Charoen Pokphand Foods (CPF TB)

3Q26 Results Preview: แนวโน้มระยะสั้นไม่สดใส แต่ยังอยู่ในวัฏจักรขาขึ้นของราคาปศุสัตว์

Highlights

- คาด CPF จะรายงานกำไรหลักจำนวน 2,352 ล้านบาทใน 3Q26 ซึ่งลดลง 62% yoy และ 49% qoq โดยถูกกดดันจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง ท่ามกลางราคาปศุสัตว์ในตลาดต่างประเทศที่ยังซบเซา และส่วนแบ่งกำไรที่ลดลง
- สำหรับแนวโน้มข้างหน้า เรามองว่าการปรับตัวลดลงของราคาปศุสัตว์ในระยะสั้นเป็นโอกาสที่น่าสนใจในการทยอยสะสมหุ้น เรายังคงคาดการณ์ว่ากำไรจะฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q26 ต่อเนื่องไปจนถึง 1H27 โดยได้รับแรงหนุนจากวัฏจักรขาขึ้นของราคาปศุสัตว์ในตลาดหลัก
- คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท

3Q26 Results Preview

Year to 31 Dec (Btm)	3Q26F	3Q25	2Q26	yoy%	qoq%
Revenue	139,951	138,565	147,186	1.0%	-4.9%
Gross profit	19,173	22,910	22,051	-16.3%	-13.0%
SG&A/Sales	12,299	11,690	12,497	5.2%	-1.6%
EBIT	6,875	11,220	9,554	-38.7%	-28.0%
Net profit	2,252	5,186	4,076	-56.6%	-44.8%
Core profit	2,352	6,101	4,574	-61.5%	-48.6%
Core EPS (Bt)	0.29	0.73	0.55	-60.7%	-48.6%
Ratio (%)	**3Q26F**	**3Q25**	**2Q26**	**yoy%**	**qoq%**
Gross margin	13.7%	16.5%	15.0%	-2.8%	-1.3%
SG&A/Sales	8.8%	8.4%	8.5%	0.4%	0.3%
Net profit margin	1.6%	3.7%	2.8%	-2.1%	-1.2%

Source: Charoen Pokphand Foods Plc., UOB Kay Hian

Analysis

- **คาดกำไร 3Q26 จะอ่อนแอกว่าประมาณการก่อนหน้านี้** คาด CPF จะรายงานกำไรสุทธิที่ 2,252 ล้านบาทใน 3Q26 ซึ่งลดลง 57% yoy และ 45% qoq หากไม่รวมรายการพิเศษ คาดว่ากำไรหลัก ใน 3Q26 จะอยู่ที่ 2,352 ล้านบาท ซึ่งลดลง 62% yoy และ 49% qoq
- **ความสามารถในการทำกำไรลดลงใน 3Q26 จากราคาปศุสัตว์ในตลาดต่างประเทศที่ปรับตัวลดลง** เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะลดลงทั้ง yoy และ qoq เป็น 13.7% ใน 3Q26 จาก 16.5% ใน 3Q25 และ 15.0% ใน 2Q26 โดยมีสาเหตุหลักๆ จากราคาปศุสัตว์ในเวียดนาม และตลาดอื่น ๆ ที่ปรับตัวลดลง qoq เนื่องจากอุปสงค์ตามฤดูกาลที่ชะลอตัว ใน 3Q26 ราคาหมูในเวียดนามลดลงมาอยู่ที่ 59,624 ดอง/กก. (-9% qoq, ทรงตัว yoy)

Key Financials

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	580,747.2	571,134.5	573,866.0	585,342.4	597,221.5
EBITDA	60,354.9	71,175.5	61,441.4	62,344.3	63,618.2
Operating profit	34,608.8	46,078.7	36,551.8	38,207.7	40,163.6
Net profit (rep./act.)	19,558.1	25,197.5	16,478.3	21,205.9	24,603.1
Net profit (adj.)	19,039.2	25,773.6	16,478.3	21,205.9	24,603.1
EPS	2.3	3.1	2.0	2.5	2.9
PE (x)	9.3	6.8	10.7	8.3	7.2
P/B (x)	0.8	0.9	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA (x)	10.9	9.2	10.2	9.7	9.1
Dividend yield (%)	4.8%	6.0%	3.9%	5.3%	5.9%
Net margin (%)	3.4	4.4	2.9	3.6	4.1
Net debt/(cash) to equity(%)	175.0	195.4	178.9	159.7	141.8
Interest cover (x)	2.5	3.0	2.7	2.7	2.8
ROE (%)	9.4	12.6	8.1	10.1	11.3
Consensus net profit	n.a	n.a	18,940.0	22,407.7	23,260.1
UOBKH/Consensus (x)	n.a	n.a	0.9	1.0	1.1

Source: Charoen Pokphand Foods Plc., Bloomberg, UOB Kay Hian

Analyst(s)

Nichapa Ratchabandit, CISA
Nichapa@uobkh.co.th
+662 090 3366

BUY (Maintained)

Share Price	Bt21.10
Target Price	Bt25.00
Upside	18.48%
Previous TP	Bt26.00

Stock Data

Sector	Consumer Staples
Bloomberg ticker	CPF TB
Shares issued (m)	8,243
Market cap (Btm)	172,162.9
Market cap (US$m)	5,125.3
3-mth avg daily t'over (US$m)	18.7

Price Performance (%)

52-week high/low				Bt24.0/Bt18.6
1mth	**3mth**	**6mth**	**1yr**	**YTD**
(8.7)	(4.1)	5.0	(3.2)	(3.2)

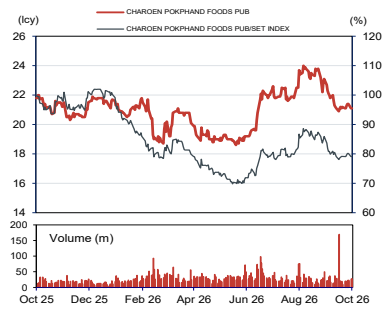
Major Shareholders (%)

Charoen Pokphand Group Co., Ltd.	25.9
Thai NVDR	50.2

Balance Sheet Metrics

FY26 NAV/Share (Bt)	25.2
FY26 Net Debt/Share (Bt)	50.8

Price Chart



Source: Bloomberg

Company Description

CPF, which is Thailand's leading conglomerate, engages in the agro-industrial processing of feed, farm and food.

- **ส่วนแบ่งกำไรลดลงทั้ง qoq และ yoy** เราคาดว่าส่วนแบ่งกำไรจะอยู่ที่ 942 ล้านบาท ซึ่งลดลง 23% qoq และ 62% yoy แม้เราคาดว่าส่วนแบ่งกำไรจาก Chia Tai Investment (CTI) จะเพิ่มขึ้น qoq โดยได้รับแรงหนุนจากราคาหมูในจีนที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 10.80 หยวน/กก. ใน 3Q26 จาก 10.40 หยวน/กก. ใน 2Q26 แต่คาดว่าผลบวกดังกล่าวจะถูกหักลบด้วยส่วนแบ่งกำไรจาก CPALL และ CPAXT ที่ลดลงทั้ง qoq และ yoy โดยมีสาเหตุหลักๆ จากผลขาดทุนที่เกิดจากการปิดสาขาที่ผลการดำเนินงานไม่ดีของ CPAXT
- **อัตรากำไรจะฟื้นตัวต่อเนื่องใน 4Q26 จากวัฏจักรขาขึ้นของราคาปศุสัตว์** แม้ราคาหมูในประเทศจะลดลง mom ในเดือน ต.ค. 2026 มาอยู่ที่ 64–68 บาท/กก. (-5.7% mom, +18% yoy) แต่เรามองว่าเป็นแรงกดดันระยะสั้นจากอุปสงค์ที่อ่อนตัวลงในช่วงฤดูฝน, เดือนที่มีเทศกาลกินเจ และสถานการณ์น้ำท่วมในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม เรายังคงคาดว่าราคาปศุสัตว์ในประเทศจะมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นในช่วงปลายปี 2026 ต่อเนื่องถึง 1H27 โดยได้รับแรงหนุนจาก 1) อุปสงค์ที่แข็งแกร่งขึ้นหลังผ่านช่วงเทศกาลใน 4Q26–1H27 และ 2) การขยายอุปทานที่จำกัดในตลาดไทย ในทำนองเดียวกัน เราคาดว่าราคาปศุสัตว์ในเวียดนามจะฟื้นตัวใน 4Q26–1H27 โดยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์และการบริโภคที่เพิ่มขึ้น หลังราคาซบเซาใน 3Q26 ดังนั้น เราจึงคาดว่าอัตรากำไรจะปรับตัวดีขึ้น qoq ในช่วง 4Q26–1H27
- **คาดส่วนแบ่งกำไรจะเพิ่มขึ้น** เราคาดว่าส่วนแบ่งกำไรจะฟื้นตัวใน 4Q26 และปี 2027 โดยได้รับแรงหนุนจาก 1) Chia Tai Investment (CTI) จากแนวโน้มธุรกิจสุกรในจีนที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น และ 2) CPALL และ CPAXT จากการดำเนินมาตรการปรับเปลี่ยนธุรกิจตั้งแต่ 3Q26 เป็นต้นมา ดังนั้น เราจึงคาดว่ากำไรจะเพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy ใน 4Q26

Valuation/Recommendation

- **คงคำแนะนำ ซื้อ โดยปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 25.00 บาท (จากเดิม 26.00 บาท)** อ้างอิง EPS ปี 2027 เราใช้วิธีประเมินมูลค่าด้วย Forward P/E โดยอิงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของอุตสาหกรรมที่ 10 เท่า เราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q26 ต่อเนื่องถึง 1H27 จากวัฏจักรขาขึ้นของราคาปศุสัตว์ในตลาดหลักที่ CPF มีธุรกิจอยู่ โดยรวมแล้ว เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2027 จะเติบโตประมาณ 30% yoy จากอัตรากำไรขั้นต้นและส่วนแบ่งกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น
- เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมา จากแรงกดดันของราคาปศุสัตว์ที่ลดลงในระยะสั้น เป็นโอกาสที่น่าสนใจในการทยอยสะสมหุ้น

Earnings Revision/Risk

- เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2026 และ 2027 ลง 17.5% และ 4% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนปัจจัยดังต่อไปนี้ 1) อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าที่คาด ท่ามกลางราคาปศุสัตว์ที่ยังซบเซาในปี 2026 และ 2) ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลง เนื่องจากราคาหมูในจีนฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดไว้

Share Price Catalyst

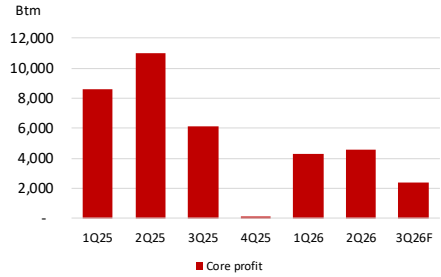
- ราคาปศุสัตว์ปรับตัวเพิ่มขึ้นในตลาดไทย, จีน และเวียดนาม
- ราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลง
- เข้าสู่ช่วง High season ใน 4Q26 และเทศกาลตรุษจีนใน 1Q27 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นความต้องการบริโภค
- อุปทานตึงตัวมากขึ้นภายหลังเหตุการณ์น้ำท่วมในประเทศไทย

Environment, Social, Governance (ESG) Updates

CG Report: 5
SET ESG Rating: AAA

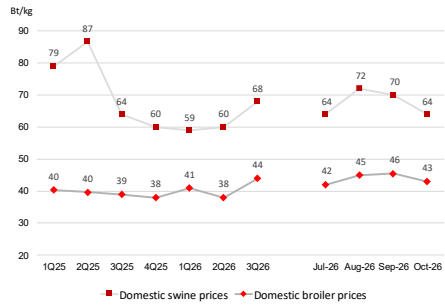
- **Environmental:** CPF aims to be a net zero company by 2050 and plans to reduce its greenhouse gas emissions from land use and fossil fuels by 30.3% and 42.0% respectively by 2030. The company plans to reduce its greenhouse gas emissions from land use and fossil fuels by 72% and 90% by 2050.
- **Social:** The company focuses on personnel development to train both ethical and talented employees. It pledges to improve employees' skills through lifelong learning.
- **Governance:** Good governance practices. CPF is committed to operating its business in accordance with good corporate governance policies. It received the "Excellent" rating on good corporate governance from the Thai.

Core Profit Performance



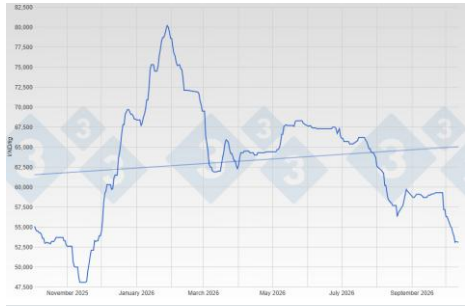
Source: CPF, UOB Kay Hian

Domestic Livestock Prices Trend



Source: CPF, OAE, UOB Kay Hian

Vietnamese Swine Price Trend



Source: Pig333

China Swine Price Trend



Source: Pig333

Profit & Loss

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	**571,135**	**573,866**	**585,342**	**597,221**
EBITDA	71,176	61,441	62,344	63,618
Deprec. & amort.	25,097	24,890	24,137	23,455
EBIT	46,079	36,552	38,208	40,164
Total other non-operating income	5,034	4,656	4,656	4,656
Associate contributions	11,121	5,969	11,257	14,572
Net interest income/(expense)	(24,089)	(22,857)	(22,823)	(23,080)
Pre-tax profit	**37,279**	**24,321**	**31,298**	**36,312**
Tax	(8,635)	(5,594)	(7,199)	(8,352)
Minorities	(3,447)	(2,249)	(2,894)	(3,357)
Net profit	**25,197**	**16,478**	**21,206**	**24,603**
Net profit (adj.)	25,774	16,478	21,206	24,603

Balance Sheet

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Fixed assets	251,750	244,134	237,236	230,987
Other LT assets	418,293	421,603	424,995	428,464
Cash/ST investment	23,371	46,738	72,152	103,836
Other current assets	168,383	158,868	158,253	157,560
Total assets	**861,796**	**871,344**	**892,635**	**920,848**
ST debt	213,220	241,829	271,077	300,901
Other current liabilities	72,738	79,333	83,034	86,842
LT debt	264,920	232,402	205,636	184,046
Other LT liabilities	59,059	59,746	60,448	61,164
Shareholders' equity	232,752	238,926	253,332	268,787
Minority interest	19,108	19,108	19,108	19,108
Total liabilities & equity	**861,796**	**871,344**	**892,635**	**920,848**

Cash Flow

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Operating	**71,565**	**57,563**	**49,753**	**52,660**
Pre-tax profit	37,279	24,321	31,298	36,312
Tax	(8,635)	(5,594)	(7,199)	(8,352)
Deprec. & amort.	25,097	24,890	24,137	23,455
Associates	11,121	5,969	11,257	14,572
Working capital changes	(13,600)	16,195	4,411	4,603
Other operating cashflows	20,304	(8,218)	(14,150)	(17,929)
Investing	**(9,550)**	**(19,982)**	**(20,022)**	**(20,062)**
Capex (growth)	(16,329)	(16,895)	(16,895)	(16,895)
Others	6,779	(3,087)	(3,127)	(3,167)
Financing	**(61,834)**	**(14,213)**	**(4,318)**	**(914)**
Dividend payments	(21,604)	(10,304)	(6,800)	(9,148)
Issue of shares	200	0	0	0
Proceeds from borrowings	45,556	(32,518)	(26,766)	(21,590)
Loan repayment	(50,481)	0	0	0
Others/interest paid	(35,506)	28,609	29,248	29,823
Net cash inflow (outflow)	**181**	**23,368**	**25,414**	**31,684**
Beginning cash & cash equivalent	**24,032**	**23,371**	**46,738**	**72,152**
Changes due to forex impact	(1,252)	0	0	0
Ending cash & cash equivalent	**22,962**	**46,738**	**72,152**	**103,836**

Key Metric

Year to 31 Dec (%)	2025	2026F	2027F	2028F
Profitability				
EBITDA margin	12.5	10.7	10.6	10.6
Pre-tax margin	6.5	4.2	5.4	6.1
Net margin	4.4	2.9	3.6	4.1
ROA	3.5	2.2	2.8	3.2
ROE	12.6	8.1	10.1	11.3
Growth				
Turnover	(1.7)	0.5	2.0	2.0
EBITDA	17.9	(13.7)	1.5	2.0
Pre-tax profit	33.3	(34.8)	28.7	16.0
Net profit	28.8	(34.6)	28.7	16.0
Net profit (adj.)	35.4	(36.1)	28.7	16.0
EPS	35.5	(36.1)	28.7	16.0
Leverage				
Debt to total capital	189.8	183.8	175.0	168.4
Debt to equity	205.4	198.5	188.2	180.4
Net debt/(cash) to equity	195.4	178.9	159.7	141.8
Interest cover	3.0	2.7	2.7	2.8

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 this link 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	WIIK	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) ในเรื่องการกากับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดาเนินการตามนโยบายของสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสารวจของ IOD เป็นการสารวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสารวจดังกล่าวจึงเป็นการนาเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสารวจดังกล่าวเป็นผลการสารวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกากับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสารวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสารวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย*

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ 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	SEAFCO	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
GGC	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	MFEC	MGC	MINT	MODERN	MONO	MOONG	MOSHI	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
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	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	WIIK	WPH	XO	YUASA	ZEN	ZIGA

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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 หรือการสร้างผลกระทบด้านสังคมและ/หรือสิ่งแวดล้อม*

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