

บมจ. บี.กริม เพาเวอร์ (BGRIM)

2Q26 กำไรเริ่มฟื้น แต่สิ่งที่น่าสนใจกว่าคือการเปลี่ยนโครงสร้างการเติบโต

Highlights

- คาด BGRIM จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 660 ลบ. (+9541% yoy, -8% qoq) โดยมี core profit 570 ลบ. (+20% yoy, +12% qoq) ซึ่งทำให้ 1H26 จะมีกำไรที่ 1.1 พันล้านบาทลดลง 12% yoy
- ในระยะสั้นคาดว่า BGRIM จะสัมผัสผลกระทบจากต้นทุนราคาก๊าซที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นใน 3Q26 อย่างไรก็ตามในระยะกลางถึงยาว BGRIM กำลังเข้าสู่รอบการเติบโตใหม่ โดยมี Renewable และ Data Center เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก ขณะที่ความเสี่ยงด้านราคาก๊าซลดลงจากการเพิ่มสัดส่วน Gas-linked PPA และการทยอย COD ของโครงการพลังงานทดแทนใหม่
- คงคำแนะนำ ชื้อ ปรับราคาเป้าหมายเป็น 22.00 บาท

Analysis

2Q26 Earnings Preview

	2Q26F (Btm)	2Q25 (Btm)	1Q26 (Btm)	yoy %Chg	qoq %Chg	1H26 (Btm)	1H25 (Btm)	yoy %Chg
Revenue	14,940	15,068	12,726	(1)	17	27,666	28,773	(4)
EBITDA	4,034	3,732	3,795	8	6	7,829	7,457	5
Tax	100	(225)	(284)	(144)	(135)	(184)	(314)	(41)
Net income	660	7	721	9,541	(8)	1,381	661	109
EPS	0.25	0.00	0.28	9,541	(8)	0.53	0.25	109
Normalized profit	570	475	507	20	12	1,077	1,224	(12)

Source: BGRIM, UOB Kay Hian

- คาด Core profit ใน 2Q26 ฟื้นตัวทั้ง yoy และ qoq BGRIM จะประกาศงบ 2Q26 ในวันที่ 13 ส.ค. เราคาดว่ากำไรจากการดำเนินงาน (Normalised profit, NNP) อยู่ที่ 570 ลบ. (+20% yoy, +12% qoq) ทั้งนี้ NNP ของเราไม่รวมรายการการตั้งสำรองโครงการในเวียดนามราว 90 ลบ. (บันทึกใน SG&A) ในขณะที่ Net profit เพิ่มขึ้น 9541% yoy อยู่ที่ 660 ล้านบาท โดย BGRIM มี NNP ในช่วง 1H26 ที่ 1.1 พันล้านบาทลดลง 12% yoy
- ต้นทุนเพิ่มแต่ได้ภาษีมาชดเชย แม้ว่าต้นทุนก๊าซจะปรับตัวสูงขึ้น 25% qoq (แต่ลดลง 3% yoy) อยู่ที่ 360 บาท/MMBTU และรายได้ค่าบริการลดลง 77% yoy และ 43% qoq เหลือ 60 ล้านบาทในไตรมาสนี้ แต่ BGRIM ได้ Deferred tax benefit ราว 100 ล้านบาท และกำไรอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 180 ล้านบาท (เทียบกับขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 331 ล้านบาทใน 2Q25 และ 113 ล้านบาทใน 1Q26) ในขณะที่ SG&A ยังควบคุมได้ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ซึ่งทั้งหมดเข้าช่วยหนุนผลประกอบการในไตรมาสนี้

Key Financials

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	55,853	55,388	56,369	53,988	54,701
EBITDA	14,738	13,883	14,615	15,518	15,673
Operating profit	9,081	8,207	8,846	9,658	9,723
Net profit (rep./act.)	1,557	1,675	2,179	2,514	2,602
Net profit (adj.)	2,227	2,143	2,179	2,514	2,602
EPS (Bt)	0.9	0.8	0.8	1.0	1.0
PE (x)	22.7	23.6	23.2	20.1	19.4
P/B (x)	1.4	1.5	1.4	1.4	1.3
EV/EBITDA (x)	10.0	10.6	10.0	9.5	9.4
Dividend yield (%)	2.2	2.1	2.3	2.3	2.4
Net margin (%)	2.8	3.0	3.9	4.7	4.8
Net debt/(cash) to equity (%)	244.2	278.8	237.7	223.0	212.5
Interest cover (x)	2.7	3.0	2.8	2.8	2.8
ROE (%)	4.2	4.8	6.3	6.9	7.0
Consensus net profit (Btm)	-	-	2,085	2,528	2,874
UOBKH/Consensus (x)	-	-	1.04	0.99	0.91

Source: BGRIM, Bloomberg, UOB Kay Hian

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

BUY (Maintained)

Share Price	Bt19.40
Target Price	Bt22.00
Upside	13.4%

Analyst

Arsit Pamarant

arsit@uobkayhian.co.th

+662 090 3354

Stock Data

GICS sector	Utilities
Bloomberg ticker:	BGRIM TB
Shares issued (m):	2,606.9
Market Cap (Btm):	50,573.9
Market cap (US\$m):	1,511.4
3-mth avg t'over (US\$m):	15.0

Price Performance (%)

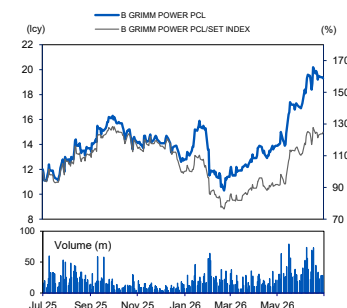
52-week high/low Bt20.3/Bt10.3

1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
12.8	54.0	54.0	74.8	37.6

Major Shareholders

	%
B.Grimm Power (Singapore) Pte. Ltd.	31.49
MR. Harald Link	23.84
B.GRIMM JOINT VENTURE HOLDING LIMITED	7.80

Price Chart



Source: Bloomberg

Company Description

BGRIM is a leading private power producer in Thailand with over 3.7 GW of operating capacity, focused on high-efficiency gas-fired cogeneration and fast-growing renewable projects. The company supplies electricity to EGAT and industrial users under long-term contracts. BGRIM is expanding regionally in solar, wind, and hydro while pursuing LNG-to-power and green energy initiatives, positioning itself as a key player in Thailand's energy transition.

Company Update

- มองข้ามแรงกดดันต้นทุนก๊าซระยะสั้น มุ่งสู่การเติบโตระยะกลาง-ยาว แนวโน้มราคาก๊าซที่มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อในช่วง 3Q26 จากผลของค่าต่ำสุดราคาก๊าซ และราคา LNG ที่ยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ซึ่งกดดัน margin SPP ระยะสั้น อย่างไรก็ตามเรามองว่าเป็นเพียงแรงกดดันชั่วคราว เนื่องจาก 1) บริษัททยอยเพิ่มสัดส่วน Gas-linked PPA ทำให้ความสามารถในการส่งผ่านต้นทุนดีขึ้น 2) รายได้จาก Renewable และ Data Center จะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ช่วยลดการพึ่งพาธุรกิจ SPP และ 3) กำไรจากโครงการใหม่ Nakwoi 365MW จะทยอยเข้ามาตั้งแต่ 2H26 เป็นต้นไปรวมทั้งการรับรู้รายได้เต็มปีของ โครงการที่ COD ในปี 2568 ได้แก่ U-Tapao Solar 18MW และ ARECO Solar 65MW ทำให้โครงสร้างกำไรมีความแข็งแกร่งและมีความผันผวนน้อยลงในระยะยาว ซึ่งเราเชื่อว่าตลาดจะปรับมุมมองของ BGRIM จาก "SPP valuation" ไปเป็น "Regional Clean Energy + Digital Infrastructure platform"

Valuation/Recommendation

- คงคำแนะนำ ซื้อ ปรับราคาพื้นฐานเป็น 22 บาท บนวิธี Discount cash flow โดยเราปรับ Terminal Growth จาก 2.0% เป็น 2.5% เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนผ่านจากธุรกิจ SPP แบบดั้งเดิมไปสู่ Regional Clean Energy & Digital Infrastructure Platform ราคาปัจจุบัน เราเชื่อว่าตลาดยังให้น้ำหนักกับความเสี่ยงด้านต้นทุนก๊าซมากเกินไป และราคาหุ้นยังไม่สะท้อนการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของ BGRIM ซึ่งกำลังเปลี่ยนจากผู้ผลิตไฟฟ้า SPP ไปสู่ Regional Clean Energy & Digital Infrastructure Platform รวมทั้งประเด็นการเติบโตของ Renewable, Data Center และ Direct PPA จะเป็นปัจจัยหลักในการผลักดันกำไรและสนับสนุนการ re-rating ของหุ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

Earnings Revision/Risk

- เราปรับประมาณการกำไรหลักปี 2026 ขึ้น 14% เป็น 2.2 พันล้านบาท สะท้อนตัวเลขที่ใน 2Q26 ที่คาดว่าจะออกมามีดีกว่าคร่าวก่อนและผลกระทบจากราคาก๊าซที่น้อยกว่าคาด

Share Price Catalyst

- 4Q26 การประกาศ PDP ใหม่
- 13 ส.ค. ประกาศกำไร 1Q26

Environmental, Social, Governance (ESG)

CG Report: 5

SET ESG Rating: AAA

Environmental

- BGRIM received the ESG 100 certificate from Thaipat Institute, for being among 100 listed companies who outperformed in terms of environment, social, and governance efforts for sustainable development.
- BGRIM is committed to increasing the proportion of electricity generation from renewable energy sources to limit the global temperature rise to 2 degrees Celsius (2.0°C pathway) in accordance with the framework of the United Nations Convention on Climate Change at the COP21 meeting in Paris. BGRIM target to be net zero carbon by 2050 and aims to more than 50% of renewable energy installed within 2030

Social

- BGRIM as the pioneering company with compassion towards Thai society. We play a significant role in contributing and supporting to Thai society in various aspects

Governance

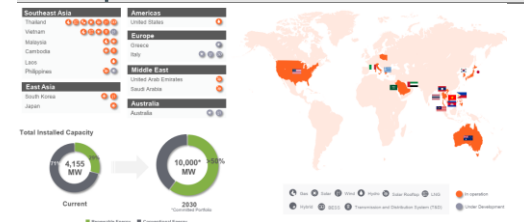
- BGRIM maintains annual "Excellent" CG scoring From Thai Institute of Directors Association (IOD)

Big Quick win



Source: BGRIM

BGRIM portfolio



Source: BGRIM

2026 Outlook

2026 OUTLOOK

- Thai Economy Growth Revision**
 - Thai economy is expected by 2.2% and 1.6% in 2025 and 2026, respectively, driven partly by the front-loading of manufacturing production and exports to the U.S.
- SPP gas cost guideline**
 - Around the same range as in 2025, when the actual SPP gas cost is expected to end up in the range of THB 300-320/MMBTU
- New Demand Growth**
 - AMATA expansion ~6,000 rais (900 hectares)
 - New ILS synchronization of 30-40 MW
 - Data Center
- LNG Shipments**
 - Up to 8 LNG shipments are planned for import to the pool gas systems
- New Tariff Formula**
 - Negotiations with new and existing RAs customers, as well as potential new Data Center customers.
- SGAA Improvement**
 - Optimize SGAA efficiency through expense control and management
- GMT Impact**
 - No significant impact for 2026
- Visible Growth from Additional Operating MW**
 - Full year contribution from ARECO Solar, Kuchinash Solar, Ocean 1 Onshore Wind, and U-Tapao Solar
 - Projects under construction:
 - 1) RISEE B Green solar 80 MW
 - 2) Zhonghe Rubber solar rooftop in Amata City Rayong 35 MW
 - 3) Island 1 offshore wind farm 305 MW
 - 4) Huang Hsia 1 onshore wind farm 48 MW
 - 5) Other projects up to 30 MW

Source: BGRIM

Profit & Loss

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	55,388	56,369	53,988	54,701
EBITDA	13,883	14,615	15,518	15,673
Deprec. & amort.	5,676	5,769	5,860	5,950
EBIT	8,207	8,846	9,658	9,723
Total other non-operating income	0	0	0	0
Associate contributions	388	725	705	750
Net interest income/(expense)	-4,621	-5,220	-5,625	-5,626
Pre-tax profit	3,974	4,351	4,738	4,847
Tax	-722	-522	-474	-485
Minorities	-1,576	-1,650	-1,750	-1,760
Net profit	1,675	2,179	2,514	2,602
Net profit (adj.)	2,143	2,179	2,514	2,602

Balance Sheet

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Fixed assets	88,665	83,296	77,836	72,286
Other LT assets	53,161	44,086	46,060	48,570
Cash/ST investment	23,080	18,300	11,979	13,126
Other current assets	18,140	29,077	30,799	33,083
Total assets	183,046	174,760	166,674	167,066
ST debt	12,380	10,000	10,000	10,000
Other current liabilities	11,535	16,900	17,915	18,216
LT debt	103,911	93,911	83,911	82,911
Other LT liabilities	5,860	7,425	7,610	7,895
Shareholders' equity	33,436	36,024	36,738	37,542
Minority interest	15,924	10,500	10,500	10,501
Total liabilities & equity	183,046	174,760	166,674	167,066

Cash Flow

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Operating	16,565	1,417	7,303	6,774
Pre-tax profit	3,974	4,351	4,738	4,847
Tax	-722	-522	-474	-485
Deprec. & amort.	5,676	5,769	5,860	5,950
Associates	-388	-725	-705	-750
Working capital changes	10,711	-10,616	-1,036	-1,588
Non-cash items	0	0	0	0
Other operating cashflows	-2,687	3,160	-1,081	-1,200
Investing	-11,760	4,462	-2,324	-2,830
Capex (growth)	-2,224	-400	-400	-400
Investment	8,358	5,745	6,000	6,231
Others	-17,894	-883	-7,924	-8,661
Financing	-509	-10,658	-11,300	-2,797
Dividend payments	-2,218	-1,700	-1,800	-1,799
Proceeds from borrowings	0	0	0	0
Loan repayment	1,708	-8,958	-9,500	-998
Others/interest paid	0	0	0	0
Net cash inflow (outflow)	4,295	-4,780	-6,321	1,147
Beginning cash & cash equivalent	18,785	23,080	18,300	11,979
Changes due to forex impact	0	0	0	0
Ending cash & cash equivalent	23,080	18,300	11,979	13,126

Key Metrics

Year to 31 Dec (%)	2025	2026F	2027F	2028F
Profitability				
EBITDA margin	25.1	25.9	28.7	28.7
Pre-tax margin	7.2	7.7	8.8	8.9
Net margin	3.0	3.9	4.7	4.8
ROA	0.9	1.2	1.5	1.6
ROE	4.8	6.3	6.9	7.0
Growth				
Turnover	(0.8)	1.8	(4.2)	1.3
EBITDA	(5.8)	5.3	6.2	1.0
Pre-tax profit	11.4	9.5	8.9	2.3
Net profit	7.6	30.0	15.4	3.5
Net profit (adj.)	(3.7)	1.6	15.4	3.5
EPS	(3.7)	1.6	15.4	3.5
Leverage				
Debt to total capital	70.2	69.1	66.5	65.9
Debt to equity	347.8	288.5	255.6	247.5

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ฯ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเค เคียวัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

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 และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังชาวดังกล่าวประกอบด้วย

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใดตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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	SEAOL	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	AMANAHA	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
GGC	GLOBAL	GPI	GPSC	GULF	GUNKUL	HANA	HARN	HENG	HMPRO	HTC	ICC
ICHI	ICN	IFS	III	ILINK	INET	INOX	INSURE	IRPC	ITC	ITEL	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	MGC	MINT	MODERN	MONO	MOONG	MONO	MOONG	MSC	MST
MTC	MTI	NATION	NCAP	NEP	NER	NKI	NOBLE	NRF	NWR	OCC	OGC
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
SEAOL	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	STARM
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	WIIC	WPH	XO	YUASA	ZEN	ZIGA

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้รับในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

****ผู้ใช้ข้อมูล SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลของบริษัท เนื่องจากบริษัท กรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัทมีข่าวเกี่ยวกับประเด็นการกำกับดูแลกิจการ หรือการสร้างผลกระทบด้านสังคมและ/หรือสิ่งแวดล้อม**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน