

New IPO: Key Drivers to SET Future Growth

The Stock Exchange of Thailand

March 2017

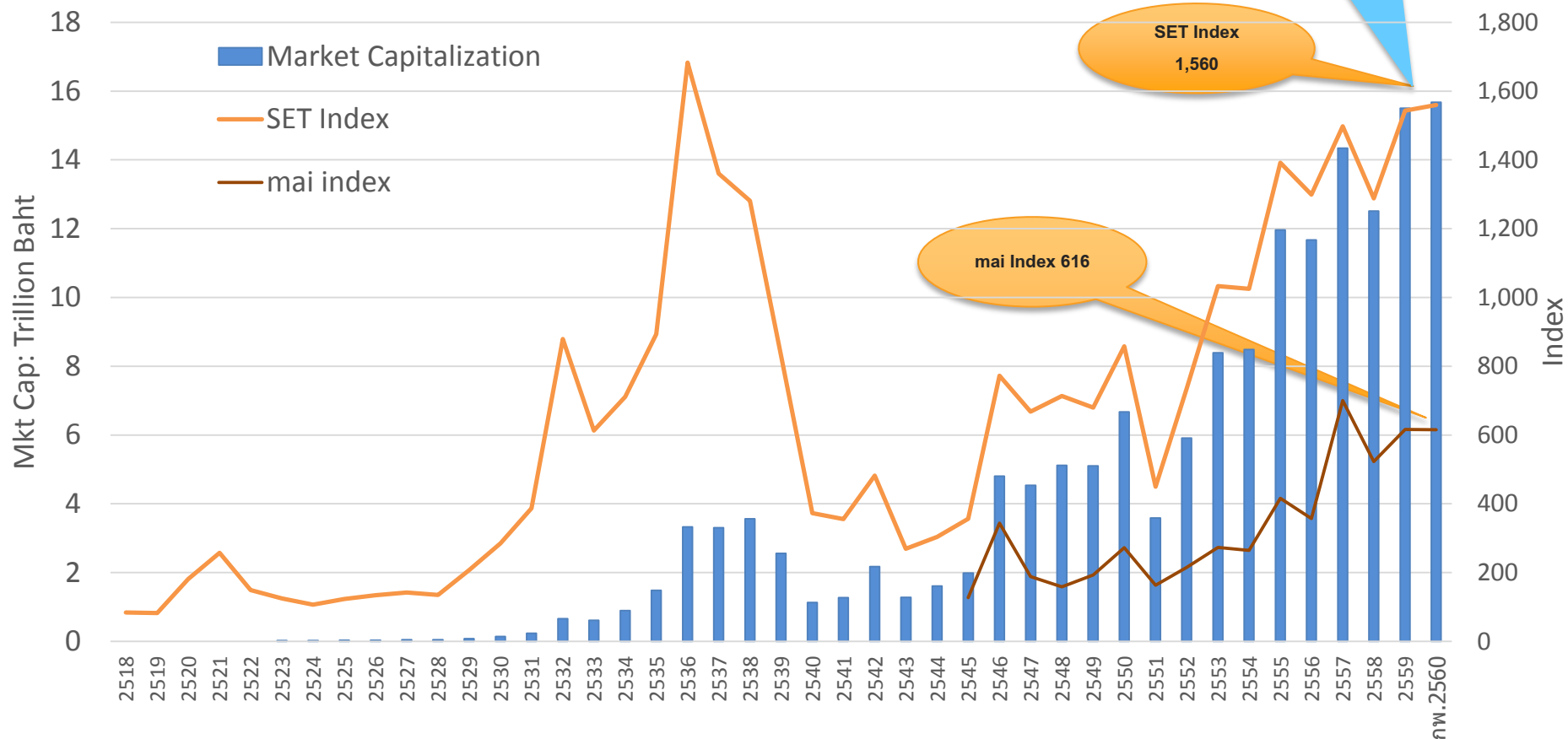


SET : In Brief

SET: Fast Growing Capital Market

- SET : Indices & market capitalization

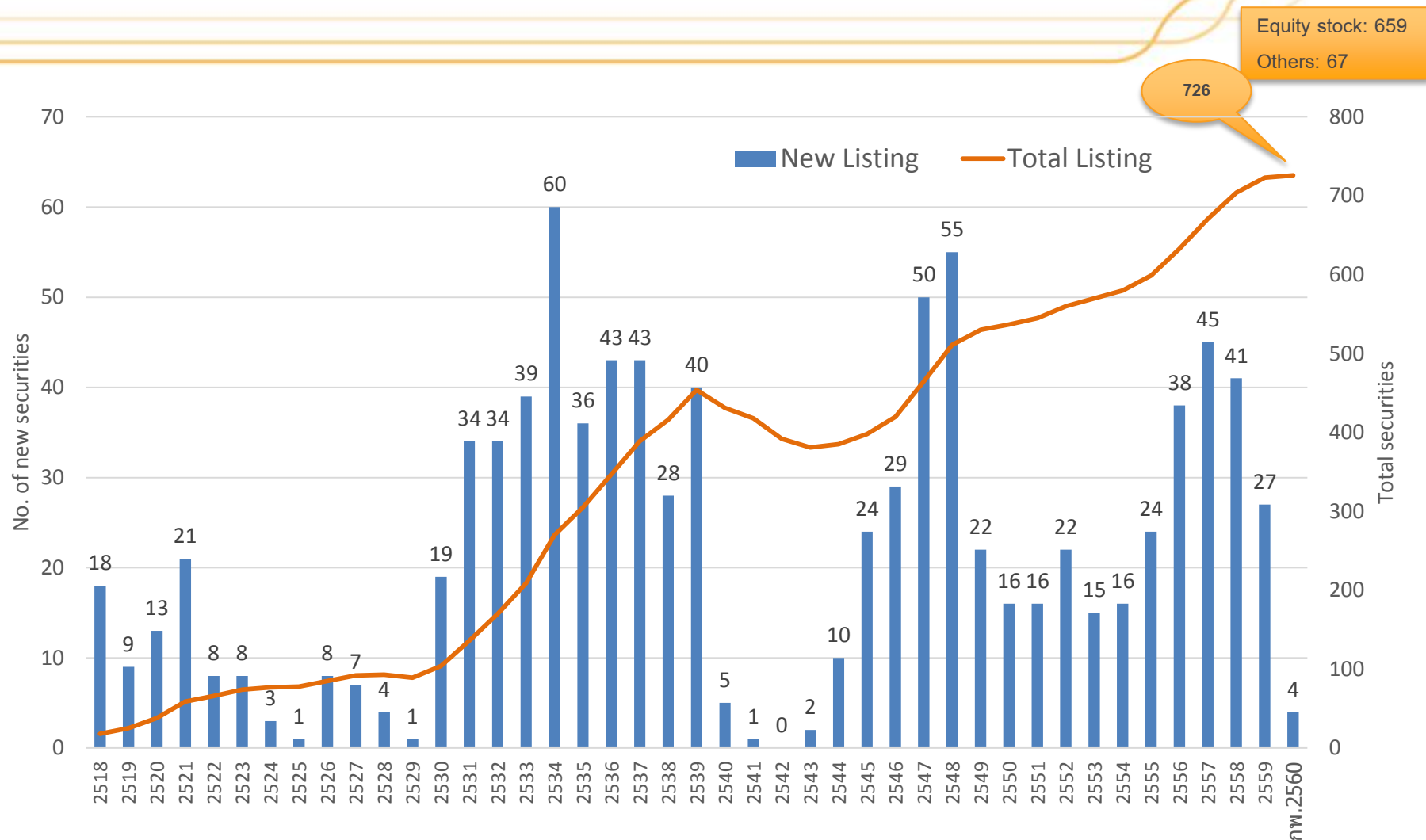
Mkt. Cap. = 15.7 ล้านล้านบาท
US\$ 450 billion



Source: SETSMART (Include Property Fund & IFF)

- As of Feb 28, 2017

SET: New and Existing Listed Securities



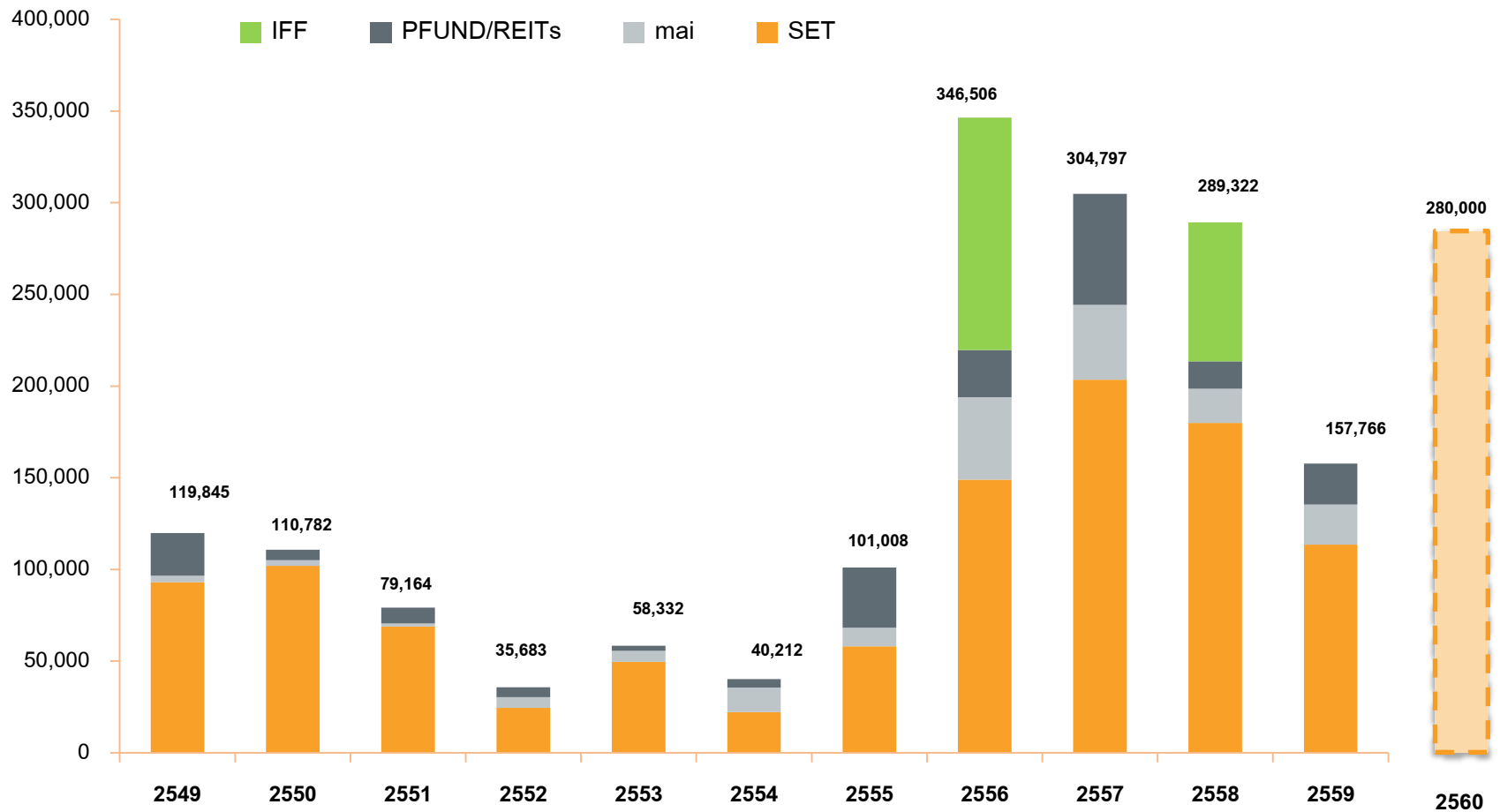
Source: SETSMART (Include Property Funds & IFF)

* As of Feb 28, 2017

มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ IPO

ภาครัฐกิจใช้ประโยชน์จากตลาดทุนเพิ่มสูงขึ้นมาก

ล้านบาท



SET : Infrastructure to Thai Economy

Vision:

“To Make Capital Market **Work for Everyone”**

- Capture domestic supply growth
- Reach out for untapped market
- Why SET?

Capture Domestic Supply Growth

Domestic Supply Drivers

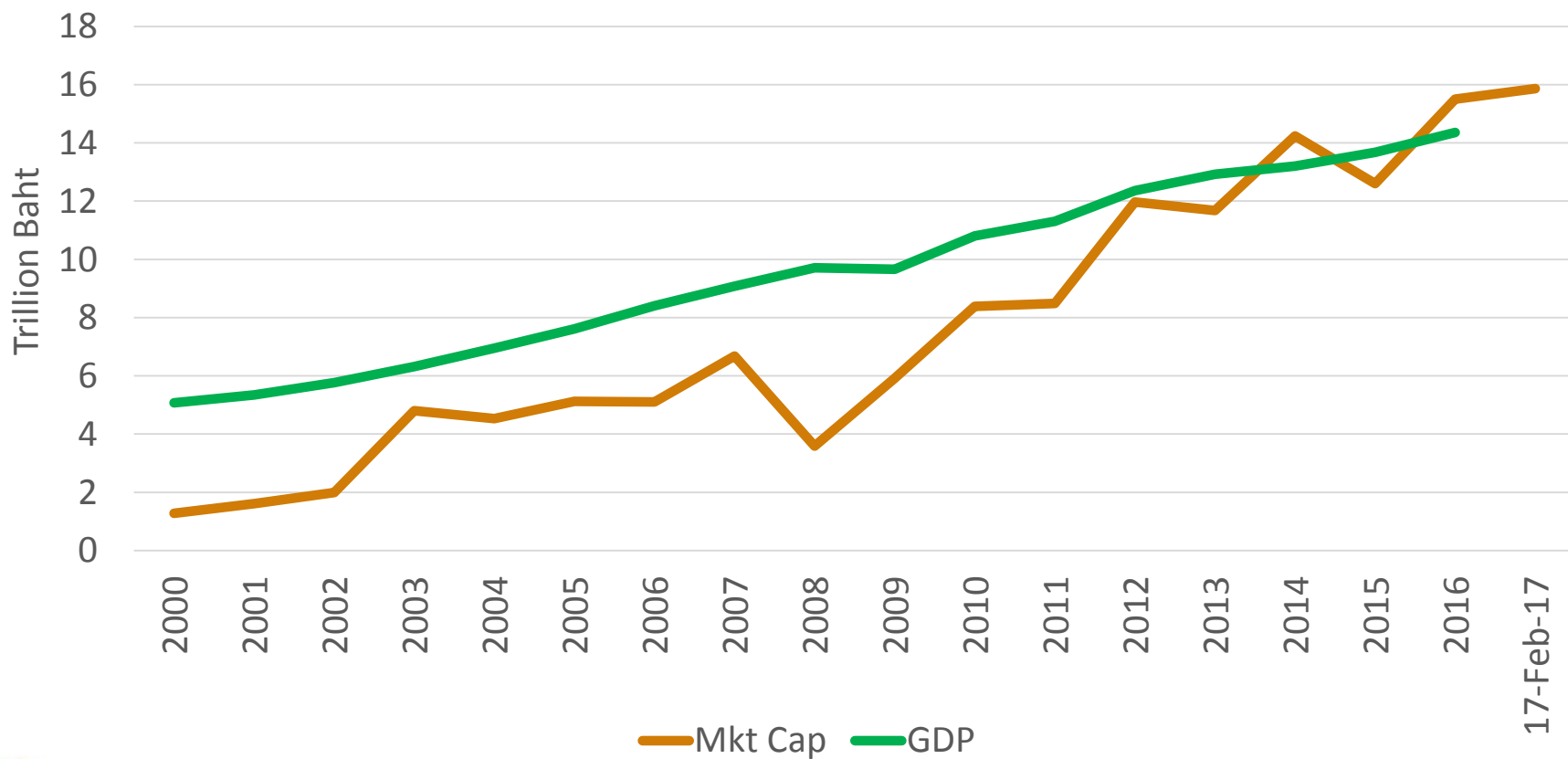
- Business growth
 - New IPO: Growing company seeks funding
 - Spin off:- Organic and inorganic expansion
- Business structure transformation
 - Family business
 - Crafted out assets: Government project, private property
 - REIT ringfences sponsor's risk while enhance fixed income yield
- Strong fundamental
 - Energy: fast developing with well structured PPA
 - Tourism: Thailand as world famous destination
 - Healthcare: Reputation on high standard and best service
 - Food: home for high value added agricultural product

1. Next-gen automotive
2. Smart electronics
3. Affluent, medical and wellness tourism
4. Agriculture and biotechnology
5. Food for the future

1. Robotics
2. Aviation and logistics
3. Biofuel and biochemical
4. Digital industry
5. Medical hub

Rising Utilization of Capital Market

GDP vs Market Capitalization



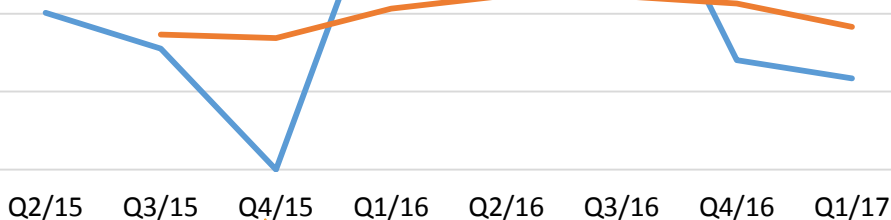
Spin-Off reflect actual valuation and risk profile

- 18 May 2015:- PTT spun off GPSC (Global Power Synergy PCL) which is responsible for the utilities and power business.

- 18 July 2013:- CK listed CKP (CK Power PCL), its holding company whose investment focuses on hydro power plant.

**P/E Comparison
Petroleum vs Power**

PTT
GPSC

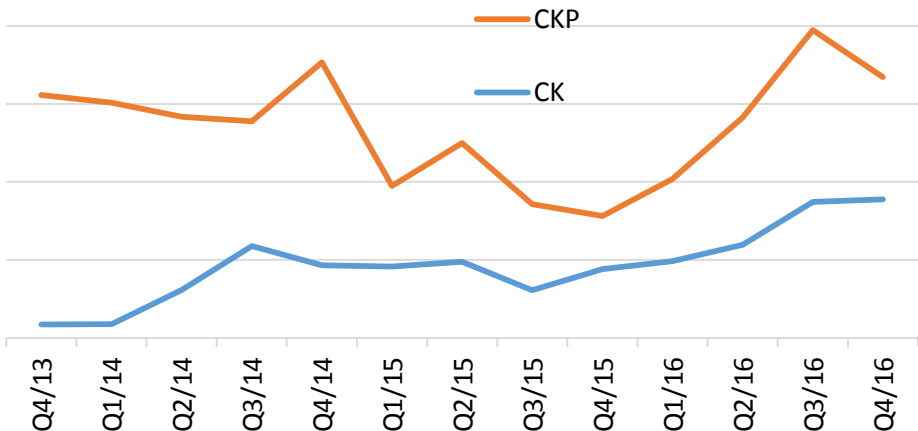


Provision loss on coal business



**P/E Comparison
Construction vs Energy**

CKP
CK



Potential sectors continue as IPO focus

- During the last five years (2555-2559), SET has 175 new securities listed with over 540 billion Baht fund raising.

	No. of securities	Proportion of capital raising			No. of securities	Proportion of capital raising
SET equity listing	67	28%		Health	5	1%
				Food	9	6%
IFF	5	38%		Energy (2 IFF)	11	12%
PF & REITS	32	28%		Hotel PF&REITS	7	10%
mai	71	6%				
TOTAL	175	100%				

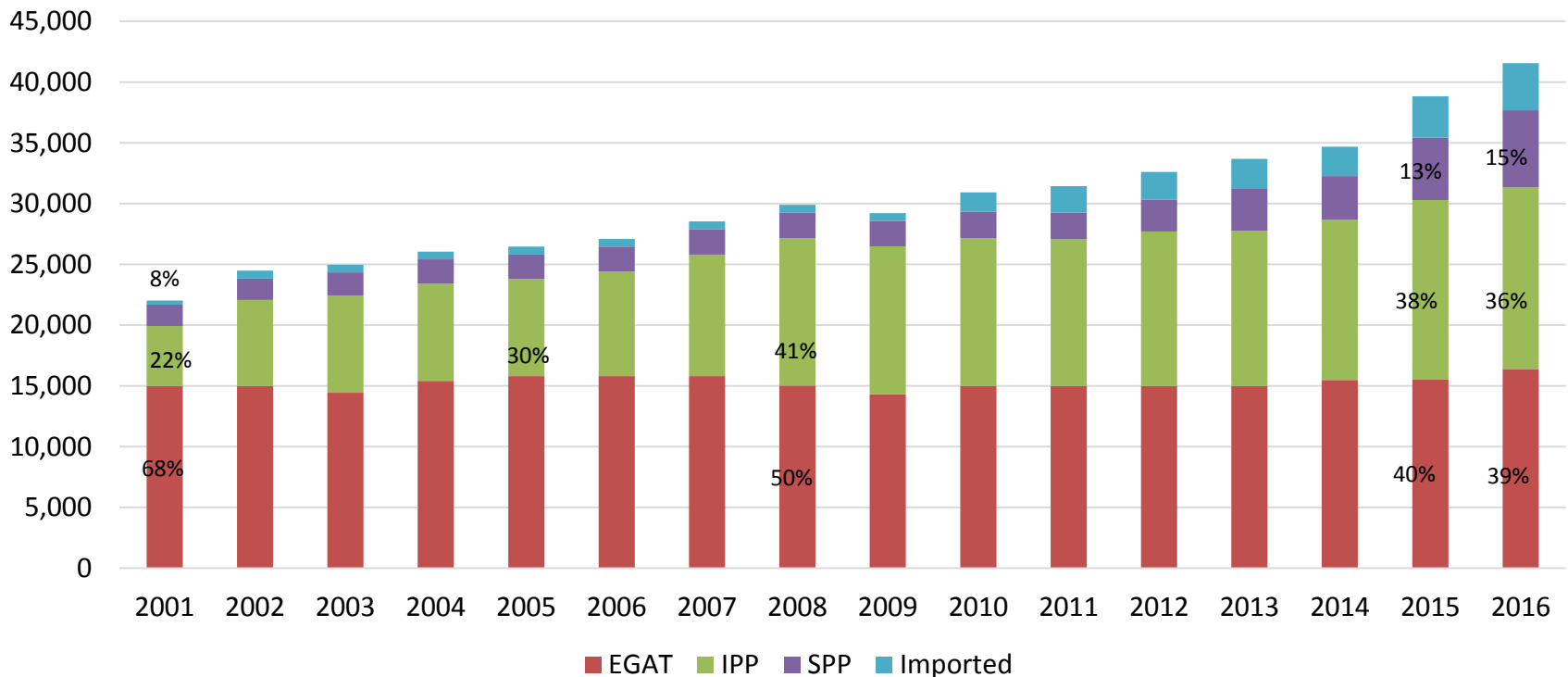
1. Next-gen automotive
2. Smart electronics
3. Affluent, medical and wellness tourism
4. Agriculture and biotechnology
5. Food for the future

1. Robotics
2. Aviation and logistics
3. Biofuel and biochemical
4. Digital industry
5. Medical hub

Energy: Government promotes private producers with well structured PPA

- Installed capacity of private producers increased from 30% in 2001 to 51% in 2016.

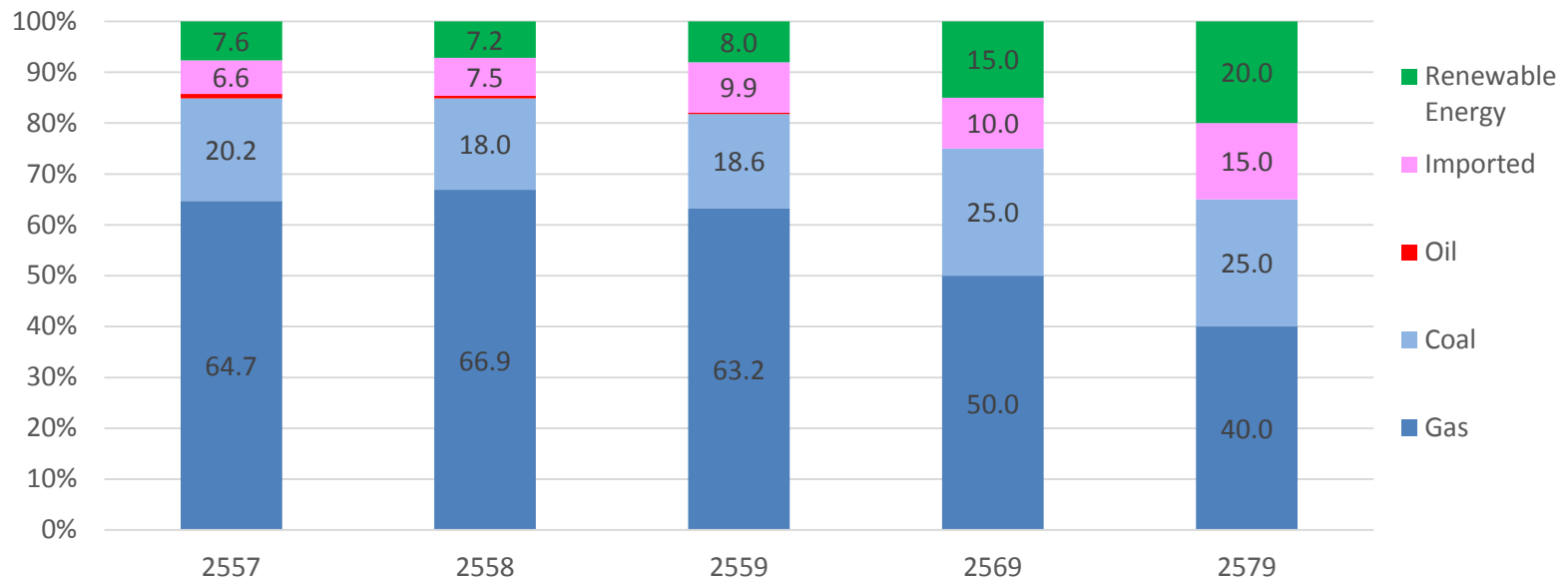
Installed Generating Capacity



Renewable Energy Growth Prospect

Installed capacity to increase 4 times

Power Generation by Fuel Type

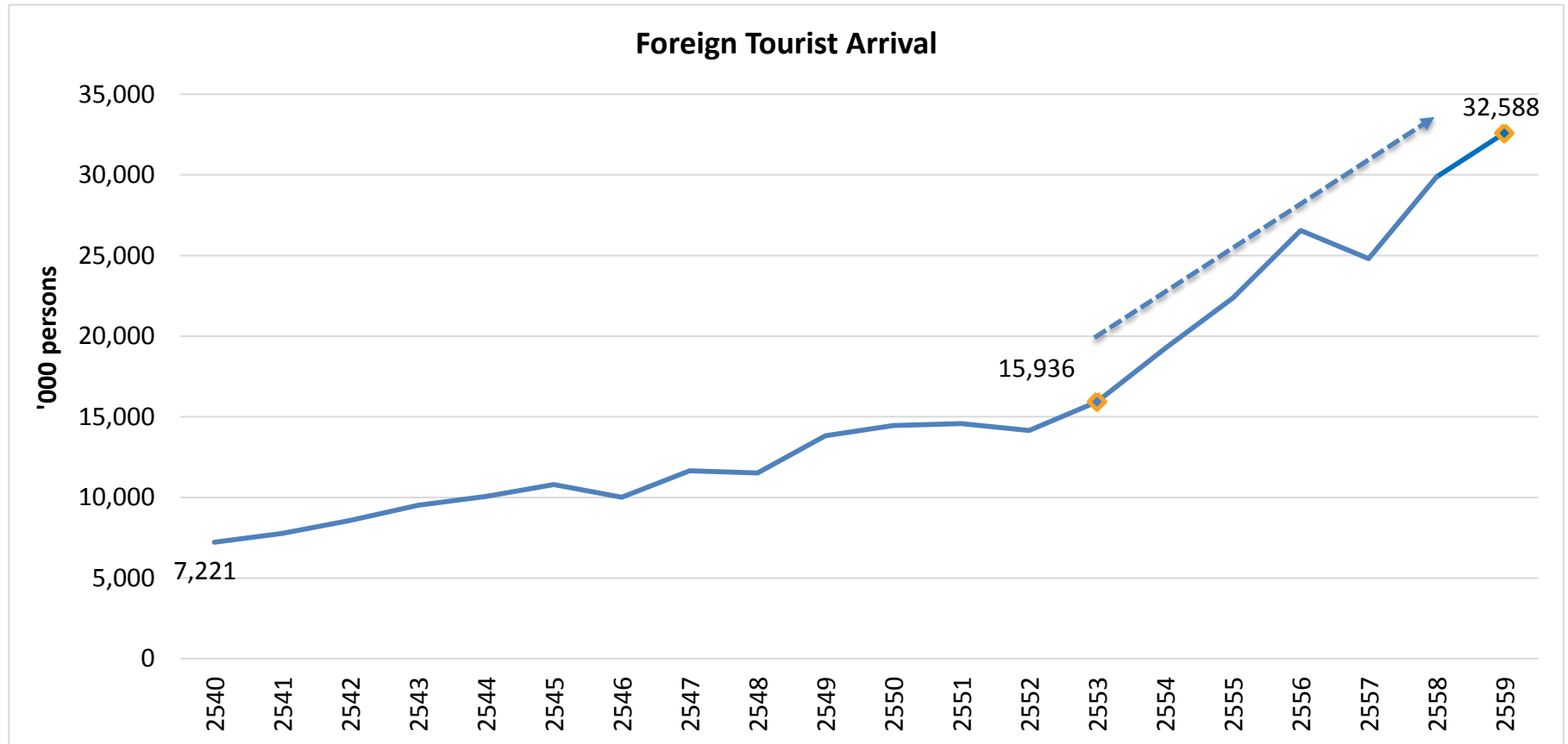


ประเภทเชื้อเพลิง	สถานภาพ ปี 2557* (เมกะวัตต์)	%	เป้าหมายปี 2579 (เมกะวัตต์)	%
1. พลังงานแสงอาทิตย์	1,298.51	29%	6,000.00	30%
2. ชีวมวล	2,451.82	55%	5,570.00	28%
3. พลังงานลม	224.47	5%	3,002.00	15%
4. พลังงานน้ำ	142.01	3%	3,282.40	17%
5. ก๊าซชีวภาพ (น้ำเสีย/ของเสีย พืชพลังงาน)	311.5	7%	1,280.00	7%
6. ขยะ	65.72	1%	550.00	3%
รวมเมกะวัตต์ติดตั้ง (เมกะวัตต์)	4,494.03	100%	19,684.40	100%
สัดส่วนผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน (%)	7.64		20.11	

Source: EPPO;
PDP Plan 2015



Tourism: Foreign tourist arrival doubled within 6 years



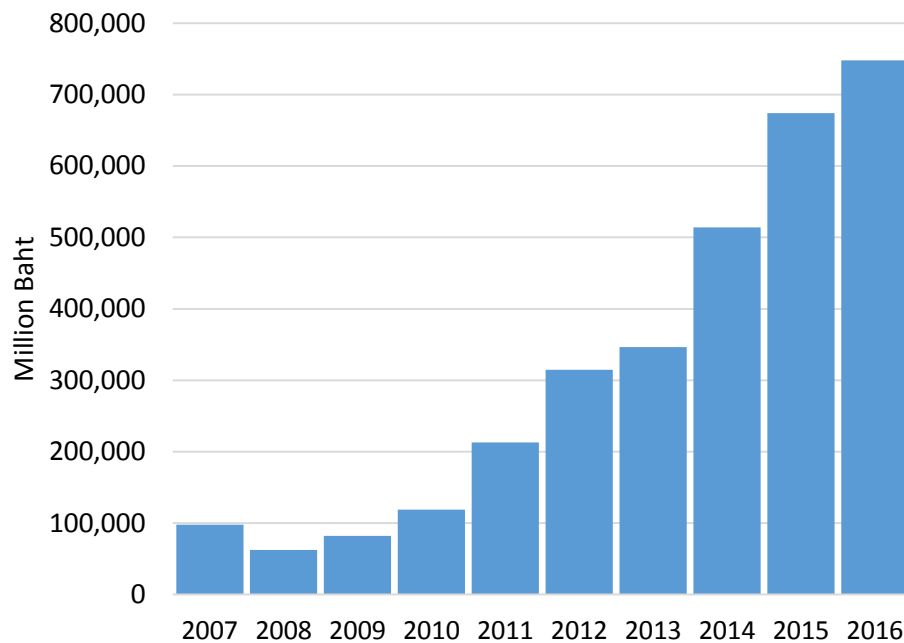
	2541	2542	2543	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559
Y-O-Y Growth	8%	11%	11%	6%	7%	-7%	16%	-1%	20%	5%	1%	-3%	13%	21%	16%	19%	-7%	20%	9%

Hotel developers prefer asset listing

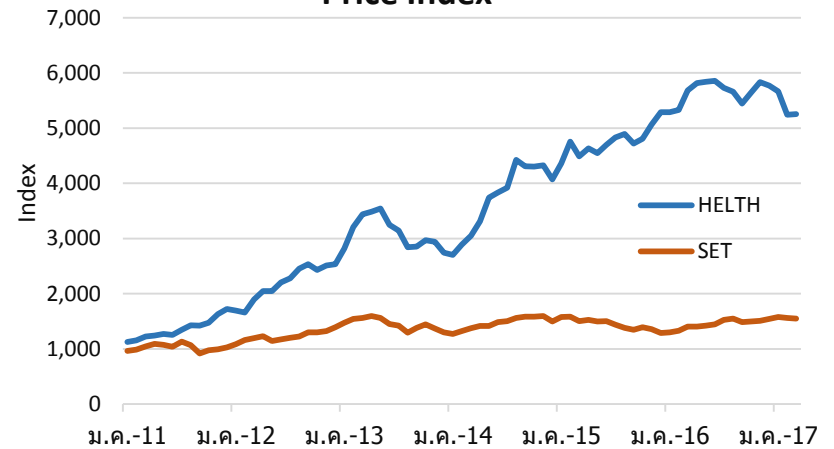
		ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	PFUND/ REIT	ธุรกิจ	โครงการ	รูปแบบการ ลงทุน
2551	April	QHOP	กองทุนรวมสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ควอลิตี้ ฮอสพิทอลลิตี้	PFUND	Hotel and Resort	โรงแรมอมารี บูเลอวาร์ด	Leasehold
	June	LUXF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ลักซ์ ซูว์รี่	PFUND	Hotel and Resort	โรงแรม ชิกส์เซ็นส์ ยาวน้อย เกาะยาวน้อย จังหวัดพังงา	Freehold
	October	CTARAF	กองทุนรวมสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์โรงแรมและรีสอร์ท ในเครือฯเซันทารา	PFUND	Hotel and Resort	โรงแรมเซันทารา แกรนด์ บีช รีสอร์ท สมุย	Leasehold
2553	August	SBPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ สมุยบุรี	PFUND	Hotel and Resort	โรงแรม เมอร์เคียว สมุยบุรี รีสอร์ท	Freehold
2554	January	DTCPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ สิทธิการเช่าดุสิตธานี	PFUND	Hotel and Resort	โรงแรมดุสิตธานี ลากูน่า ภูเก็ต โรงแรมดุสิตธานี เชียงใหม่ โรงแรมดุสิตธานี หัวหิน	Freehold & leasehold
2555	July	QHHR	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ สิทธิการเช่า ควอลิตี้ เฮาส์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์	PFUND	Hotel and Residential	เซนเตอร์ พอยต์ โฮเทล ประตูน้ำ เซนเตอร์ พอยต์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์ สุขุมวิท10 เซนเตอร์ พอยต์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์ หลังสวน	Freehold
2556	April	ERWPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เอราวัณ โฮเทล ภูเก็ต	PFUND	Hotel and Resort	โรงแรมไอบิส ปาดอง โรงแรมไอบิส พัทยา	Freehold
2557	June	THIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ สิทธิการเช่าไทยโฮเทลอินเวสเมนต์	PFUND	Hotel and Resort	ลงทุน 12 โรงแรมในเครือ TCC Group 1) อิมพีเรียลสมุย บีช รีสอร์ท 2) อิมพีเรียล โบริก เฮาส์ บีช รีสอร์ท 3) อิมพีเรียล ครีนส์ปาร์ค 4) เดอะเมโทรโพลภูเก็ต 5) เลอ เมอริเดียน กรุงเทพฯ 6) บันยันทริส มุย 7) วานเบลล์ เอ ลักซ์ซูรี คอลเล็คชั่น เกาะสมุย 8) ฮิลตัน สุขุมวิท 9) ดับเบิลทรี ฮิลตัน สุขุมวิท 10) เลอเมอริ เดียน เชียงใหม่ 11) ดิ โอคุระ เพรสทีจ กรุงเทพฯ และ 12) พลาซ่า แอททินี กรุงเทพ, อโรวัล เมอริเดียน	Freehold & leasehold
	June	M-PAT	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็ม เอฟซี ปาดอง เฮอริเทจ	PFUND	Hotel	โรงแรมปาดอง เฮอริเทจ	Freehold
	October	IMPACT		REIT	MICE	อาคารศูนย์แสดงสินค้าและการประชุมของโครงการอิมแพ็คเมืองทองธานี (จำนวน 4 อาคาร บนที่ดิน 192 ไร่ 2 งาน 88.6 ตร.ว.)	Freehold
2558	December	LHHOTEL	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการ เช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮ เทล	REIT	Hotel	โรงแรมแกรนด์ เซนเตอร์ พอยต์ เทอร์มินอล 21	Leasehold
2559	December	SRIPANWA	ทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์โรงแรมศรีพินา	REIT	Hotel	โรงแรมศรีพินา	Freehold

Healthcare: One of the top sectors with high growth

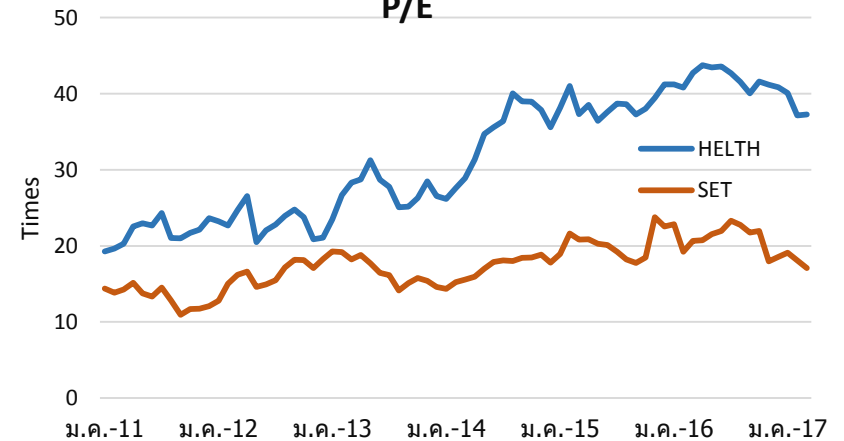
MARKET CAPITALIZATION OF HEALTHCARE SECTOR



Price Index



P/E



Thai Healthcare is competitive on high quality and value for money

ความสามารถในการแข่งขันเทียบต่างประเทศ

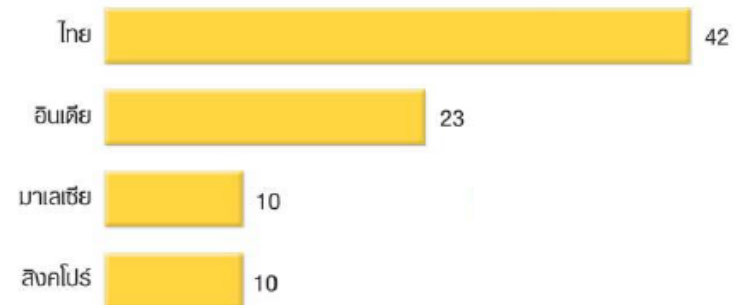


ธุรกิจท่องเที่ยวเชิงสุขภาพของโลก

Allied Market Research (AMR) บริษัทผู้เชี่ยวชาญด้านวิจัยธุรกิจของโลก ประเมินว่า ธุรกิจท่องเที่ยวเชิงสุขภาพของโลกจะยังสดใส

- คาดว่ามูลค่าตลาดในช่วง 8 ปีข้างหน้า (2558-2565) จะเติบโตเฉลี่ย 15.7%/ปี
 - ในปี 2565 มูลค่าตลาดของธุรกิจนี้จะสูงถึง 143.8 พันล้านเหรียญ USD (คิดเป็นเงินไทย 5 ล้านล้านบาท) โดย 1 ใน 3 ของมูลค่าตลาดจะอยู่ในภูมิภาคเอเชีย
- ซึ่งผู้ครองส่วนแบ่งตลาดรายใหญ่ คือ ไทย อินเดีย สิงคโปร์ และมาเลเซีย

> จำนวนโรงพยาบาล ที่ได้รับรองมาตรฐาน JCI



ที่มา : JCI และ BDMS

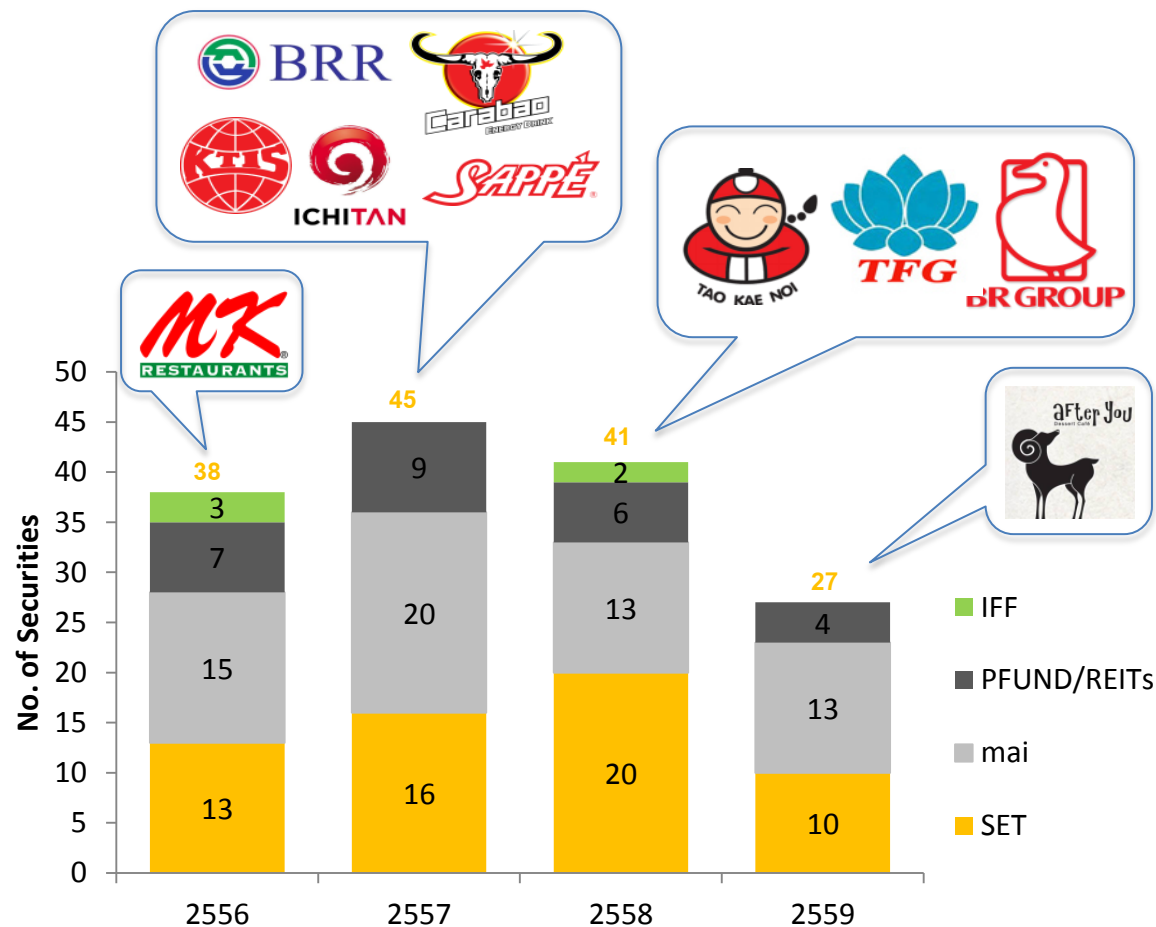
> ค่ารักษาพยาบาลในไทยไม่สูงมากนัก เมื่อเทียบกับคู่แข่ง

ประเภทการรักษา (ดอลลาร์สหรัฐฯ)	สิงคโปร์*	ไทย	มาเลเซีย	อินเดีย
บายพาสหัวใจ	18,500	11,000	9,000	10,000
เปลี่ยนลิ้นหัวใจ	12,500	10,000	9,000	9,000
รักษาหลอดเลือดหัวใจตีบตัน	13,000	13,000	11,000	11,000
ผ่าตัดเปลี่ยนสะโพก	12,000	12,000	10,000	9,000
ผ่าตัดมดลูก	6,000	4,500	3,000	3,000
ผ่าตัดเปลี่ยนข้อเข่า	13,000	10,000	8,000	8,500
ผ่าตัดเชื่อมข้อกระดูกสันหลัง	9,000	7,000	6,000	6,500

หมายเหตุ : *ไม่รวมค่าตรวจของแพทย์
ที่มา : JCI และ BDMS

Food: ธุรกิจอาหารที่เข้าจดทะเบียนในช่วง 2556-2559

- Well-known brands utilize capital market to pursue the growth strategy.
- Chained restaurant gains popularity.
- More potential brands to come.



Reach Out For Untapped Market

Untapped Market Opportunity

- Core connectivity for CLMV
 - Flow of resource and capital to grow the region
- Newly established Exchange
 - Lack of liquidity
- Platform for SME and Startup

Thailand: Wheel for Infrastructure in GMS Region



Connecting The
Dot



Thailand as the GMS's economic connector

North South Economic Corridor (NSEC)

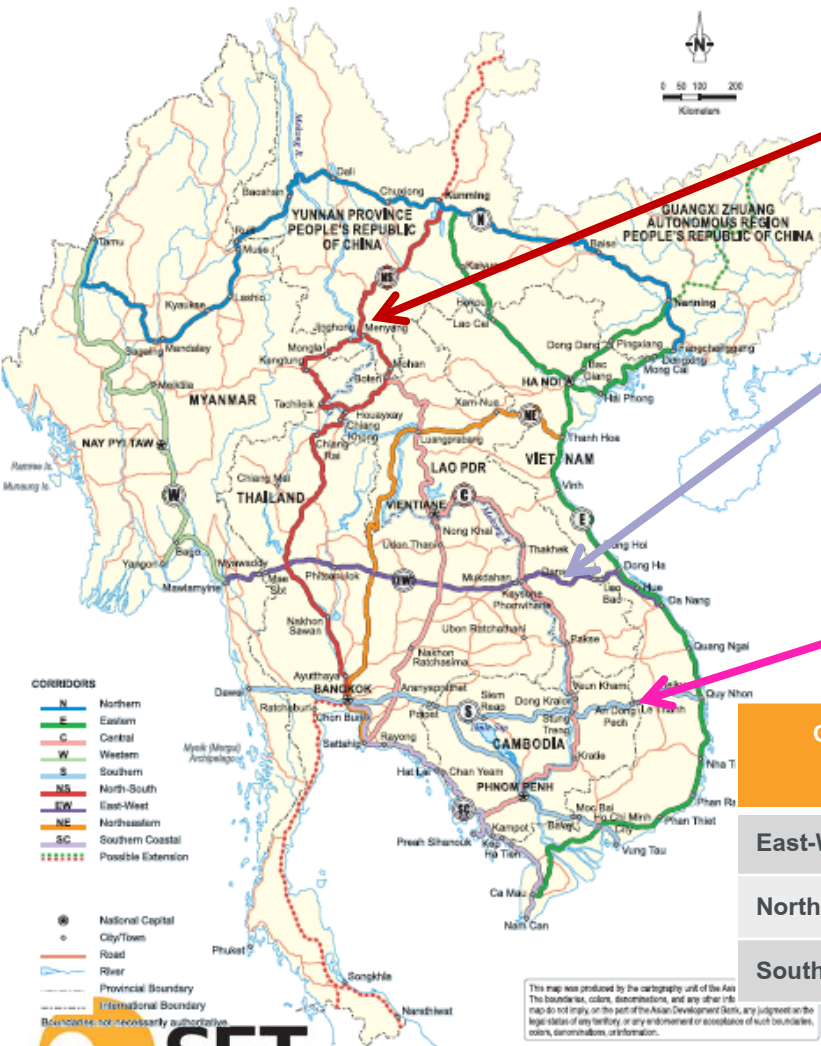
Aims to promote transportation of goods and services and tourism

East West Economic Corridor (EWEC)

Aims to promote collaboration within the Agriculture, Industrial, and Tourism sectors

Southern Economic Corridor (SEC)

Aims to promote trading and investment activities and tourism as well as provide access to the, now developing, Dawei Deep Sea Port



GMS Economic Corridors	Connecting Countries	Total Length (km)
East-West Corridor	Myanmar-Thailand-Laos-Vietnam	1,320
North-South Corridor	Thailand-Laos-China (Kunming)	2,000
Southern Corridor	Thailand-Cambodia-Vietnam	1,030

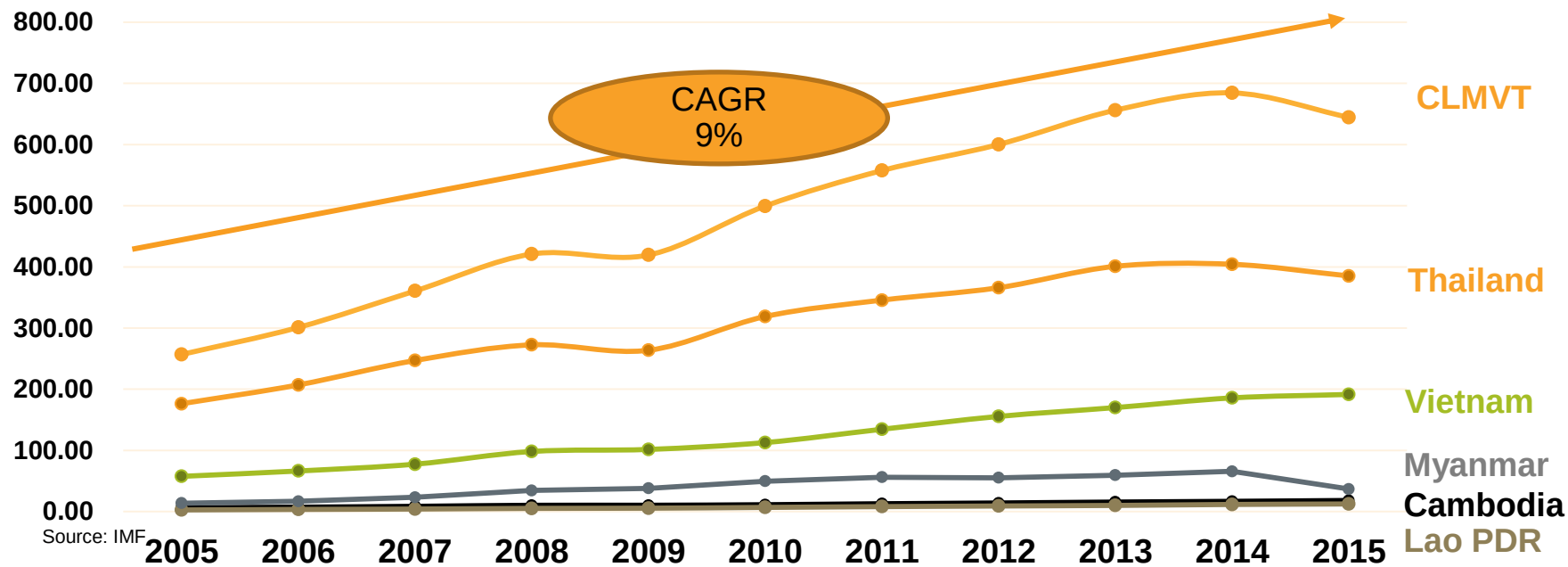
CLMVT: Center for Economic Development in ASEAN

Avg compound annual growth of economic value (2005-2015)

World	Advanced economies	CLMVT	Emerging and Developing Asia	Emerging and Developing Europe
4%	2%	9%	14%	4%

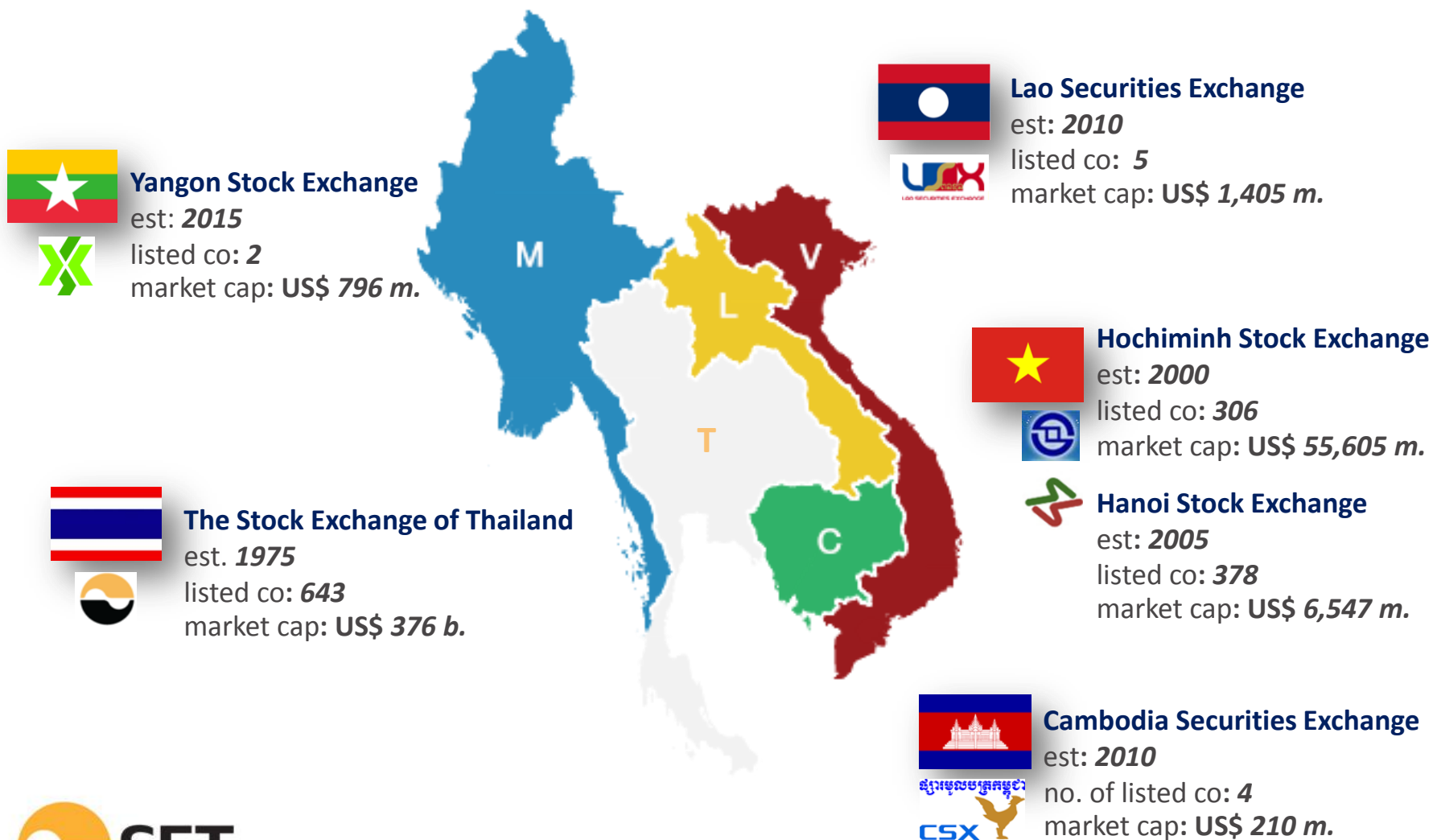
Nominal GDP (current prices)

Unit: billion US\$

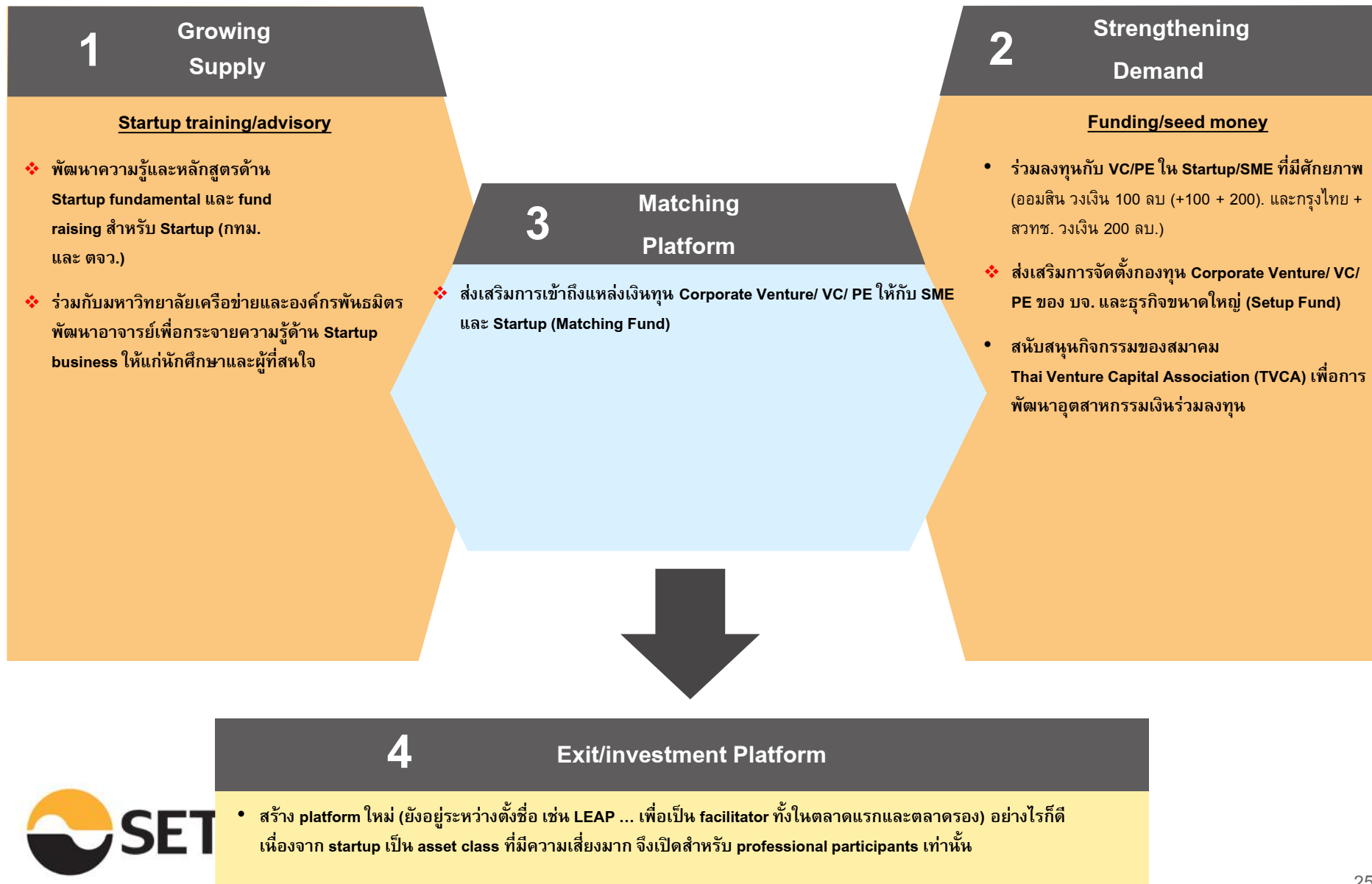


Overview of CLMVT Exchanges

Most Exchanges are newly established.



สร้าง Startup ecosystem เพื่อรากฐานเศรษฐกิจไทย

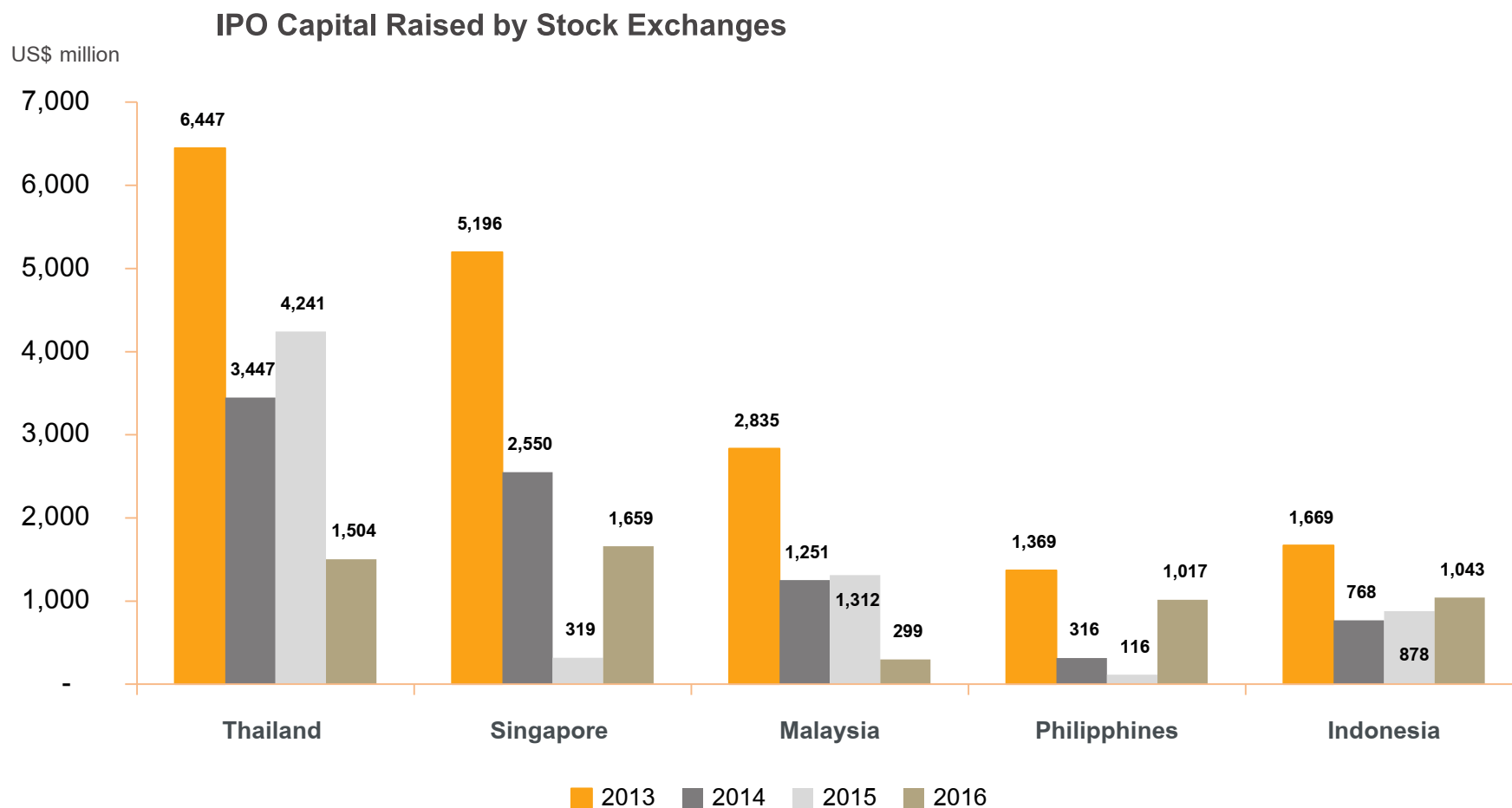


Why SET?

Why SET?

- SET is the most vibrant Exchange in ASEAN
 - Largest IPO for 4 years consecutively
 - Competitive P/E
 - Highest liquidity
- Offering various listing products to meet the business requirement
- Strong investor base: local and foreign
- Continual effort to strengthen the quality of listed companies:
 - Surveillance procedure to ensure the fair treatment for all stakeholder
 - Promoting ESG framework to pursue the “Sustainability” growth
 - Ongoing activities to enhance the networking and the competitiveness of the listed company

SET: Largest Fund Raising in the ASEAN Region



SET: Competitive PE

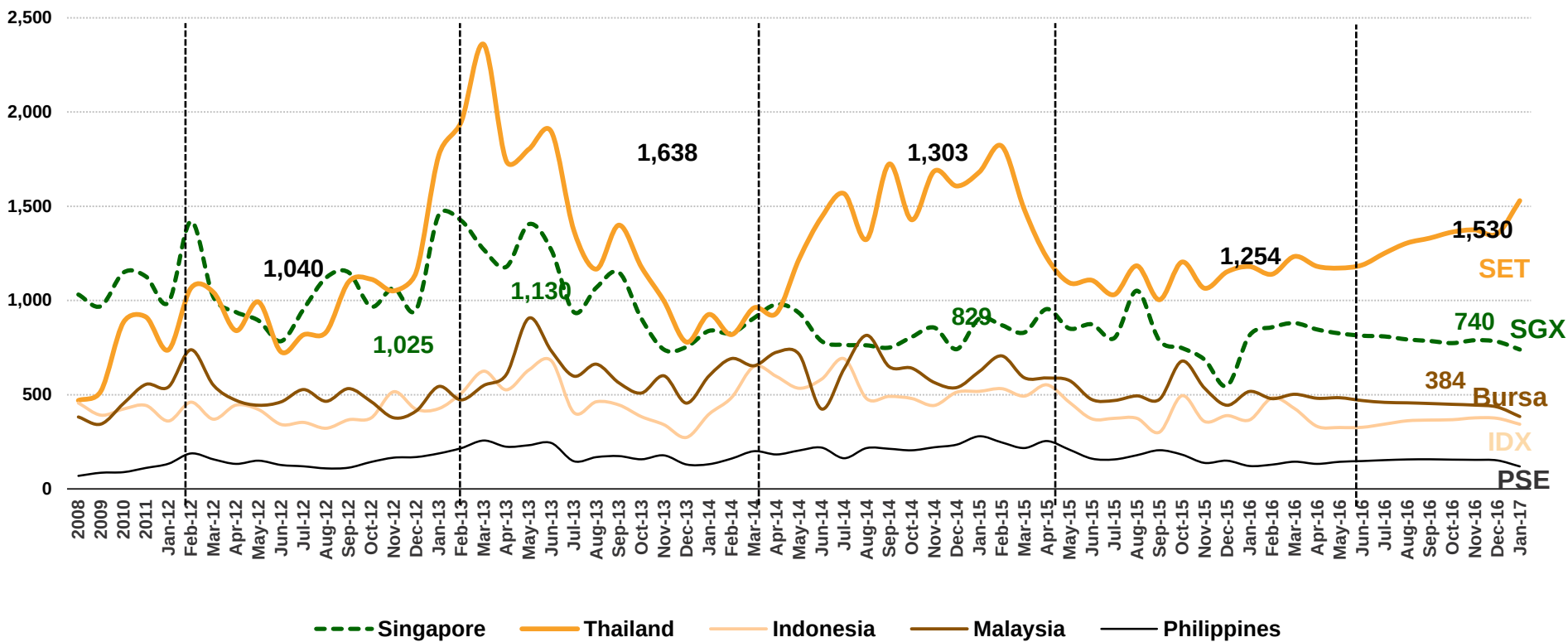
SET P/E for YTD outperformed in Health care, Industrial, Oil & Gas and Telecommunications industries comparing to other regional exchanges

Sectors by ICB Sector	SGX	IDX	BM	SET
Basic Materials	(57.46)	(15.70)	32.87	19.43
Consumer Goods	27.17	28.71	24.84	21.40
Consumer Services	28.74	29.68	18.05	27.87
Financials	12.99	15.10	12.37	13.44
Health Care	28.17	34.84	33.14	39.66
Industrials	(64.90)	22.48	24.41	25.34
Oil & Gas	(11.69)	(4.03)	(42.28)	15.44
Technology	24.51	30.94	19.56	8.50
Telecommunications	15.68	28.91	24.63	25.77
Utilities	32.29	15.06	12.98	16.84

SET: The Most Liquid Capital Market in ASEAN since 2012

Average daily turnover (2008 – 2017)

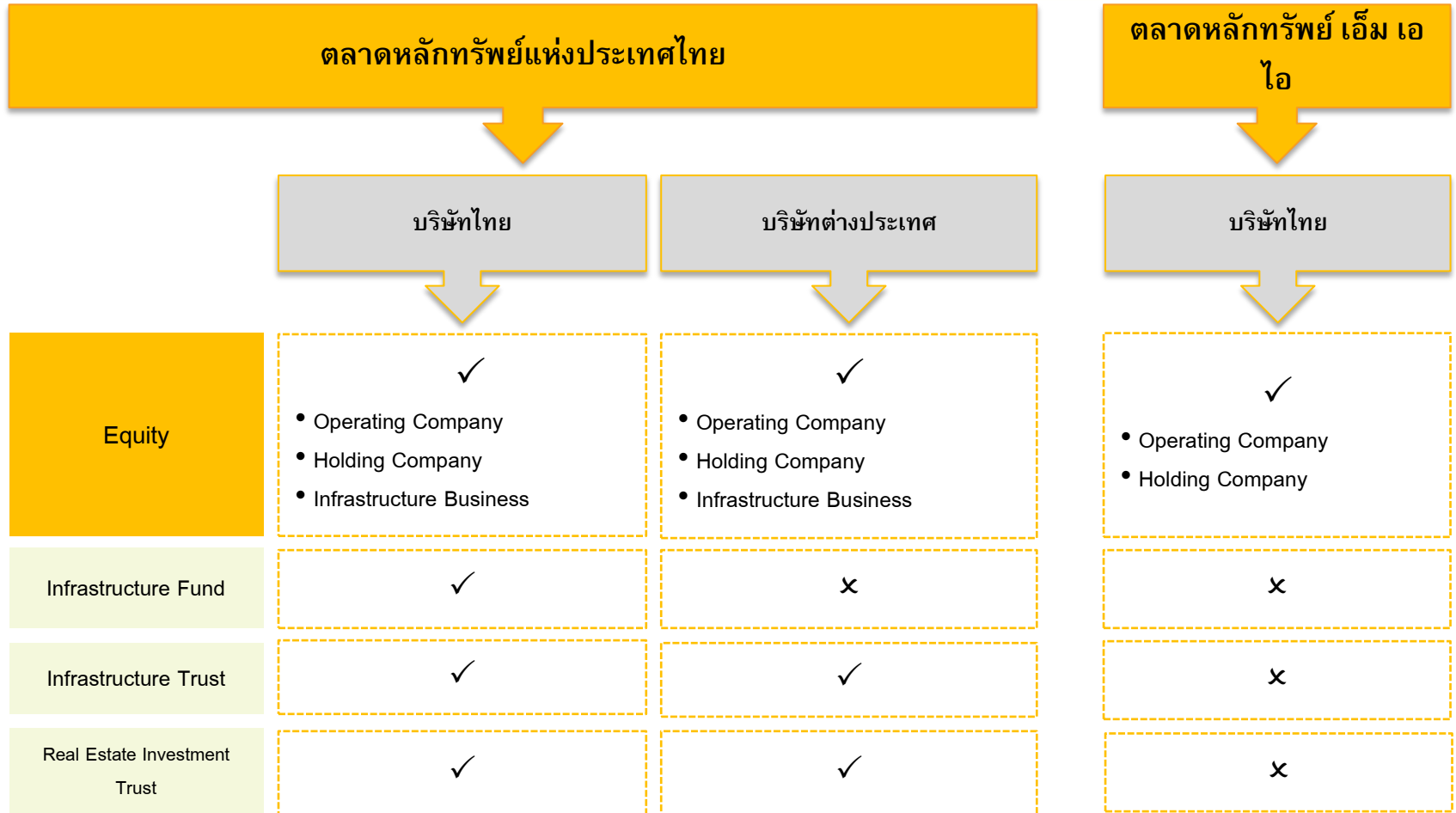
Unit: Million USD



Source : World Federation of Exchanges (WFE), The Stock Exchange of Thailand (As of Jan, 2017)

*Average daily turnover is calculated by value of share trading EOB / trading days in the year 2016

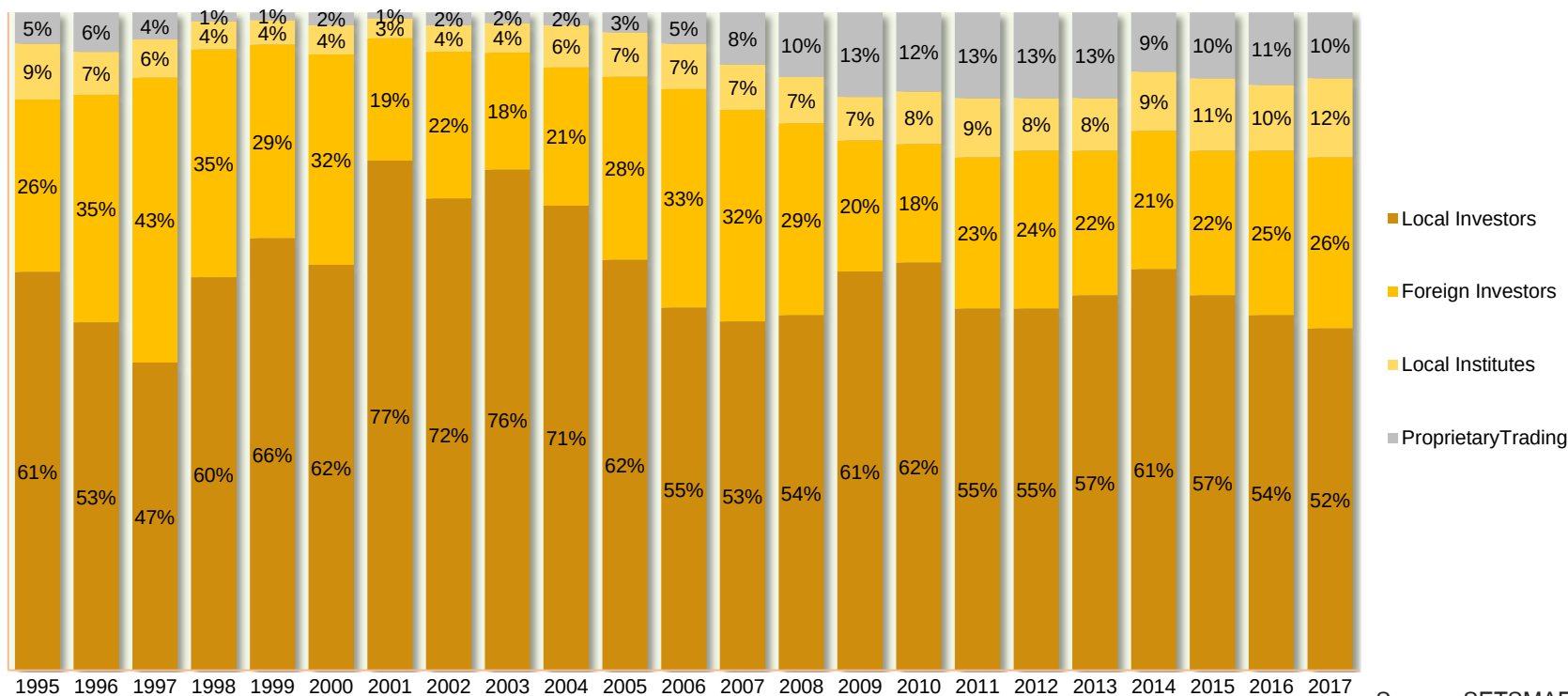
ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีผลิตภัณฑ์ตราสารทุนที่หลากหลาย



กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (PF) ไม่สามารถยื่นคำขอจัดตั้งหรือเพิ่มทุนได้นับจาก 31 ธ.ค. 2556

SET: Active Retail Investors' Participation

Local retail investors have played a key role in providing liquidity to SET and stabilizing SET index



Source: SETSMART

* As of Feb 7, 2017



The Stock Exchange of Thailand

For more information, please visit our website: [http\\www.set.or.th](http://www.set.or.th)

Disclaimer

This document was prepared by The Stock Exchange of Thailand in good faith upon sources believed to be reliable but no representation or warranty expressed or implied is made to their accuracy or correctness. The Stock Exchange of Thailand accepts no liability for any direct or consequential loss or damage arising from any use of this document or its contents. All information and opinion expressed here is subject to change without notice. The copyright belongs to The Stock Exchange of Thailand. No part of this document may be published or copied in any form or by any means without the written permission of The Stock Exchange of Thailand.