

Hotel

โมเมนต์การฟื้นตัวที่ดีขึ้นเรื่อยๆ

Highlights

- เที่ยวบินในตะวันออกกลางเริ่มกลับมาให้บริการมากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันระหว่างสายการบินรุนแรงขึ้น แม้ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงจะยังอยู่ในระดับสูง
- เรามองว่ากลุ่มโรงแรมมีโมเมนต์เชิงบวกจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว หลังการเชื่อมต่อเที่ยวบินปรับตัวดีขึ้น
- ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีแนวโน้มรายงาน RevPar เด็บโต yoy ในระดับ low-mid single digit ซึ่งถือเป็นสัญญาณที่ดี แม้ราคาตั๋วเครื่องบินยังอยู่ในระดับสูง
- คงมุมมอง MARKET WEIGHT โดยหุ้นเด่นในกลุ่มโรงแรมคือ CENTEL และหุ้นเด่นในกลุ่มการบินคือ AOT

Analysis

- What's new?** นับตั้งแต่สงครามปะทุขึ้น ราคาน้ำมันเครื่องบินปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากและยังคงอยู่ในระดับสูง จากปัญหาด้านโลจิสติกส์ที่เกิดจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ เนื่องจากต้นทุนน้ำมันเป็นหนึ่งในต้นทุนหลักของสายการบิน ผู้ประกอบการจึงจำเป็นต้องปรับขึ้นราคาตั๋วเครื่องบินเพื่อชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อความต้องการเดินทางโดยรวมจากค่าใช้จ่ายในการท่องเที่ยวที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม หลังสถานการณ์สงครามเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น การเชื่อมต่อเที่ยวบินได้ฟื้นตัว ส่งผลให้นักท่องเที่ยว โดยเฉพาะจากตะวันออกกลางและยุโรป เริ่มกลับมาเดินทางอีกครั้ง.
- มุมมองของเรา** จากสถานการณ์ที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นและการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยังดำเนินต่อเนื่อง เราคาดว่าการบินของจำนวนนักท่องเที่ยวจะค่อย ๆ ฟื้นตัวขึ้น แม้ 2Q26 จะยังเป็นช่วงโลว์ซีซั่นของการท่องเที่ยวไทย ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวอาจยังอ่อนตัว แต่คาดว่าจะการลดลง yoy จะไม่รุนแรงมากนัก เนื่องจากการฟื้นตัวที่ต่อเนื่องและฐานต่ำในปีก่อน แม้ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูงหลังสงครามยุติลง แต่เราคาดว่าราคาตั๋วเครื่องบินจะปรับลดลงจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอุตสาหกรรม
- ผู้ประกอบการโรงแรมส่วนใหญ่เผชิญผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในเดือน เม.ย. 26 จากความต้องการเดินทางของนักท่องเที่ยวระยะไกลที่ลดลง อย่างไรก็ตาม นับตั้งแต่ต้นปีมา ผลประกอบการของโรงแรมเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากยอดจองใหม่ที่เพิ่มขึ้น โดยคาดว่า RevPar ในเดือน พ.ค. 26 จะเติบโต yoy ในระดับ low-single digit ขณะที่การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวในเดือน มิ.ย. 26 มีแนวโน้มแข็งแกร่งกว่าพ.ค. ส่งผลให้ RevPar ใน 2Q26 มีแนวโน้มเติบโต yoy ในระดับ low-mid single digit ซึ่งถือว่าน่าพอใจภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ไม่มีความกังวลอย่างมีนัยสำคัญต่อแรงกดดันด้านต้นทุน เนื่องจากต้นทุนน้ำมัน พลังงาน และบรรจุภัณฑ์ไม่ได้เป็นส่วนต้นทุนหลักของธุรกิจ ดังนั้น เราจึงคาดว่าผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะยังสามารถรายงานกำไรเติบโต yoy ได้ใน 2Q26 และหากสงครามไม่ยืดเยื้อ เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวที่มีนัยสำคัญมากขึ้นใน 2H26

Peer Comparison

Company	Rec	Price	Target	Upside	Market Cap	Net Profit		PE		Net EPS Growth	P/B	Yield	ROE
		8 June 26	Price	Downside		Cap	2026F	2027F	2026F				
AOT TB	BUY	57.25	80.00	39.7	25,165	19,368	28,956	42.2	28.2	6.9	5.9	1.4	14.1
BATB	SELL	16.10	11.70	(27.3)	1,040	2,121	4,021	15.9	8.4	(40.2)	2.6	4.4	16.2
THAI TB	HOLD	6.60	6.20	(6.1)	5,748	33,522	33,634	5.6	5.6	8.5	1.8	4.5	37.4
AWC TB	BUY	2.44	3.00	23.0	2,404	6,665	7,260	11.7	10.8	4.3	0.8	3.4	6.8
CENTEL TB	BUY	34.25	45.00	31.4	1,423	2,002	2,253	23.1	20.5	0.4	2.0	2.0	8.6
ERW TB	HOLD	2.90	2.50	(13.8)	436	903	972	15.7	14.6	7.7	1.6	2.9	9.5
MINT TB	BUY	22.20	38.00	71.2	3,873	10,919	12,048	12.2	11.1	14.6	1.2	3.9	9.1
Avg.					40,089	75,501	89,144	30.6	21.3	6.2	4.3	2.3	16.3

Source: UOB Kay Hian

MARKET WEIGHT (Maintained)

Analyst(s)

Benjaphol Suthwanish

+662 659 8301

Benjaphol@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)

Nonpawit Vathanadachakul

Segmental Rating

Segment	Rating
Hotel	MARKET WEIGHT (Maintained)

Source: UOB Kay Hian

Sector Picks

Company	Ticker	Rec	Share Price (Bt)	Target Price (Bt)
Airports of Thailand	AOT TB	BUY	58.50	80.00
Central Plaza Hotel	CENTEL TB	BUY	33.75	45.00

Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

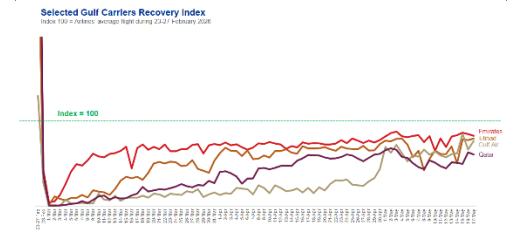
- **เที่ยวบินเริ่มฟื้นตัว** ส่งผลให้การแข่งขันในอุตสาหกรรมการบินรุนแรงขึ้น หลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางมีเสถียรภาพมากขึ้น สายการบินตะวันออกกลางได้กลับมาให้บริการในเส้นทางปกติ เช่น เส้นทางจากยุโรปสู่ประเทศไทย โดยปัจจุบันกำลังการบินในภูมิภาคฟื้นตัวกลับมาที่ราว 80-90% ของระดับปกติ เราเริ่มเห็นนักท่องเที่ยวจากตะวันออกกลางและยุโรปกลับมาเพิ่มขึ้นในเดือน พ.ค. 26 ควบคู่กับจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ สายการบินตะวันออกกลางยังเสนอราคาตั๋วที่ต่ำกว่าระดับปกติ เพื่อเร่งการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ส่งผลให้ราคาตั๋วเครื่องบินในตลาดปรับลดลงและช่วยกระตุ้นการเดินทางมายังประเทศไทย ปัจจัยดังกล่าวเป็นบวกต่อผู้ประกอบการโรงแรม แต่เป็นลบต่อสายการบินอย่าง THAI เนื่องจากสูญเสียอำนาจในการกำหนดราคา จากการที่ผู้โดยสารมีทางเลือกในการเดินทางมากขึ้น
- **ความสามารถของสายการบินในการผลักภาระต้นทุนน้ำมันที่พุ่งสูงมีจำกัด** โดยก่อนหน้านี้สายการบินในไทยได้ปรับขึ้นราคาตั๋วประมาณ 15-20% จากระดับปกติ เพื่อชดเชยราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นบางส่วน อย่างไรก็ตาม ไม่สามารถปรับขึ้นราคาเพิ่มเติมได้อีก เนื่องจากจะกระทบต่อความต้องการเดินทาง เราคาดว่าไว้แล้วสายการบินจะไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นทั้งหมดไปยังผู้โดยสารได้ ส่งผลให้มาร์จิ้นของสายการบินถูกกดดัน และจะเห็นผลกระทบชัดเจนตั้งแต่ 2Q26 เป็นต้นไป ทำให้สายการบินยังคงเป็นกลุ่มที่เสียเปรียบในสถานการณ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม หากความขัดแย้งสิ้นสุดลง ราคาน้ำมันจะกลับสู่ระดับปกติ และความสามารถในการทำกำไรของสายการบินจะปรับดีขึ้น
- **ยอดจองใหม่ใน 2Q26 สนับสนุนการเติบโตของ RevPar** โดยการจองโรงแรมในเดือน เม.ย. 26 อ่อนแอในผู้ประกอบการทุกราย จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงเพราะผลกระทบของสงคราม อย่างไรก็ตาม หลังสถานการณ์เริ่มมีเสถียรภาพและการเชื่อมต่อเที่ยวบินดีขึ้น ยอดจองในเดือน พ.ค.-มิ.ย. 26 เริ่มแข็งแกร่งขึ้น โมเมนตัมกำลังเปลี่ยนไปสู่การกลับมาของนักท่องเที่ยว แม้ราคาตั๋วจะยังสูง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวระยะไกล ขณะเดียวกันนักท่องเที่ยวจีนยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง โดย YTD สูงกว่าปีก่อน 19% และจะเป็นปัจจัยหนุนหลักของรายได้ในปี 2026 เราคาด RevPar ใน 2Q26 จะเติบโต yoy ในระดับ low-single digit ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่ดีภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน
- **แรงกดดันด้านต้นทุนยังอยู่ในระดับควบคุมได้** ผลกระทบจากสงครามทำให้ต้นทุนบางรายการปรับตัวสูงขึ้น เช่น น้ำมัน สาธารณูปโภค บรรจุก๊าซ และวัตถุดิบอาหาร อย่างไรก็ตาม ต้นทุนน้ำมันและสาธารณูปโภคคิดเป็นสัดส่วนค่อนข้างน้อยของธุรกิจโรงแรม จึงยังอยู่ภายใต้การควบคุมได้ ขณะที่ธุรกิจอาหารได้รับแรงกดดันมากกว่า โดยเฉพาะต้นทุนบรรจุก๊าซและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม MINT ได้ล็อกต้นทุนวัตถุดิบสำหรับศูนย์อาหารในไทยไว้แล้ว ขณะที่ CENTEL ได้ดำเนินการลดต้นทุนหลายด้านเพื่อลดผลกระทบ

Key Statistics

Hotel Business	1Q25	4Q25	1Q26	yoy chg	qoq chg
Occupancy rate					
AWC	75%	71%	78%	3.1 ppt	7.0 ppt
CENTEL	76%	75%	80%	4.0 ppt	5.0 ppt
ERW	83%	83%	87%	3.2 ppt	3.2 ppt
MINT	64%	71%	64%	0.0 ppt	-7.0 ppt
Avg	69%	73%	70%	1.3 ppt	-3.2 ppt
ADR (Bt/night)					
AWC	6,663	5,879	6,330	-5.0%	7.7%
CENTEL	6,467	6,019	6,849	5.9%	13.8%
ERW	3,555	3,499	3,567	0.3%	1.9%
MINT	5,181	6,066	5,699	10.0%	-6.0%
Avg	5,107	5,577	5,414	6.0%	-2.9%
RevPar (Bt/night)					
AWC	4,992	4,199	4,937	-1.1%	17.6%
CENTEL	4,948	4,524	5,456	10.3%	20.6%
ERW	2,964	2,925	3,089	4.2%	5.6%
MINT	3,340	4,289	3,647	9.2%	-15.0%
Avg	3,508	4,085	3,791	8.0%	-7.2%
Food Business - SSSG (%)					
CENTEL	1.0%	-3.0%	1.0%	0.0 ppt	4.0 ppt
MINT	-2.0%	-2.6%	-0.8%	1.2 ppt	1.8 ppt
Avg	-0.5%	-2.8%	0.1%	0.6 ppt	2.9 ppt

Source: Respective companies, UOB Kay Hian

Middle Eastern Flight Recovery



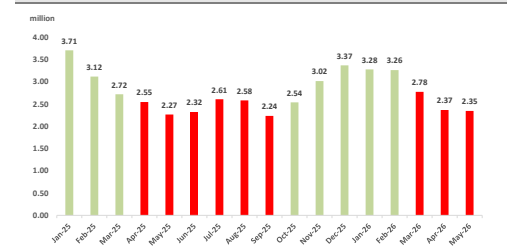
Source: Flightradar24

JET Fuel Price Trend



Source: S&P Global Energy Platts

Total Tourist Arrivals



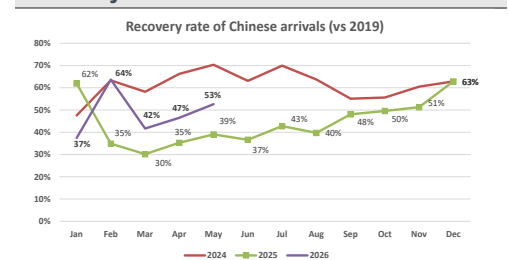
Source: Ministry of Tourism and Sports, UOB Kay Hian

YTD Chinese Arrivals

1 Jan - 31 May	2025	2026	yoy growth
No. arrival ex. Chinese	12,401,571	11,714,337	-6%
No. of Chinese	1,954,456	2,318,312	19%

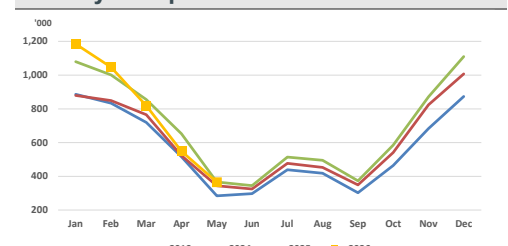
Source: Ministry of Tourism and Sports, UOB Kay Hian

Recovery Rate Of Chinese Arrivals



Source: Ministry of Tourism and Sports, UOB Kay Hian

Monthly European Arrivals



Source: Ministry of Tourism and Sports, UOB Kay Hian

- โครงการ **Thais Help Thais Plus** อาจกดดันความต้องการใช้จ่ายในธุรกิจอาหาร รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ไทยช่วยไทยพลัส (THTP) เพื่อสนับสนุนการบริโภคในประเทศและบรรเทาภาระค่าครองชีพ โดยรัฐช่วยอุดหนุน 60% ของค่าใช้จ่ายที่เข้าร่วมโครงการ ขณะที่ผู้บริโภคจ่าย 40% ทั้งนี้โครงการจำกัดเฉพาะร้านค้าขนาดเล็กในท้องถิ่น และจะดำเนินการช่วง มิ.ย.-ก.ย. 26 เรามองว่าอาจกระทบความต้องการในธุรกิจอาหารของ MINT และ CENTEL อย่างไรก็ตาม ในรอบโครงการก่อนหน้านี้ หุ้นของทั้งสองบริษัทไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ และผู้ประกอบการมีความพร้อมมากขึ้นพร้อมออกมาตรการรับมือ

Valuation/Recommendation

- **ค่าน้ำหนักการลงทุน MARKET WEIGHT** สำหรับกลุ่มโรงแรม หุ่นเด่นคือ CENTEL (แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย Bt45.00) ขณะที่กลุ่มการบิน หุ่นเด่นคือ AOT (แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย Bt80.00)

Central Plaza Hotel (CENTEL TB/BUY/Target: Bt45.00)

- ผลการดำเนินงานของโรงแรมปรับตัวดีขึ้นจากยอดจองที่แข็งแกร่งขึ้นในช่วง พ.ค.-มิ.ย. 26 โดย RevPAR เดือน เม.ย. 26 (ไม่รวมดูไบ) ลดลง 6% yoy จากผลกระทบของสงคราม อย่างไรก็ตาม ยอดจองล่วงหน้าชี้ถึงการฟื้นตัว โรงแรมไทยคาดว่าจะเติบโต RevPAR ระดับ mid-high single digit ขณะที่มัลติพรีสคาคัดเติบโตระดับ double-digit ส่วนญี่ปุ่นอาจอ่อนตัวเล็กน้อยจากฐานสูงปีก่อน โดยรวม RevPAR ใน 2Q26 คาดโตระดับ low single digit yoy และยังมี upside หากเที่ยวบินจากตะวันออกกลางฟื้นตัวต่อเนื่องและยอดจองดีขึ้น
- แรงกดดันด้านต้นทุนยังอยู่ภายใต้การควบคุม จากผลกระทบของสงคราม CENTEL เริ่มเผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนบางส่วน โดยเฉพาะวัตถุดิบอาหาร บรรจุกภัณฑ์ และโลจิสติกส์ อย่างไรก็ตาม ในกรณีเลวร้ายที่ต้นทุนทั้งหมดปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ฝ่ายบริหารประเมินผลกระทบต่อรายได้อยู่ที่ประมาณ 0.4-0.5% ซึ่งถือว่าไม่เป็นสาระสำคัญ

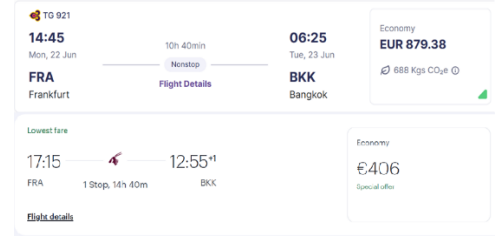
Airports of Thailand (AOT TB/BUY/Target: Bt80.00)

- **ความคืบหน้าโครงการ East Expansion** AOT ได้ยื่นโครงการปรับปรุงใหม่ของ BKK เพื่อขออนุมัติจากคณะรัฐมนตรี โดยใช้งบลงทุนรวม 13 พันล้านบาท เพื่อเพิ่มความสามารถรองรับผู้โดยสารเป็น 65 ล้านคนต่อปี หลังได้รับอนุมัติจะเริ่มกระบวนการประมูล และคาดว่าจะได้ผู้รับเหมาในช่วงปลายปี 26 จากนั้นจะใช้เวลาก่อสร้างประมาณ 4 ปี นอกจากการเพิ่มขีดความสามารถแล้ว โครงการยังช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการรองรับผู้โดยสารและเพิ่มพื้นที่เชิงพาณิชย์ ซึ่งจะสนับสนุนรายได้สัมปทานในอนาคต
- **อัตรา PSC ใหม่จะมีผลบังคับใช้วันที่ 20 มิ.ย. 26** หลังได้รับอนุมัติจาก CAAT ซึ่งคาดว่าจะเป็นการปรับขึ้นค่าโดยสารสำคัญของ AOT ในปี 2027 เมื่ออัตราใหม่ถูกบันทึกเต็มปี ทั้งนี้ PSC ที่เพิ่มขึ้นจะช่วยเสริมกระแสเงินสด และรองรับความต้องการเงินลงทุนขนาดใหญ่สำหรับโครงการขยายในอนาคต

Sector Catalyst/Risk

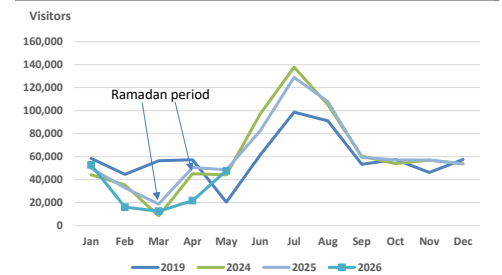
- ความผันผวนของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งอาจกดดันต้นทุน
- ความต้องการเดินทางที่อ่อนตัวลงจากราคาตัวเครื่องบินที่สูง
- การกลับมาของนักท่องเที่ยวที่แข็งแกร่งขึ้นเมื่อความขัดแย้งสิ้นสุดลง
- โมเมนตัมเชิงบวกจากยอดจองโรงแรมใหม่ที่เพิ่มขึ้น

Ticket Price Comparison



Source: THAI, Qatar Airways, UOB Kay Hian

Monthly Middle Eastern Arrivals



Source: Ministry of Tourism and Sports, UOB Kay Hian

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/df64a6ea-7980-447c-ae9e-fd19b93257dc> 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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ 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