

SCG Packaging (SCGP TB)

รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 แข็งแกร่งกว่าคาด

Highlights

- กำไรสุทธิ 1Q26 เพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy ดีกว่าที่เราและ Consensus คาด หนุนจาก performance ของ Fajar ที่ฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาด
- ผลกระทบจากความไม่สงบในตะวันออกกลางคาดกระทบยอดขายในกรอบจำกัด
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026 แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 31 บาท

Analysis

- โทนจากการประชุมนักวิเคราะห์เป็นบวก
- Fajar ยังมี Performance ที่แข็งแกร่งขึ้นเป็นลำดับ** ปัจจุบัน Fajar มี Market share ในตลาดอินโดนีเซียอยู่ที่ 33% ปรับเพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy ภายใต้กลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนการขายในประเทศ (สัดส่วนการขายอินโดนีเซีย 88%) ซึ่งเราเห็น Movement ดังกล่าวใน 1Q26 ที่มีสัดส่วนการส่งออกที่ลดลงเหลือ 12% (เทียบกับ 21% ใน 1Q25 และ 19% ใน 4Q25) การเร่งตัวขึ้นของผลประกอบการส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพจาก a) การเพิ่มสัดส่วนการใช้ RCP ในประเทศเป็น 60% b) การเพิ่มสินค้า High margin c) การปรับลดต้นทุนทางการเงิน d) การปรับลดต้นทุนเชื้อเพลิงจากการปรับสัญญาซื้อขายก๊าซ ซึ่งจะทำให้เกิด cost saving ประมาณ 35 ล้านบาทต่อเดือน และ e) Synergy กับ Mypak โดยเฉพาะด้านยอดขายที่จะมีการปรับพอร์ตลูกค้าไปยังกลุ่มที่สร้าง EBITDA เป็นบวก ทำให้ SCGP คาดว่าจะสามารถทำให้ Fajar สามารถ Break-even ที่ Bottom line ได้ตั้งแต่กลาง 2Q26 เป็นต้นไป
- 2Q26 Outlook เป็นบวก.** เรามีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มยอดขายใน 2Q26 ของ SCGP แม้จะเป็น Low season ของยอดขายในไทย (ไทยมีสัดส่วนรายได้ 45% ของรายได้รวม) แต่ผู้บริหารคาดว่าจะยอดขายจากเวียดนามและอินโดนีเซีย (เวียดนามและอินโดนีเซียมีสัดส่วนรายได้รวม 30% ของรายได้รวม) จะเพิ่มขึ้นเนื่องจากไม่มีวันหยุดยาวเหมือนใน 1Q26 ที่ผ่านมา โดยเฉพาะการฟื้นตัวของยอดขายจาก Fajar เพียงพอชดเชยผลกระทบยอดขายจากไทยที่เป็น Low season รวมไปถึงแรงหนุนจากราคาขายที่ฟื้นตัวโดยเฉพาะในอินโดนีเซีย เราคาดว่า SCGP จะยังรักษาระดับ Gross profit margin และ Net profit margin ไม่น้อยกว่า 1Q26 ที่ผ่านมา
- ผลกระทบจาก Geopolitics risk คาดกระทบยอดขาย 2H26 ในกรอบจำกัด.** Geopolitics risk คาดจะเริ่มผลกระทบใน 2H26 แต่ผู้บริหาร SCGP คาดว่าจะกระทบยอดขายจำกัดเนื่องจาก SCGP มีสัดส่วนการส่งออกไปตะวันออกกลางเพียง 1% แต่ใน 2H26 คาดว่ายอดขายในกลุ่ม polymer packaging, healthcare และ foodservice packaging ลดลง 2-4% ของยอดขายรวม (สัดส่วนรายได้ประมาณ 15% ของรายได้รวม) ด้านต้นทุนในการดำเนินงาน ผู้บริหารมองว่าแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นทั้งต้นทุนเชื้อเพลิงและต้นทุนด้าน Logistics รวมไปถึงแนวโน้มเงินเฟ้อที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยกดดันกำลังซื้อ อย่างไรก็ตามบริษัทมีการทำสัญญา formula-linked และการส่งผ่านต้นทุน (cost pass-through) รวมไปถึงการปรับพอร์ตสินค้าไปสู่ consumer-linked มากขึ้น รวมไปถึงกลยุทธ์ในการ diversify sourcing และการขยายตลาดใหม่เพิ่มขึ้น South Asia

Key Financials

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	132,784	124,374	131,334	144,824	158,888
EBITDA	16,338	17,210	18,020	18,917	19,929
Operating profit	7,079	7,901	9,650	10,140	11,323
Net profit (rep./act.)	3,699	4,069	5,243	5,529	6,380
Net profit (adj.)	3,910	3,728	5,243	5,529	6,380
EPS	0.91	0.87	1.22	1.29	1.49
PE	22.84	23.95	17.03	16.15	14.00
P/B	1.40	1.37	1.31	1.26	1.20
EV/EBITDA	6.77	6.50	5.58	5.27	4.90
Dividend yield	2.64	2.88	3.13	3.13	3.61
Net margin	2.79	3.27	3.99	3.82	4.02
Net debt/(cash) to equity	33.47	34.61	16.46	14.60	11.32
Interest cover	6.73	7.33	8.93	9.24	9.66
Consensus net profit	n.a.	n.a.	4,704	5,170	5,697
UOBKH/Consensus (x)	n.a.	n.a.	1.11	1.07	1.12

Source: Bloomberg, SCGP, UOB Kay Hian

BUY (Maintained)

Share Price	Bt24.30
Target Price	Bt31.00
Upside	27.57%
Previous TP	Bt26.00

Analyst(s)

Benjaphol Suthwanish
Benjaphol@uobkayhian.co.th
662 0903361

Stock Data

GICS Sector	Industrials / Packaging
Bloomberg ticker	n.a
Shares issued (m)	4,292.9
Market cap (Btm)	80,277.6
Market cap (US\$m)	2,479.2
3-mth avg daily t'over (US\$m)	8.9

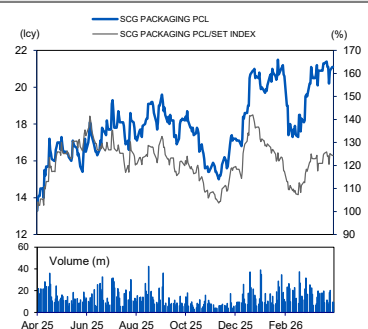
Price Performance (%)

52-week high/low	CurrBt10.70/21.90			
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
6.2	7.5	46.1	(38.2)	(4.6)

Major Shareholders

SCC	72.12%
Tunladawan Company Limited	1.92%
Social Security Office	1.81%

Price Chart



Source: Bloomberg

Company Description

SCGP is a holding company and an integrated packaging solutions provider which is organised into three main businesses: integrated packaging, fibrous, and recycling.

● **กำไรสุทธิ 1Q26 เพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy.** SCGP รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 อยู่ที่ 1.57 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% qoq และเพิ่มขึ้น 74% yoy แมื่อยอดขายรวมลดลง จากการ Restock ก่อนเข้าสู่วันหยุดยาวในช่วง 4Q25 แต่กำไรยังปรับเพิ่มทั้ง qoq และ yoy เนื่องจาก a) performance ของ Fajar ที่ฟื้นตัว qoq อย่างมีนัยสำคัญ b) ต้นทุนผลิตรวมลดลง โดยเฉพาะต้นทุน RCP ที่ลดลง (มีสัดส่วนราว 35% ของต้นทุนขาย) ต่อเนื่องในช่วง 2 ไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะในอินโดนีเซีย เพียงพอชดเชย energy cost ที่เพิ่มขึ้นตามทิศทางราคาก๊าซ (Energy cost คิดเป็น 15% ของต้นทุนรวมโดย 50% ของ Energy cost เป็นก๊าซ) และยอดขายรวมที่ลดลง 3% qoq แมื่อยอดขายในไทย (คิดเป็น 45% ของยอดขายรวม) ยังแข็งแกร่งจากคำสั่งซื้อก่อนเข้าสู่ช่วงเทศกาลสงกรานต์ในเดือนเม.ย. แต่ถูกชดเชยจากยอดขายจากในเวียดนามและอินโดนีเซีย เนื่องจากเป็นวันหยุดยาวจากเทศกาล Tek และ Hari Raya ส่งผลให้ราคาต่ำกว่าอัตรากำไรขึ้นต้นใน 1Q26 ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 17.4% (vs 13.8% ใน 1Q25 และ 16.5% ใน 4Q25) โดยกำไรสุทธิ 1Q26 คิดเป็น 30% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2026 ที่เราประเมินไว้ที่ 5.2 พันล้านบาท

1Q26 RESULTS

Year to 31 Dec (Btm)	1Q25	4Q25	1Q26	%Chg yoy	%Chg qoq	2025	2026F	%Chg yoy
Revenue	32,209	30,170	29,295	-9%	-3%	124,374	131,334	6%
EBITDA	4,133	3,092	4,383	6%	42%	17,210	18,020	5%
Interest expenses	645	504	482	-25%	-4%	2,347	2,018	-14%
Core Profit	916	821	1,494	63%	82%	3,728	5,243	41%
Net Income	900	1,207	1,569	74%	30%	4,069	5,243	29%
EPS	0.21	0.28	0.37	74%	30%	0.95	1.22	29%
Financial ratio (%)								
Gross Profit Margin	13.8%	18.0%	17.4%			17.9%	16.3%	
EBITDA Margin	9.0%	13.0%	10.2%			13.8%	13.7%	
Net profit margin	-0.2%	3.1%	4.0%			3.3%	4.0%	

Source: SCGP, UOB Kay Hian

● **1Q26 Fajar ใกล้เคียงระดับ Break-even.** Fajar กลับมาฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดย Fajar รายงานผลขาดทุนสุทธิใน 1Q26 อยู่ที่ 31 ล้านบาท (เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 780 ล้านบาท ใน 4Q25 และผลขาดทุนสุทธิ 635 ล้านบาท ใน 1Q25) ผลขาดทุนที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาจาก a) ราคาขายปรับเพิ่ม 10% qoq ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 5 ไตรมาส จากภาวะการแข่งขันที่เริ่มผ่อนคลายลง ส่งผลให้ราคาขายผลิตภัณฑ์อินโดนีเซียกลับใกล้เคียง Global market, b) ต้นทุน RCP ที่ลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการของจีนที่มีการเข้มงวดกับการนำเข้า RCP ซึ่งเริ่มมาตั้งแต่ ค.ค. 2025 จากความกังวลต่อการปนเปื้อนโลหะหนักใน RCP ทำให้ราคา RCP ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของ Fajar ปรับตัวลดลง ในทางตรงกันข้ามเงินหันไปนำเข้า containerboard เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ราคา testliner แข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และ c) Cost saving จากการปรับสัญญาซื้อขายก๊าซในช่วง 4Q25 ที่ผ่านมา โดยใน 1Q26 จะเห็นผลประโยชน์จากการปรับสัญญาซื้อขายก๊าซดังกล่าวเต็มไตรมาส ปัจจัยบวกดังกล่าวเพียงพอชดเชยปริมาณที่ลดลงทั้ง qoq และ yoy เนื่องจากเป็น Low season

Valuation/Recommendation

● แนะนำ “ซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2026 ที่ 31 บาท (เดิม 26 บาท) อ้างอิง Forward PE ที่ -1.0S.D. ของ SCGP ที่ 25.3x (เดิม Forward PE ที่ -1.0S.D. ของ SCGP ที่ 23.1x).

Earnings Revision/Risk

● ไม่มีปรับประมาณการกำไร

Environment, Social, Governance (ESG) Updates

Environmental

SCGP focuses on developing eco-friendly packaging solutions to minimise environmental impact. This includes using recyclable materials and reducing packaging waste.

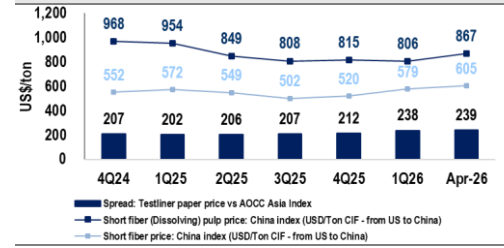
Social

Employee welfare. SCGP invests in staff wellbeing and development of its employees through training programmes, safety initiatives, and fostering of a positive workplace culture.

Governance

Board oversight. The Board of Directors provides governance oversight, with committees focusing on audit, risk management and sustainability.

Integrated packaging business



Source: SCGP

Fajar Performance

Indonesia packaging paper operation

Deliver stronger performance through operational enhancement and domestic focus

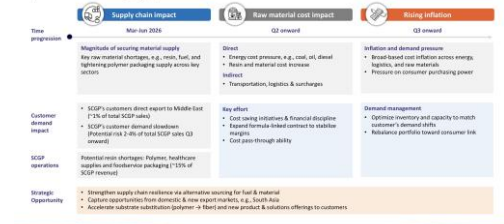


Source: SCGP

Geopolitics Risk

Value chain assessment

Geopolitical shifts with emerging opportunities across value chain



Source: SCGP

2026 Targets

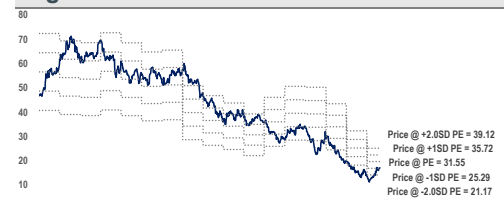
Toward transformative transformation in 2026

A performance-driven plan to accelerate growth and profitability with strategic expansion, portfolio diversification, operational excellence and ESG-aligned transformation



Source: SCGP, UOB Kay Hian

Regional Forward PE



Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

PROFIT & LOSS

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	124,374	131,334	144,824	158,888
EBITDA	17,210	18,020	18,917	19,929
Deprec. & amort.	9,309	8,370	8,777	8,606
EBIT	7,901	9,650	10,140	11,323
Total other non-operating income	101	50	51	52
Associate contributions	(2,347)	(2,018)	(2,046)	(2,063)
Net interest income/(expense)	5,996	7,682	8,144	9,313
Pre-tax profit	5,996	7,682	8,144	9,313
Tax	(1,373)	(1,759)	(1,865)	(2,133)
Minorities	(553)	(680)	(750)	(800)
Net profit	4,069	5,243	5,529	6,380
Net profit (adj.)	3,728	5,243	5,529	6,380

CASH FLOW

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Operating	15,538	14,038	16,971	18,165
Pre-tax profit	5,996	7,682	8,144	9,313
Tax	(1,373)	(1,759)	(1,865)	(2,133)
Deprec. & amort.	9,309	8,370	8,777	8,606
Working capital changes	1,041	(1,568)	467	790
Other operating cashflows	565	1,313	1,448	1,589
Investing	(8,110)	(11,712)	(13,318)	(13,459)
Investments	(9,765)	(10,000)	(10,000)	(10,000)
Others	1,655	(1,712)	(3,318)	(3,459)
Financing	(10,240)	7,031	(4,796)	(4,796)
Dividend payments	(2,361)	(2,576)	(2,790)	(2,790)
Issue of shares	(7,879)	9,607	(2,005)	(2,005)
Proceeds from borrowings	(2,812)	9,357	(1,143)	(91)
Net cash inflow (outflow)	9,849	6,464	15,821	14,678
Beginning cash & cash equivalent	(573)	0	0	0
Changes due to forex impact	6,464	15,821	14,678	14,588
Ending cash & cash equivalent	15,538	14,038	16,971	18,165

BALANCE SHEET

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Fixed assets	85,325	85,642	85,418	85,222
Other LT assets	38,062	40,192	44,320	48,624
Cash/ST investment	33,057	42,543	42,457	43,350
Other current assets	354	373	412	452
Total assets	176,531	188,866	193,644	199,446
ST debt	2,005	2,005	2,005	2,005
Other current liabilities	6,332	6,686	7,373	8,089
LT debt	31,512	29,507	27,501	25,496
Other LT liabilities	38,984	37,398	36,204	35,044
Shareholders' equity	65,340	68,007	70,746	74,335
Total liabilities & equity	176,532	188,868	193,647	199,450

KEY METRICS

Year to 31 Dec (%)	2025	2026F	2027F	2028F
Profitability				
EBITDA margin	12.30	13.84	13.72	13.06
Pre-tax margin	3.43	4.82	5.85	5.62
Net margin	2.79	3.27	3.99	3.82
ROA	2.31	2.78	2.86	3.20
ROE	6.23	7.71	7.82	8.58
Growth				
Turnover	(6.33)	5.60	10.27	9.71
EBITDA	5.34	4.70	4.98	5.35
Pre-tax profit	31.70	28.12	6.02	14.34
Net profit	10.01	28.83	5.46	15.39
Net profit (adj.)	(4.65)	40.61	5.46	15.39
EPS	(4.65)	40.61	5.46	15.39
Leverage				
Debt to total capital	35.24	37.19	33.72	30.43
Debt to equity	52.76	51.30	46.34	41.71
Net debt/(cash) to equity	33.47	34.61	16.46	14.60
Interest cover (x)	6.73	7.33	8.93	9.24

IMPORTANT NOTICE - DISCLOSURES AND DISCLAIMERS

This report is provided subject to various disclosures and disclaimers (the "Disclosures / Disclaimers") which form an integral part of this report and are available at the following link: <https://research-api.uobkayhian.com/assets/disclaimer/83c315d1-ca75-4d8c-9aa5-f27a8d9acd8d> or by scanning the QR code below:



The Disclosures / Disclaimers contain important information, including without limitation, (a) exclusions of liability, (b) confidentiality obligations, (c) restrictions on publication, circulation, reproduction, distribution and use of the report, (d) potential conflicts of interest, and (e) disclosures and requirements specific to recipients in the United States and other applicable jurisdictions.

Specifically, this report is intended for general circulation and informational purposes only and does not take into account the specific investment objectives, financial situation, or particular needs of any individual person. It is not intended to constitute personal investment advice or a recommendation to buy or sell any investment product or security. You should independently evaluate the information and, where necessary, seek advice from a qualified financial adviser regarding the suitability of any investment, taking into account your specific objectives, financial situation and needs, before making any investment decision. Analyst certifications required under applicable regulations, including SEC Regulation AC (where relevant), are included in this report.

Recipients of this report must carefully read, review and understand the full Disclosures / Disclaimers before using or relying on any information in this report. By accessing, receiving or using this report, you acknowledge and confirm that you have read, understood, accepted and agreed to be bound by the Disclosures / Disclaimers (as may be amended or updated from time to time) in full."

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IOD) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2025 (as of 9 January 2026)



AAI	AAV	ACE	ADB	ADVANC	AEONTS	AF	AGE	AIRA	AJ	AKP	AKR
ALLA	ALT	AMA	AMARIN	AMATA	AMATAV	AOT	AP	ARIP	ASIAN	ASIMAR	ASK
ASP	ASW	AUCT	AURA	AWC	B	BAFS	BAM	BANPU	BAY	BBGI	BBL
BCH	BCPG	BDMS	BEC	BEM	BEYOND	BGC	BGRIM	BH	BIZ	BJC	BKIH
BLA	BLC	BOL	BPP	BRI	BRR	BTG	BTS	BWG	CBG	CENTEL	CFRESH
CGH	CHASE	CHEWA	CHG	CHOW	CIMBT	CIVIL	CK	CKP	CMC	CNT	COLOR
COM7	CPALL	CPAXT	CPF	CPL	CPN	CPW	CRC	CREDIT	DCC	DDD	DELTA
DEMCO	DITTO	DMT	DOHOME	DRT	DUSIT	EASTW	EGCO	EPG	ERW	ETC	ETE
FLOYD	FN	FORTH	FPI	FPT	FSMART	FSX	FTI	GABLE	GC	GCAP	GFC
GFPT	GGC	GLAND	GLOBAL	GPSC	GRAMMY	GULF	GUNKUL	HANA	HARN	HENG	HMPRO
HPT	HTC	ICC	ICHI	III	ILINK	ILM	IND	INET	INSET	INSURE	IP
IRC	IRPC	IT	ITC	ITEL	ITTHI	IVL	J	JAS	JMART	JMT	JTS
KBANK	KCAR	KCC	KCE	KCG	KJL	KKP	KSL	KTB	KTC	KUMWEL	LH
LHFG	LIT	LOXLEY	LRH	LST	M	MAJOR	MALEE	MBK	MC	MEGA	MFC
MFEC	MGC	MINT	MODERN	MONO	MOONG	MOSHI	MSC	MST	MTC	MTI	NEP
NER	NKI	NOBLE	NRF*	NV	NVD	NYT	OCC	ONEE	OR	ORI	ORN
OSP	PAP	PB	PCC	PCSGH	PDJ	PG	PHOL	PIMO	PJW	PL	PLANB
PLAT	PLUS	PM	PMC	PORT	PPP	PPS	PQS	PR9	PRG	PRM	PRTR
PSH	PSL	PSP	PTC	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	Q-CON	QH	QTC	RABBIT
RATCH	RBF	ROCTEC	RS	RT	S	S&J	SA	SAAM	SABINA	SAK	SAMART
SAMTEL	SAT	SAV	SAWAD	SC	SCAP	SCB	SCC	SCCC	SCG	SCGD	SCGP
SCM	SDC	SE	SEAFCO	SEAOIL	SELIC	SENA	SENX	SFLEX	SGC	SGF	SGP
SHR	SICT	SIRI	SIS	SITHAI	SJWD	SKR	SKY	SMPC	SNC	SNNP	SNP
SO	SONIC	SPALI	SPC	SPCG	SPI	SPRC	SR	SSF	SSP	SSSC	STA
STARM	STECON	STGT	STI	SUC	SUN	SUSCO	SUTHA	SVOA	SYMC	SYNEX	SYNTEC
TACC	TAN	TASCO	TBN	TCAP	TCMC	TEAMG	TEGH	TEKA	TFG*	TFMAMA	TGE
TGH	THANA	THANI	THCOM	THIP	THRE	THREL	TIPH	TISCO	TKS	TKT	TLI
TM	TMD	TMILL	TMT	TNDT	TNITY	TNL	TOA	TOG	TOP	TPAC	TPBI
TQM	TRUBB	TRUE	TSC	TSTE	TSTH	TTA	TTB	TTCL	TTW	TU	TVDH
TVH	TVO	TWPC	UAC	UBE	UBIS	UP	UPF	UPOIC	UV	VGI	VIBHA
VIH	VNG	WACOAL	WGE	WHA	WHAUP	WICE	WINMED	WINNER	WP	WPH	ZEN



2S	A5	ABM	ACG	ADD	AE	AH*	AIT	ALUCON	AMC	ANAN	APCO
APCS	ATP30	BA	BBIK	BC	BCP	BE8	BIG	BPS	BR	BSBM	BTC
BTW	BVG	BYD*	CFARM	CH	CIG	CM	CMAN	CMO*	COCOCO	COMAN*	CPI
CRD	CSC	DEXON	DTCENT	EAST	EKH	ESTAR	EURO	EVER	FE	FVC	GEL
HUMAN	ICN	IFS	JDF	JPARK	JSP	JUBILE	K	KGI*	KTIS	KTMS	KUN
LALIN	LANNA	LEO	LHK	LPN*	MAGURO	MATCH	MBAX	M-CHAI	MCOT	METCO	MICRO
MVP*	NC	NCH	NCL	NDR	NEO	NL	NSL	NTSC	NTV	OKJ	PATO
PDG	PEACE	PEER	PREB	PRI	PRIME	PRIN	PRINC*	PROUD	PSGC	PSTC	PT
QLT	RCL	READY	RPH	SAMCO	SANKO	SAPPE	SCI	SCN	SECURE	SFT	SINO
SKE	SMT	SPA	SPVI	SRS	SUPER	SVI*	SWC	TAE	TFM	TIDLOR*	TIPCO
TITLE	TK	TKN*	TMC	TMI	TNP	TNR	TPA	TPCS	TPIPL*	TPIPP	TPS
TQR	TRP	TRT	TURTLE	TVT	UBA	UREKA	VCOM	VRANDA	WARRIX	WAVE*	WIN
XO	XPG	XYZ	ZIGA								



AHC	AIE*	AMANAH	AMR	ANI	APURE	ARIN	ARROW	ASIA	ASN	AYUD	BIOTEC
BIS	BJCHI	BLAND	CAZ	CEN	CHAO	CHARAN*	CHAYO	CHIC	CHOTI	CI	CITY
CSP	CSS	CWT	DIMET*	DOD	DPAINT	DV8	EA*	EASON	ECF*	EFORL	FNS
FTE	GBX	GPI	GTB	GYT	IMH	IRCP	ITNS	IVF	JCK	KBS	KISS
KK	KWC	KWM	L&E	LDC	LEE	MCA	MEB	MEDEZE	MENA	MILL*	MITSIB
MK	MPJ	NAM	NATION	NCAP	NOVA	NPK	OGC	PACO	PANEL	PCE	PHG
PICO	PIN	PIS	PLANET	POLY	PRAKIT	PRAPAT	PROEN	PROS	PTECH	PYLON	RAM
RJH	RML	ROCK	RPC	SAFE	SALEE	SE-ED	SIAM	SINGER	SISB	SK	SKN
SMD100	SNPS	SORKON	SPREME	SST	STANLY	STC	STPI	STX	SVR	SVT	TAKUNI
TATG	TFI	THG*	TMAN	TOPP	TPLAS	TPOLY	TRC*	TRU	TSE	TSR*	UKEM
UOBKH	VARO	VL	WFX	WIJK	WORK	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 ยูอียี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังชาวดังกล่าวประกอบด้วย

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอียี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

SET ESG Ratings 2025 (as of 6 Jan 26)

AAA

AAV	ACE	ADVANC	AJ	AMATA	AMATAV	ASW	AWC	BAM	BANPU	BAY	BBGI
BBL	BDMS	BEM	BGC	BGRIM	BJC	BKIH	BPP	BTG	CENTEL	CKP	CPALL
CPAXT**	CPF	CPN	CRC	DITTO	EASTW	FPI	FPT	GLOBAL	GPSC	GUNKUL	HANA
HENG	HMPRO	III	ILM	IVL	KBANK	KCG	KJL	KKP	KTB	KTC	LH
LOXLEY	MAJOR	MBK	MC	M-CHAI	MFEC	MTI	NER	NOBLE	OR	ORI	OSP
PB	PLANB	PR9	PSH	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	RATCH	S	S&J	SABINA
SAT	SC	SCB	SCC	SCG	SCGP	SIRI**	SJWD	SKY	SNP	STA	STECON
STGT	SVOA	TEAMG	TEGH	TFMAMA	THCOM	TISCO	TMT	TOA	TOP	TPBI	TTA
TTB	TTW	TVO	VNG	WHA	WHAUP						

AA

ADB	AKP	AOT	AP	ASK	ASP	AURA	BCH	BLA	BRI	BTS	CBG
CIVIL	CK	CMAN	COLOR	COM7	DMT	DRT	EGCO	EPG	ETC	GFPT	GULF
HTC	ICHI	ILINK	IT	ITTHI	JMART	KCE	KUMWEL	LHFG	MINT	MODERN	MOSHI
MSC	MTC	NVD	NYT	PCC	PRM	PSL	QTC	RBF	SA	SAWAD	SCCC
SCGD	SELIC	SFLEX	SHR	SMPC	SNNP	SPALI	SPI	SSP	SUTHA	SYNEX	TASCO
TCAP	TCMC	TGH	THANI	TIPH	TKS	TLI	TOG	TPAC	TPIPP**	TRUBB	TSC
TU	UAC	UBE	VIH	WICE	XO	ZEN					

A

AEONTS	ALLA	ALT	ALUCON	BA	BH	BLC	CFRESH	CHAO	CHASE	CHG	CM
CPL	CREDIT	ERW	GABLE	HARN	HUMAN	INSET	IRC	ITC	JMT	KSL	M
MGC	MOONG	NEO	PHOL	PLUS	PM	PPS	PQS	PROUD	PRTR	PSP	Q-CON
QLT	SAK	SAPPE	SCAP	SEAFSCO	SEAOIL	SENA	SENX	SGC	SICT	SITHAI	SKR
SNC	SPC	SSSC	SYMC	TAN	TBN	TGE	THANA	THIP	THREL	TPA	TPCS
TQM	TRU	TWPC	UPF	UPOIC	VIBHA	WPH					

BBB

AKR	ASIMAR	CSC	J	LEO	MEGA	NL	PRIN	SE	SO	SPRC	SUN
TMILL	TSTH	WP	YUASA								

Anti-corruption Progress Indicator (1Q26)

ได้รับการรับรอง

2S	AAI	ACE	ADB	ADVANC	AE	AF	AH	AI	AIE	AIRA	AJ
AKP	AMA	AMANAH	AMARIN	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	BPS	BRI	BRR	BSBM
BTC	BTG	BTS	BWG	CAZ	CBG	CEN	CENTEL	CFRESH	CGH	CHASE	CHEWA
CHOTI	CHOW	CI	CIG	CIMBT	CM	CMC	COM7	CPALL	CPAXT	CPF	CPI
CPL	CPN	CPW	CRC	CREDIT	CSC	CV	DCC	DELTA	DEMCO	DEXON	DMT
DOHOME	DRT	DUSIT	EAST	EASTW	EGCO	EMC	EP	EPG	ERW	ETC	ETE
FNS	FPI	FPT	FSMART	FSX	FTE	GABLE	GBX	GC	GCAP	GEL	GFPT
GCG	GLOBAL	GPI	GPSC	GULF	GUNKUL	HANA	HARN	HENG	HMPRO	HTC	ICC
ICHI	ICN	IFS	III	ILINK	ILM	INET	INOX	INSURE	IRPC	ITC	ITEL
IVL	JAS	JMART	JMT	JR	JTS	K	KASET	KBANK	KCAR	KCE	KGEN
KGI	KJL	KKP	KSL	KTB	KTC	L&E	LANNA	LH	LHFG	LHK	LIT
LPN	LRH	M	MAJOR	MALEE	MATCH	MBAX	MBK	MC	MCOT	MEDEZE	MEGA
MENA	META	MFC	MAJOR	MGC	MINT	MODERN	MONO	MOONG	MOSHI	MSC	MST
MTC	MTI	NATION	NCAP	NEP	NER	NKI	NOBLE	NRF	NWR	OCC	OCC
OR	ORI	OSP	PAP	PATO	PB	PCSGH	PDG	PDJ	PG	PHOL	PIMO
PK	PL	PLANB	PLANET	PLAT	PLUS	PM	PMC	PPP	PPPM	PPS	PQS
PR9	PREB	PRG	PRIME	PRINC	PRM	PROEN	PROUD	PRTR	PSH	PSL	PSTC
PT	PTECH	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	PYLON	Q-CON	QH	QLT	QTC	RABBIT
RATCH	RBF	RML	RS	RWI	S	S&J	SA	SAAM	SABINA	SAK	SAPPE
SAT	SAWAD	SC	SCAP	SCB	SCC	SCCC	SCG	SCGD	SCGP	SCM	SCN
SEAOIL	SE-ED	SELIC	SENA	SENX	SFLEX	SFT	SGC	SGP	SHR	SINGER	SINO
SIRI	SIS	SITHAI	SJWD	SKE	SKR	SMIT	SMPC	SNC	SNNP	SNP	SORKON
SPACK	SPALI	SPC	SPI	SPRC	SRICHA	SSF	SSP	SSSC	SST	STA	STARIM
STGT	STOWER	SUSCO	SVI	SVOA	SVT	SYMC	SYNTEC	TAE	TAKUNI	TASCO	TBN
TCAP	TCMC	TEGH	TFG	TFI	TFMAMA	TGE	TGH	THANI	THCOM	THIP	THRE
THREL	TIPCO	TIPH	TISCO	TKN	TKS	TKT	TMC	TMD	TMILL	TMT	TNITY
TNL	TNP	TNR	TOG	TOP	TOPP	TPA	TPAC	TPCS	TPLAS	TQM	TRT
TRU	TRUE	TSI	TSTE	TSTH	TTA	TTB	TTCL	TU	TURBO	TURTLE	TVDH
TVO	TWPC	UBE	UBIS	UEC	UKEM	UOBKH	UPF	UV	VCOM	VGI	VIBHA
VIH	VNG	WACOAL	WHA	WHAUP	WICE	WIJK	WPH	XO	YUASA	ZEN	ZIGA

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒนาฯ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒนาฯ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้รับในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒนาฯ ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

**ผู้ใช้ข้อมูล SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลของบริษัท เนื่องจากบริษัท กรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัทมีข่าวเกี่ยวกับประเด็นการกำกับดูแลกิจการ หรือการสร้างผลกระทบต่อสังคมและหรือสิ่งแวดล้อม

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการนี้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน