of the part ประกอบด้วย (Fig.2) 1) มูลค่าโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรมที่เปิดดำเนินการแล้วรวม 1.30 บาท/หุ้น 2) กำลังการผลิตใหม่โรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะได้รับคัดเลือกราว 40 MW อยู่ที่ 3.8 บาท/หุ้น โดยแนะนำ "ซื้อ" เนื่องจากบริษัทมีโอกาสสูงที่จะได้โรงไฟฟ้าใหม่จากความสำเร็จในการผลิตไฟฟ้าจากขยะอุตสาหกรรม และมีความพร้อมทางด้านวัตถุดิบเชื้อเพลิง เทียบกับคู่แข่งรายอื่นๆ ซึ่งจะช่วยให้อัตราการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันมากกว่า 2 เท่าตัว ส่งผลให้กำไรปี 69 จะเติบโตก้าวกระโดด (คิดเป็น CAGR ปี 65-69 ที่ 52%) นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกจาก กกพ.เห็นชอบการปรับแผนรับซื้อไฟฟ้าพลังงานสะอาดเพิ่มอีก 3,668.5 MW เป็นส่วนหนึ่งของไฟฟ้าจากขยะอุตสาหกรรม 30 MW ซึ่ง ETC มีโอกาสเข้าร่วม โดยยังมีแหล่งเงินทุนจากการขอ General Mandate เพิ่มทุน PP 220 ล้านบาท ไว้แล้ว หรือหา Partner เข้าร่วมลงทุน

Fig.1) ข้อมูลโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรมทั้ง 3 แห่งที่เปิดดำเนินการแล้ว

Plant	Installed/Contracted capacity (MW)		FIT (THB/kWh)			COD	PPA (Year)	Feedstock	Location
	Installed	Contracted	Fixed FIT	Variable FIT	Premium				
ETC	9.4	8.0	2.39	2.69	0.70	Mar-17	20	MSW / IW	Saraburi
RH	7.0	5.5	3.39	2.69	0.70	Sep-19	20	IW	Phra Nakhon Si Ayutthaya
AVA	4.0	3.0	3.39	2.69	0.70	Dec-19	20	IW	Phichit

ที่มา ETC, Kingsford Research

Fig.2) ตาราง Valuation ด้วยวิธี SOTP

DCF Valuation	Contracted capacity (MW)	Stake (%)	Present Value (Mill.Baht)	THB/share	Remark
ETC	8.0	100%	1,187	0.5	Rf 2.5%, Rm 16.6%, WACC 9.8%
RH	5.5	95%	1,245	0.6	Rf 2.5%, Rm 16.6%, WACC 10.0%
AVA	3.0	97%	390	0.2	Rf 2.5%, Rm 16.6%, WACC 10.3%
Net Cash			98	0.0	
Value of existing plants	16.5		2,921	1.3	
Potential new WTE capacity	40.0	100%	8,447	3.8	Rf 2.5%, Rm 16.6%, WACC 10.4%
Target price				5.1	

ที่มา Kingsford Research

Unit:MB	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	%qoq	%yoy	2021	2022	%yoy
Sales income	173	190	175	192	176	194	184	184	-0.3%	-4.5%	730	738	1.1%
Cost of sales	(88)	(92)	(100)	(110)	(107)	(113)	(114)	(133)	16.6%	21.1%	(391)	(468)	19.6%
Gross Margin	84	98	75	82	69	81	70	50	-28.0%	-38.7%	339	271	-20.2%
Other Income/Expenses	(5)	(5)	7	(1)	(2)	28	1	(6)	-1190.7%	412.8%	(3)	21	-724.2%
Operating Expenses	(15)	(9)	(14)	(39)	(4)	(26)	(14)	(47)	238.5%	19.8%	(77)	(90)	17.1%
EBIT	64	84	68	42	63	84	57	(2)	-104.1%	-105.5%	259	201	-22.3%
Finance costs	(19)	(17)	(16)	(16)	(15)	(14)	(13)	(21)	59.3%	27.1%	(69)	(63)	-8.5%
Income tax	-	-	1	2	(0)	(2)	(2)	2	-217.7%		3	(2)	-173.5%
Non-controlling interests	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)	-40.2%	-30.0%	(6)	(5)	-9.3%
Net Profit	45	64	52	26	47	66	41	(22)	-154.1%	-183.6%	187	131	-30.0%
Norm Profit	45	64	52	26	47	66	41	9	-78.1%	-66.1%	187	162	-13.5%
EPS	0.02	0.03	0.02	0.01	0.02	0.03	0.02	(0.01)	-154.1%	-183.6%	0.08	0.06	-30.0%
Gross margin	48.9%	51.5%	42.7%	42.7%	39.4%	41.8%	37.9%	27.4%			46.5%	36.7%	
Net Profit margin	25.8%	33.9%	29.7%	13.7%	26.6%	33.8%	22.1%	-12.0%			25.66%	17.75%	

ที่มา Kingsford Research

Financial Highlights - ETC

Statement of comprehensive income (MB)					
For the year ended 31 Dec	2020	2021	2022	2023E	2024E
Sales and service income	671	730	738	744	746
Cost of sales and service	(313)	(391)	(468)	(464)	(464)
Gross profit	358	339	271	280	282
Selling and administrative expenses	(57)	(77)	(90)	(73)	(73)
Other income/expenses	(19)	(3)	21	21	21
Share of profit (loss) invt. in associates	-	-	-	-	-
Gain (loss) from FX	-	-	-	-	-
Gain (loss) from extra items	-	-	-	-	-
EBIT	282	259	201	228	229
Finance costs	(80)	(69)	(63)	(64)	(61)
EBT	202	190	138	164	168
Income tax	(1)	3	(2)	-	-
Non-controlling interests	7	6	5	5	5
Net profit	194	187	131	159	163
Norm profit	194	187	162	159	163
EPS	0.09	0.08	0.06	0.07	0.07
Sales and service growth (%)	85.0%	8.9%	1.1%	0.8%	0.2%
Net profit growth (%)	236.9%	-3.7%	-30.0%	21.4%	2.6%
Gross profit margin (%)	53.3%	46.5%	36.7%	37.6%	37.8%
Net profit margin (%)	29.0%	25.7%	17.8%	21.4%	21.9%

Statement of comprehensive income (MB)					
For the quarter ended	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Sales and service income	192	176	194	184	184
Cost of sales and service	(110)	(107)	(113)	(114)	(133)
Gross profit	82	69	81	70	50
Selling and administrative expenses	(39)	(4)	(26)	(14)	(47)
Other income/expenses	(1)	(2)	28	1	(6)
Share of profit (loss) invt. in associates	-	-	-	-	-
Gain (loss) from FX	-	-	-	-	-
Gain (loss) from extra items	-	-	-	-	-
EBIT	42	63	84	57	(2)
Finance costs	(16)	(15)	(14)	(13)	(21)
EBT	26	48	70	44	(23)
Income tax	2	(0)	(2)	(2)	2
Non-controlling interests	1	1	2	1	1
Net profit	26	47	66	41	(22)
Norm profit	26	47	66	41	9
EPS	0.01	0.02	0.03	0.02	(0.01)
Sales and service growth (%)	9.9%	-8.5%	10.2%	-5.0%	-0.3%
Net profit growth (%)	-49.2%	77.5%	40.0%	-37.8%	-154.1%
Gross profit margin (%)	42.7%	39.4%	41.8%	37.9%	27.4%
Net profit margin (%)	13.7%	26.6%	33.8%	22.1%	-12.0%

Financial ratio					
For the year ended 31 Dec	2020	2021	2022	2023E	2024E
Current ratio (Times)	3.89	3.38	2.78	3.03	3.30
Debt to equity	0.57	0.44	0.58	0.55	0.52
Net debt to equity	(0.01)	(0.05)	0.09	0.03	(0.03)
Net debt to EBITDA	(0.08)	(0.35)	0.82	0.25	(0.28)
EBITDA interest coverage	4.85	5.39	5.06	5.38	5.74
ROAA (%)	5.9%	4.7%	3.1%	3.4%	3.4%
ROAE (%)	11.3%	7.1%	4.7%	5.4%	5.2%

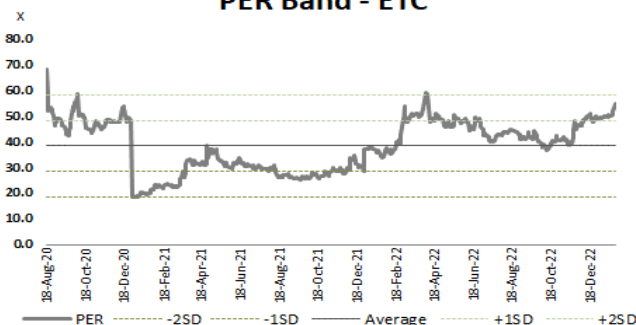
Cash flow statement (MB)					
For the year ended 31 Dec	2020	2021	2022	2023E	2024E
Cash flows from operating activities					
Net profit	194	187	131	159	163
Adjustment non cash items	69	92	41	-	-
Depreciation and amortisation	106	111	116	116	121
+/- Working capital	(24)	86	(188)	(1)	(0)
Net cash from operating activities	365	487	113	274	283
Cash flows from investing activities					
+/- ST investments	-	(94)	(249)	-	-
+/- Invt. in associates	(67)	(121)	(85)	-	-
+/- Property, plant and equipment	(96)	(97)	(70)	(100)	(100)
+/- Intangible assets	-	-	-	-	-
+/- Other Investments	-	-	(6)	0	-
Net cash from (used in) investing activities	(162)	(313)	(409)	(100)	(100)
Cash flows from financing activities					
+/- Debts	(279)	(298)	416	-	-
+/- Capital	1,474	-	-	-	-
+/- Other items	(73)	(67)	(52)	-	-
+/- Dividends paid	-	-	-	-	-
Net cash used in financing activities	1,122	(364)	364	-	-
+/- Net cash	1,325	(190)	68	174	183

Statement of financial position (MB)					
As at 31 Dec	2020	2021	2022	2023E	2024E
Cash and cash equivalents	1,358	1,168	1,236	1,409	1,593
ST investments	-	99	254	254	254
Trade accounts receivable	225	185	173	173	173
Inventories	2	2	2	2	2
Property, plant and equipment	2,074	2,038	1,978	1,963	1,942
Intangible assets	-	-	-	-	-
Total Assets	4,025	3,970	4,552	4,710	4,873
ST loans from financial institutions	12	11	235	235	235
Trade accounts payable	111	127	143	142	143
Current portions of LT loans	289	295	305	305	305
Current portion of financial lease	1	3	3	3	3
LT loans from financial institutions	976	679	374	374	374
Debentures	-	-	493	493	493
Financial lease	48	48	84	84	84
Other non-current liabilities	19	43	14	14	14
Total liabilities	1,456	1,207	1,652	1,652	1,652
Issued and paid-up shares capital	1,120	1,120	1,120	1,120	1,120
Premium (discount) on share capital	1,174	1,174	1,174	1,174	1,174
Retained earnings	258	446	578	737	900
Total shareholders' equity	2,569	2,762	2,899	3,058	3,222
Total liabilities and shareholders' equity	4,025	3,970	4,552	4,710	4,873

Key assumptions					
For the year ended 31 Dec	2020	2021	2022	2023E	2024E
Gross profit margin (%)	53.3%	46.5%	36.7%	37.6%	37.8%
SG&A/Sales (%)	11.7%	13.6%	15.4%	13.0%	13.0%

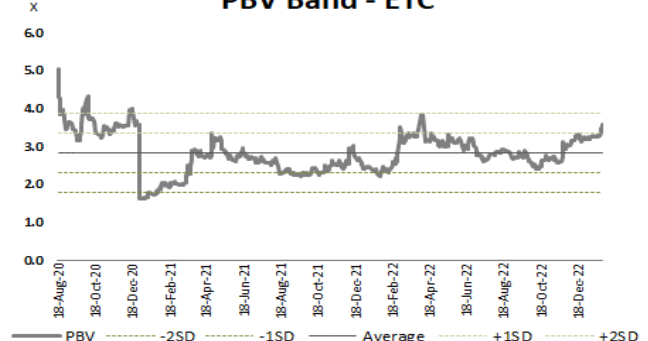
ที่มา Kingsford Research, Company Data

PER Band - ETC



ที่มา Kingsford Research, Bloomberg

PBV Band - ETC



ที่มา Kingsford Research, Bloomberg

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธมิตรหุ้นใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่มีการเฝ้า

ESG Perspective & Integration

E – Environmental

ETC บริหารจัดการทรัพยากรธรรมชาติ และสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืน ให้ความสำคัญกับการใช้ทรัพยากรธรรมชาติ ดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม ในตลอดกระบวนการของการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทได้ใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย และระบบการจัดการที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกัน และรักษา ระบบนิเวศน์และสิ่งแวดล้อมของชุมชน รวมทั้งจัดให้มีมาตรการรักษาความปลอดภัยต่างๆ ส่งเสริมให้นำวัสดุที่ไม่ได้ใช้แล้วและไม่เป็นอันตราย และไม่สามารถนำไป Recycle มาใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า โดยมีตัวชี้วัด เช่น อัตราการใช้พลังงานต่อหน่วย อัตราการปล่อยก๊าซเรือนกระจก สัดส่วนการนำของเสียกลับมาใช้ประโยชน์ ปริมาณการใช้น้ำในการผลิต จำนวนข้อร้องเรียนทางด้านมลพิษทางอากาศ เป็นต้น


S – Social

ETC จัดให้มีการดำเนินกิจการอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม ควบคู่ไปกับการดำเนินโครงการต่างๆ เพื่อส่งเสริมการสร้าง ความเข้าใจที่ดีของคนในชุมชนและนำไปสู่การอยู่ร่วมกันในสังคมอย่างมีความสุข ควบคู่กับการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจไปพร้อมกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน นอกจากนี้ยังมุ่งมั่นพัฒนา ศักยภาพของพนักงาน ดูแลสภาพการทำงาน ความปลอดภัย สุขภาพ และความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงาน อย่างเป็นธรรม และเท่าเทียม โดยมีตัวชี้วัด เช่น ระดับความผูกพันต่อองค์กร จำนวนครั้งในการเกิดอุบัติเหตุ จำนวนปัญหาที่มีการร้องเรียนจากชุมชน เป็นต้น

G – Governance

ETC ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส เป็นธรรม และยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมทั้งผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี และจรรยาบรรณทางธุรกิจ รวมถึงมีกรอบการดำเนินการต่อต้านการทุจริต และการบริหารความเสี่ยงด้านการทุจริต และระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งได้กำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบต่อแนวปฏิบัติ และข้อกำหนดในการดำเนินงาน โดยมีตัวชี้วัด เช่น การเปิดเผยรายงาน อัตราการอบรมพนักงาน จำนวนข้อร้องเรียนจากผู้มีส่วนได้เสีย เป็นต้น

ที่มา Company One Report

ESG Scores			
List of Third Party	Max	Min	Score
- ESG Book	100	0	n/a
- Moody's	100	0	n/a
- MSCI	AAA	CCC	n/a
- Refinitiv	100	0	n/a
- S&P	100	0	n/a
ESG Index			
- SETTHSI Index	Yes		
- DJSI	No		
ESG Assessment			
- CG Report			
- Anti-Corruption	ประกาศเจตนารมณ์		

ที่มา SETTRADE, SEC ณ วันที่ 9 มี.ค.66

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพ้องผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด