

บมจ. สุภาลัย (SPALI)

2Q25 Results Preview: คาดกำไรฟื้นตัว qoq แต่ลดลง yoy

เราคาดว่า SPALI จะรายงานกำไรฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง qoq ใน 2Q25 แต่ยังคงลดลง yoy โดยกำไรที่ดีขึ้น qoq คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมการโอนที่เพิ่มขึ้น และ Equity Income อย่างไรก็ตาม เรายังคงระมัดระวังต่อแนวโน้มในช่วง 2H25 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ท้าทายและการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น SPALI ได้ปรับลดแผนการเปิดตัวโครงการใหม่ในปี 2025 และบริษัทไม่น่าจะบรรลุเป้าหมายยอด Presales ทั้งปี 2025 คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย: 14.70 บาท

2Q25 RESULTS PREVIEW

Year to 31 Dec (Btm)	2Q24	1Q25	2Q25	yoy %	qoq %	1H24	1H25	yoy %
Sales and services	7,942	3,634	6,650	(16.3)	83.0	12,522	10,284	(17.9)
Operating EBIT	1,862	531	1,239	(33.5)	133.3	2,742	1,769	(35.5)
Equity income	237	132	400	68.7	203.9	237	532	124.0
Core profit	1,446	352	1,166	(19.4)	231.0	1,984	1,518	(23.5)
Net profit	1,599	405	1,230	(23.1)	203.9	2,213	1,635	(26.1)
Percent	2Q24	1Q25	2Q25	yoy ppt	qoq ppt	1H24	1H25	yoy %
Gross margin	36.1	38.5	33.9	(2.2)	(4.6)	36.2	35.5	(0.6)
SG&A to sales	12.7	23.9	15.3	2.6	(8.6)	2.3	1.4	(0.9)
EBIT margin	23.5	14.6	18.6	(4.8)	4.0	21.9	17.2	(4.7)
Net margin	20.1	11.1	18.5	(1.6)	7.4	17.7	15.9	(1.8)

Source: Supalai, UOB Kay Hian

WHAT'S NEW

• **คาดการณ์กำไรฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ qoq ใน 2Q25 แต่จะลดลง yoy** เราคาดว่า SPALI จะรายงานกำไรสุทธิที่ 1.23 พันล้านบาท ใน 2Q25 ซึ่งลดลง 23% yoy แต่เพิ่มขึ้น 204% qoq โดยกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น qoq คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมการโอนที่เพิ่มขึ้นในกลุ่ม low-rise และการเริ่มโอนโครงการคอนโดที่สร้างเสร็จใหม่ Supalai Blue Whale Hua Hin (มูลค่า 1.2 พันล้านบาท ขายไปแล้ว 78%) ในช่วงปลายไตรมาส ขณะที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะลดลง 220bps yoy และ 460bps qoq มาอยู่ที่ 33.9% ซึ่งได้รับแรงกดดันจากสัดส่วนการโอนที่ไม่เอื้ออำนวย โดยมีสัดส่วนการโอนโครงการ high-rise ลดลง นอกจากนี้ SPALI ยังใช้แคมเปญส่งเสริมการขายเพื่อสนับสนุนยอดขาย presales เราคาดว่าค่าใช้จ่าย SG&A จะใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ด้าน equity income คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทั้ง yoy และ qoq เป็นประมาณ 400 ล้านบาท หนุนโดยยอดขาย presales ที่แข็งแกร่งจากโครงการในออสเตรเลีย ซึ่งได้รับอิทธิพลจากปัจจัยตามฤดูกาล (รายละเอียดเพิ่มเติมหน้า 2)

KEY FINANCIALS

Year to 31 Dec (Btm)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
Net turnover	31,177	31,194	25,046	26,946	28,820
EBITDA	7,386	7,665	5,580	6,211	6,845
Operating profit	7,249	7,462	5,377	6,008	6,642
Net profit (rep./act.)	5,989	6,190	4,547	4,996	5,330
Net profit (adj.)	5,989	6,190	4,547	4,996	5,330
EPS (Bt)	3.1	3.2	2.3	2.6	2.7
PE (x)	5.1	4.9	6.7	6.1	5.7
P/B (x)	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5
EV/EBITDA (x)	8.3	8.0	11.0	9.9	9.0
Dividend yield (%)	9.4	9.4	6.5	7.3	7.6
Net margin (%)	19.2	19.8	18.2	18.5	18.5
Net debt/(cash) to equity (%)	44.5	54.7	56.0	52.4	48.7
Interest cover (x)	15.8	10.8	7.8	8.6	9.4
ROE (%)	12.4	11.9	8.4	8.8	8.9
Consensus net profit	-	-	5,138	5,579	5,753
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.88	0.90	0.93

Source: Supalai, Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนเท่านั้น โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้ลงทุนหรือการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

HOLD

(Maintained)

Share Price	Bt15.50
Target Price	Bt14.70
Upside	-5.2%

COMPANY DESCRIPTION

Property developer focused on low-rise properties and condominiums in the mid- to low-end.

STOCK DATA

GICS sector	Real Estate
Bloomberg ticker:	SPALI TB
Shares issued (m):	1,897.1
Market cap (Btm):	29,405.7
Market cap (US\$m):	912.6
3-mth avg daily t'over (US\$m):	3.1

Price Performance (%)

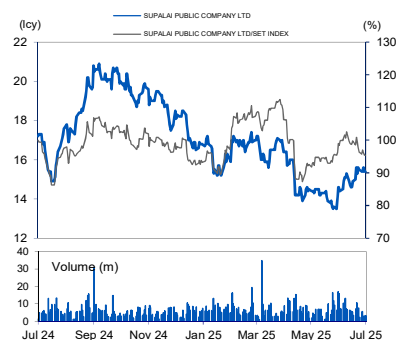
52-week high/low			Bt21.70/Bt17.10	
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
14.8	(8.8)	(8.3)	(10.4)	(14.8)

Major Shareholders

	%
Mr. Prateep Tangmatitham	34.25
Thai NVDR Company Limited	8.8
Mrs. Ajchara Tangmatitham	6.3

FY24 NAV/Share (Bt)	28.33
FY24 Net Debt/Share (Bt)	15.86

PRICE CHART



Source: Bloomberg

ANALYST(S)

Kasemsun Koonnara
+662 659 8027
Kasemsun@uobkayhian.co.th

Company Update

Friday, 25 July 2025

STOCK IMPACT

- **ปรับแผนเปิดตัวโครงการในปี 2025** SPALI ปรับแผนการเปิดตัวโครงการในปี 2025 โดยปรับลดลงเหลือประมาณ 3.6 หมื่นล้านบาท จากเดิม 4.6 หมื่นล้านบาท แม้ผู้บริหารจะเห็นสัญญาณการฟื้นตัวในตลาดที่อยู่อาศัยหลังเหตุการณ์แผ่นดินไหว แต่ SPALI ยังคงวางแผนที่จะเลื่อนโครงการคอนโด 3 แห่ง และโครงการ low-rise บางโครงการออกไปเป็นปีหน้า ซึ่งสะท้อนถึงท่าทีที่ระมัดระวังมากขึ้นท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทาย ณ สิ้น 1H25 SPALI ได้เปิดตัวโครงการใหม่มูลค่า 9.9 พันล้านบาทใน 1H25 คิดเป็น 28% ของแผนที่ปรับใหม่ทั้งปี
- **ยอด Presales มีแนวโน้มไม่เป็นไปตามเป้า** SPALI รายงานยอด presales ที่ 11.9 พันล้านบาทใน 1H25 ซึ่งลดลง 11% yoy และคิดเป็น 37% ของเป้าหมายทั้งปี การบรรลุเป้าหมายยอด presales ที่ 3.2 หมื่นล้านบาท (+20% yoy) ดูเป็นเรื่องที่ท้าทายมากขึ้น เนื่องจากตลาดที่อยู่อาศัยยังคงเผชิญกับปัจจัยลบหลายอย่าง และถูกจำกัดเพิ่มเติมจากการปรับลดแผนการเปิดตัวโครงการในปี 2025
- **ยังคงระมัดระวังต่อแนวโน้มในช่วง 2H25** แม้ว่าการเปิดตัวโครงการมูลค่า 2.6 หมื่นล้านบาท และมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์คาดว่าจะช่วยสนับสนุนยอด presales และการโอนในช่วง 2H25 แต่เรายังคงกังวลเกี่ยวกับกำลังซื้อของผู้ซื้อบ้าน, นโยบายที่เข้มงวดขึ้นของธนาคาร และการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น ปัจจัยเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะกระตุ้นให้ SPALI ต้องพึ่งพาแคมเปญส่งเสริมการขายมากขึ้น ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท
- **ผู้บริหารมั่นใจในแผนการ Rollover หุ้นกู้** SPALI มีหุ้นกู้มูลค่า 6.4 พันล้านบาทที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2025 ฝ่ายบริหารมั่นใจในความสามารถของบริษัทที่จะ rollover หุ้นกู้ดังกล่าวได้สำเร็จ เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของบริษัท แม้ภาวะโดยรวมของภาคอสังหาริมทรัพย์จะไม่เอื้ออำนวย นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารยังคงคาดว่า SPALI จะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะลดลง

EARNINGS REVISION/RISK

- **ความเสี่ยง:** 1) ยอด presales, การโอน และอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าคาด และ 2) นโยบายธนาคารที่เข้มงวด

VALUATION/RECOMMENDATION

- **คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 14.70 บาท** อิง 6.3x 2025F PE, หรือ 0.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง แม้เราคาดว่าผลประกอบการใน 2Q25 จะฟื้นตัว qoq แต่เรายังคงกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มในช่วง 2H25 เนื่องจากสภาวะตลาดที่ท้าทายและการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

SHARE PRICE CATALYST

- 1) ยอด presales ที่ดีกว่าคาด และการโอนที่เร็วกว่าคาด, 2) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตราส่วน SG&A-to-sales ที่ปรับตัวดีขึ้น และ 3) equity income ที่สูงกว่าคาด

ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG)

CG Report: 5

SET ESG Rating: A

• Environmental

- SPALI prioritises innovation and sustainable development. It believes that effective environmental management is crucial for sustainable growth and has formulated a policy to ensure efficient practices in this regard.

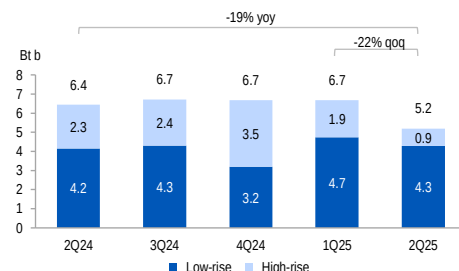
• Social

- SPALI aims to serve the society through the Supalai Saang Dee project and achieve its social goals by 2025. This includes community and social development, employee, fair labour treatment, and respecting human rights for all stakeholders involved.

• Governance

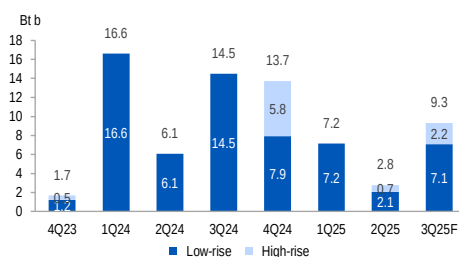
- SPALI follows CG Code principles, emphasising stakeholder roles, transparency, and effective risk management for sustainable value creation. The company has anti-corruption measures in place to ensure compliance and transparency.

PRESALES (QUARTERLY)



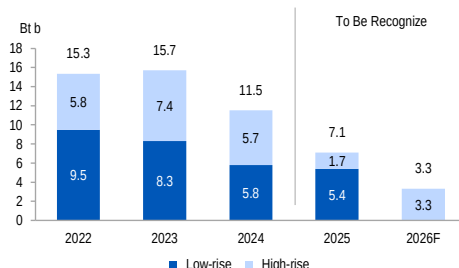
Source: Supalai, UOB Kay Hian

PROJECT LAUNCHES (QUARTERLY)



Source: Supalai, UOB Kay Hian

BACKLOG AS OF 30 JUN 25



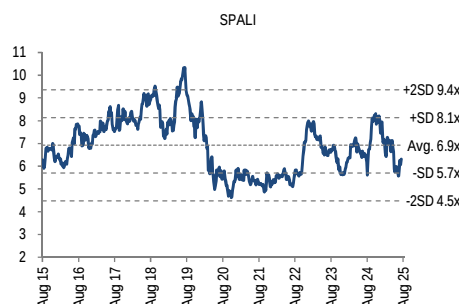
Source: Supalai, UOB Kay Hian

CONDO PROJECT TRANSFER IN 2025

Project	Value (MB)	Sold	Transfer
Supalai Blue Whale Huahin	1,200	78%	2Q25

Source: Supalai, UOB Kay Hian

PE BAND



Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

Company Update

Friday, 25 July 2025

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2025F	2026F	2027F
Net turnover	31,194	25,046	26,946	28,820
EBITDA	7,665	5,580	6,211	6,845
Deprec. & amort.	203	203	203	203
EBIT	7,462	5,377	6,008	6,642
Total other non-operating income	790	550	550	550
Associate contributions	394	750	700	500
Net interest income/(expense)	(709)	(720)	(725)	(730)
Pre-tax profit	7,937	5,957	6,533	6,962
Tax	(1,665)	(1,311)	(1,437)	(1,532)
Minorities	(82)	(100)	(100)	(100)
Net profit	6,190	4,547	4,996	5,330
Net profit (adj.)	6,190	4,547	4,996	5,330

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2025F	2026F	2027F
Fixed assets	4,471	4,435	4,392	4,340
Other LT assets	10,509	11,061	11,727	12,292
Cash/ST investment	5,123	3,212	4,170	5,332
Other current assets	76,128	78,417	80,840	83,331
Total assets	96,231	97,125	101,128	105,294
ST debt	26,256	25,956	19,956	18,956
Other current liabilities	7,112	5,969	6,421	6,868
LT debt	7,931	8,231	14,731	16,231
Other LT liabilities	712	501	539	576
Shareholders' equity	53,176	55,324	58,236	61,319
Minority interest	1,045	1,145	1,245	1,345
Total liabilities & equity	96,231	97,125	101,128	105,294

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2025F	2026F	2027F
Operating	3,804	1,418	3,329	3,589
Pre-tax profit	7,937	5,957	6,533	6,962
Tax	(1,665)	(1,311)	(1,437)	(1,532)
Deprec. & amort.	203	203	203	203
Working capital changes	(3,065)	(2,892)	(2,084)	(2,156)
Non-cash items	394	(539)	114	112
Other operating cashflows	394	750	700	500
Investing	(6,898)	(931)	(787)	(679)
Capex (growth)	(3,049)	(168)	(159)	(151)
Investments	(3,578)	(675)	(650)	(550)
Others	(271)	(89)	22	22
Financing	3,506	(2,398)	(1,584)	(1,748)
Dividend payments	(2,636)	(2,398)	(2,084)	(2,248)
Proceeds from borrowings	7,022	0	500	500
Others/interest paid	(880)	0	0	0
Net cash inflow (outflow)	412	(1,912)	958	1,162
Beginning cash & cash equivalent	4,711	5,123	3,212	4,170
Ending cash & cash equivalent	5,123	3,212	4,170	5,332

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2024	2025F	2026F	2027F
Profitability				
EBITDA margin	24.6	22.3	23.0	23.7
Pre-tax margin	25.4	23.8	24.2	24.2
Net margin	19.8	18.2	18.5	18.5
ROA	6.8	4.7	5.0	5.2
ROE	11.9	8.4	8.8	8.9
Growth				
Turnover	0.1	(19.7)	7.6	7.0
EBITDA	3.8	(27.2)	11.3	10.2
Pre-tax profit	3.5	(24.9)	9.7	6.6
Net profit	3.3	(26.5)	9.9	6.7
Net profit (adj.)	3.3	(26.5)	9.9	6.7
EPS	3.3	(26.5)	9.9	6.7
Leverage				
Debt to total capital	38.7	37.7	36.8	36.0
Debt to equity	64.3	61.8	59.6	57.4
Net debt/(cash) to equity	54.7	56.0	52.4	48.7
Interest cover (x)	10.8	7.8	8.6	9.4

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



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



2S	AAI	ADB	AEONTS	AHC	AIRA	APCO	APCS	APURE	ARIP	ARROW	ASIAN
ATP30	AUCT	AYUD	BA	BBIK	BC	BE8	BH	BIZ	BOL	BSBM	BTC
CH	CI	CIG	CM	COCOCO	COMAN*	CPI	CSS	DTCENT	EVER	FE	FORTH
FSMART	FSX	FTI	GEL	GPI	HUMAN	IFS	INSURE	JCK	JDF	JMART	KGI
KJL	KTIS	KUN	L&E	LHK	MATCH	MBAX	MEGA	METCO	MICRO	NC	NCAP
NCL	NDR	ONEE	PATO	PDG	PJW	POLY	PQS	PREB	PROUD	PSG	PSP
PSTC	PT	PTECH	PYLON	QLT	RABBIT	RCL	SAPPE	SECURE	SFLEX	SFT	SINO
SMT	SPCG	SPVI	STANLY	STPI	SUPER	SUSCO	SVOA	SVT	TACC	TAE	TCC
TEKA	TFM	TITLE	TKN	TMD	TNR	TPA	TPCH	TPCS	TPLAS	TPOLY	TRT
TURTLE	TVH	UBA	UP	UREKA	VCOM	VIBHA	VRANDA	WARRIX	WIN	WP	XYZ



A5	ADD	AIE	ALUCON	AMC	AMR	ARIN	ASEFA	ASIA	ASN	BIG	BIOTEC
BIS	BJCHI	BLC	BVG	CEN	CGH	CHARAN	CHAYO	CHIC	CHOTI	CITY	CMC
CPANEL	CSP	DEXON	DOD	DPAINT	DV8	EASON	EE*	EFORL	EKH	ESTAR	ETL
FNS	GBX	GENCO	GTB	GYT	ICN	IIG	IMH	IRCP	J	JCKH	JMT
JPARK	JR	JSP	JUBILE	KBS	KCAR	KIAT	KISS	KK	KWC	LDC	LEO
MCA	META	MGC	MITSIB	MK	NAM	NOVA	NTV	NV	OGC	PACO	PANEL
PHG	PIN	PRAPAT	PRI	PRIN	PROEN	PROS	PTC	READY	ROCTEC	SABUY	SALEE
SAMCO	SANKO	SCI	SE	SE-ED	SINGER	SISB	SKN	SKY	SMD100	SMIT	SORKON
SPG	SST	STC	STOWER	STP	SVR	SWC	TAKUNI	TC	TFI	TMC	TMI
TNP	TOPP	TRU	UEC	UOBKH	VL	WAVE	WFX	WIJK	XO	XPG	YUASA
ZAA											

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	-

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อควรระวังประกอบด้วย

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

SET ESG Ratings 2024 (as of 27 Feb 25)

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	TIIPP	TTB	TVO	WHA	WHAUP				

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	STECOM	SUTHA	SVOA	SYNEX	TASCO	TCAP	TFG	TGH	THANI
TPAC	TIPL	TRUBB	TTA	TTW	VGI	WICE	ZEN				

A

AH	ALLA	AOT	ASK	BDMS	CFRESH	CHASE	CM	COLOR	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	TKS	TLI	TOA	TOG	TPCS
TQM	TSC	TSTH	TTCL	TU	TWPC	UAC	UBE	VIH	WACOAL	XO	

BBB

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

Anti-corruption Progress Indicator (3Q24)

ได้รับการรับรอง

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

Disclaimer :

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย เอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

**ผู้ใช้ข้อมูล SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลของ บริษัท เนื่องจากบริษัท กรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวเกี่ยวกับประเด็นการกำกับดูแลกิจการ หรือการสร้างผลกระทบด้านสังคมและ/หรือสิ่งแวดล้อม

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ได้เป็นการยืนยันว่าข้อมูลถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย เอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการ ณ วันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ