Bumrungrad Hospital (BH TB)

แนวโน้มใน 4Q26 เป็นบวก

Highlights

- บรรยากาศในการประชุมเป็นไปในเชิงบวก โดยผู้บริหารระบุว่ายังคงมีผู้ป่วยจากตะวันออกกลางเดินทางเข้ามาใช้บริการที่ BH อย่างต่อเนื่อง
- แม้ผู้บริหารจะให้แนวโน้มรายได้รวมใน 4Q26 ที่ทรงตัว แต่เรายังคาดว่า BH จะมีกำไรเติบโต yoy โดยได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการลดต้นทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษี
- เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ BH และจัดให้เป็นหนึ่งในหุ้นเด่น ของเรา เนื่องจากกระแสผู้ป่วยจากตะวันออกกลางยังคงแข็งแกร่ง และแนวโน้มกำไรใน 4Q26 เป็นบวก คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 240.0 บาท

Analysis

- **โทนการประชุมนักวิเคราะห์เป็นไปในเชิงบวก** เราเข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์ของ BH เพื่อรับฟังการทบทวนผลประกอบการ 3Q26 โดยภาพรวมโทนการประชุมเป็นไปในเชิงบวก
- **เรายังคาดว่ากำไรจะเติบโตใน 4Q26 แม้ผู้บริหารให้แนวโน้มรายได้ทรงตัว** ผู้บริหารคาดว่ารายได้รวมใน 4Q26 จะทรงตัว yoy เนื่องจากผู้ป่วยชาวกาตาร์ที่พำนักอยู่ในไทยเป็นเวลานานได้เดินทางกลับประเทศใน 3Q26 โดยผู้ป่วยกลุ่มนี้พำนักอยู่ในไทยมาตั้งแต่ 3Q25 และไม่สามารถเดินทางกลับประเทศได้ อย่างไรก็ตาม หลังจากสถานเอกอัครราชทูตกาตาร์เข้ามาช่วยประสานงานในการเดินทางกลับ ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยกาตาร์ของ BH ลดลง 11.2% yoy ใน 3Q26 ซึ่งทำให้เกิดผลกระทบจากฐานรายได้ที่สูง ตั้งแต่ 4Q26 เป็นต้นไป เรามองว่าสถานการณ์ดังกล่าวเป็นเพียงการปรับฐานของรายได้กลับสู่ระดับปกติ มากกว่าจะสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของความต้องการใช้บริการจากผู้ป่วยกาตาร์ ทั้งนี้ หากสถานการณ์ในตะวันออกกลางไม่ทวีความรุนแรงขึ้นเพิ่มเติม เรายังคาดว่า BH จะมีกำไรเติบโต yoy โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากมาตรการควบคุมและลดต้นทุนอย่างเข้มงวด รวมถึงสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) มูลค่าประมาณ 29 ลบ จากโครงการเภสัชกรรมหุ่นยนต์ (Robotic Pharmacy) ใน 4Q26 ดังนั้น เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรของ BH
- **กระแสผู้ป่วยจากตะวันออกกลางยังคงไหลเข้ามาอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่อง** แม้ผู้ป่วยชาวกาตาร์ที่พำนักอยู่ในไทยเป็นเวลานานจะเดินทางกลับประเทศแล้ว แต่โมเมนตัมการเดินทางเข้ามาใช้บริการของผู้ป่วยจากตะวันออกกลางยังคงเป็นบวก ในด้านปริมาณผู้ป่วย ใน 3Q26 BH มีจำนวนผู้ป่วย IPD จากตะวันออกกลางเพิ่มขึ้น 32.0% qoq และจำนวนผู้ป่วย OPD เพิ่มขึ้น 67.7% qoq แม้แต่จำนวนผู้ป่วยชาวกาตาร์ก็ยังเพิ่มขึ้น qoq ใน 3Q26 จากผู้ป่วยรายใหม่และการส่งต่อผู้ป่วย ทั้งนี้ ไม่มีความขัดแย้งระหว่าง BH กับสถานเอกอัครราชทูต และ BH ยังคงมองว่ากาตาร์เป็นตลาดที่มีศักยภาพในการเติบโต โดย BH ยังคงตั้งเป้าให้รายได้จากผู้ป่วยตะวันออกกลางเติบโต yoy ในปี 2027 นอกจากนี้ จำนวนผู้ป่วยจากตะวันออกกลางในเดือน ต.ค. 26 ยังคงเติบโต yoy ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวก เราคาดว่ากระแสผู้ป่วยจากตะวันออกกลางที่แข็งแกร่งนี้จะดำเนินต่อเนื่องตลอด 4Q26

Key Financials

Year to 31 Dec (Btm)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	25,718	25,215	26,942	28,838	30,758
EBITDA	10,265	10,164	10,433	11,132	11,857
Operating profit	9,188	9,096	9,248	9,941	10,659
Net profit (rep./act.)	7,775	7,512	7,641	8,210	8,801
Net profit (adj.)	7,793	7,523	7,641	8,210	8,801
EPS (Bt)	9.0	8.7	8.8	9.5	10.1
PE (x)	21.5	22.3	21.9	20.4	19.0
P/B (x)	5.6	5.0	5.2	4.9	4.3
EV/EBITDA (x)	13.8	13.9	13.5	12.7	11.9
Dividend yield (%)	2.6	5.7	2.5	2.5	2.6
Net margin (%)	30.2	29.8	28.4	28.5	28.6
Net debt/(cash) to equity (%)	(43.6)	(44.8)	(42.5)	(50.7)	(57.2)
Interest cover (x)	1,231.6	1,533.5	1,926.8	2,021.1	2,116.2
ROE (%)	30.3	25.7	25.2	25.7	24.1
Consensus net profit (Btm)	-	-	7,779	8,037	8,397
UOBKH/Consensus (x)	-	-	0.98	1.02	1.05

Source: Bumrungrad Hospital, Bloomberg, UOB Kay Hian

Analyst(s)

Benjaphol Suthwanish

+662 659 8301

Benjaphol@uobkh.co.th

Assistant Analyst(s)

Nonpawit Vathanadachakul

BUY (Maintained)

Share Price	Bt193.00
Target Price	Bt240.00
Upside	+24.4%

Stock Data

Sector	Health Care
Bloomberg ticker	BH TB
Shares issued (m)	795.0
Market cap (Btm)	153,442.3
Market cap (US$m)	4,517.0
3-mth avg daily t'over (US$m)	21.7

Price Performance (%)

52-week high/low				Bt214.00/Bt136.00
1mth	3mth	6mth	1yr	YTD
1.6	(0.8)	8.7	9.7	22.5

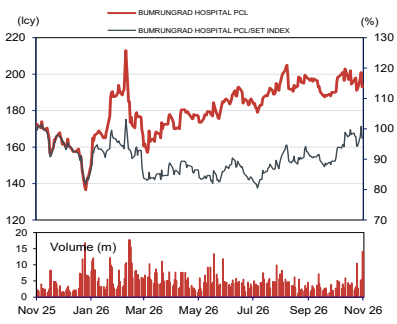
Major Shareholders (%)

Hamphanich family	50.0
Thai NVDR	11.5

Balance Sheet Metrics

FY26 NAV/Share (Bt)	37.44
FY26 Net Debt/ Share (Bt)	15.93

Price Chart



Source: Bloomberg

Company Description

Bumrungrad Hospital provides healthcare services. The company offers behavioural health, diabetes management, digestive disease treatment, hyperbaric oxygen therapy, joint replacement, rehabilitation, travel medicine, and refractive surgery services. Bumrungrad Hospital serves patients in Thailand.

- **การเปิดให้บริการ BIH Phuket ยังคงเป็นไปตามแผน** BH อัปเดตความคืบหน้าการก่อสร้าง Bumrungrad International Hospital (BIH) Phuket ว่ายังคงเป็นไปตามแผนเปิดให้บริการในเดือน ก.ย. 27 ในแง่ของผลประกอบการ โครงการดังกล่าวช่วยลดแรงกดดันทางการเงินในปี 2026 โดยเลื่อนช่วงที่ต้นทุนเริ่มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญไปเป็น 1Q27 ทั้งนี้ การก่อสร้างในระยะแรกได้เริ่มดำเนินการแล้ว โดยโรงพยาบาลจะทยอยเปิดให้บริการเป็น 2 ระยะ เริ่มจาก 120 เตียงใน 2H27 ก่อนเพิ่มอีก 92 เตียงในระยะที่ 2 โรงพยาบาลในภูเก็ตจะมุ่งเน้นให้บริการทางการแพทย์ระดับพรีเมียมในระดับปฐมภูมิและทุติยภูมิ ขณะที่ผู้ป่วยที่มีความซับซ้อนทางการแพทย์จะถูกส่งต่อกลับมายังโรงพยาบาลหลักในกรุงเทพฯ นอกจากนี้ BH ระบุว่าได้รับความสนใจจากแพทย์ที่สมัครเข้าร่วมงานกับ BIH Phuket เป็นจำนวนมาก จึงไม่น่าประสบปัญหาขาดแคลนแพทย์ โดย BH คาดว่า BIH Phuket จะมีสัดส่วนรายได้คิดเป็น 5% ของรายได้รวมในปี 2027
- **การฟื้นตัวของผู้ป่วยบังกลาเทศและแผนการขยายธุรกิจ** รายได้จากผู้ป่วยบังกลาเทศลดลง 5.5% yoy ใน 3Q26 ซึ่งเป็นผลกระทบชั่วคราวจากเหตุจลาจลที่กินเวลาประมาณ 2 สัปดาห์ อย่างไรก็ตาม หลังเหตุการณ์สงบลง ผู้บริหารพบว่ารายได้จากผู้ป่วยบังกลาเทศกลับมาเติบโตเป็นบวก yoy อีกครั้ง การฟื้นตัวดังกล่าวสะท้อนถึงความพยายามอย่างต่อเนื่องของ BH ในการขยายฐานธุรกิจในบังกลาเทศ โดยก่อนหน้านี้ BH มุ่งเน้นการจัดตั้งสำนักงานรับส่งต่อผู้ป่วย ในเมืองระดับ Tier 2 และ Tier 3 เพื่อเพิ่มการเข้าถึงตลาด ทั้งนี้ เนื่องจากตลาดบังกลาเทศมีศักยภาพการเติบโตสูง BH จึงมีแผนเปิดศูนย์ตรวจวินิจฉัยแห่งใหม่ในกรุงธากาในปี 2027 โดยใช้รูปแบบการดำเนินงานคล้ายกับคลินิกในเมียนมา เพื่อให้บริการทางการแพทย์บางประเภทภายในประเทศ สอดคล้องกับข้อกำหนดด้านกฎระเบียบท้องถิ่น คลินิกดังกล่าวจะมีแพทย์ชาวบังกลาเทศเป็นบุคลากรหลัก เนื่องจากแพทย์ไทยไม่สามารถพำนักอยู่ในประเทศเป็นการถาวรและปฏิบัติงานเต็มเวลาได้ ดังนั้น แพทย์ผู้เชี่ยวชาญชาวไทยจะให้บริการทางการแพทย์ผ่านการเดินทางไปปฏิบัติงานเป็นระยะๆ
- **โอกาสขยายตลาดใหม่ในอิรัก** ผู้บริหารระบุว่าอิรักเป็นตลาดใหม่ที่มีศักยภาพ โดยทั้งสองประเทศกำลังรอการฟื้นฟูความสัมพันธ์ทางการทูต ซึ่งถือเป็นครั้งแรกในรอบ 20 ปี ทั้งนี้ ในช่วงปลายเดือน มิ.ย. 26 คณะรัฐมนตรีอิรักได้อนุมัติแผนการเปิดสถานเอกอัครราชทูตอิรักในประเทศไทยอีกครั้ง โดยขึ้นอยู่กับความคืบหน้าของการฟื้นฟูความสัมพันธ์ทางการทูต BH อาจสามารถเข้าสู่ตลาดอิรักได้ค่อนข้างรวดเร็ว เนื่องจากได้ลงนามในข้อตกลงรับประกันการชำระเงิน (Guarantee of Payment: GOP) กับรัฐบาลอิรักแล้ว ทั้งนี้ คาดว่าผู้ป่วยชาวอิรักจะมีความต้องการเข้ารับการรักษาคล้ายคลึงกับผู้ป่วยจากประเทศอื่นในตะวันออกกลาง โดยมีความต้องการสูงในด้านการผ่าตัดกระดูกสันหลังและกระดูกและข้อ การรักษาโรคหัวใจและหลอดเลือด โรคมะเร็ง และการรักษาโรคทางระบบประสาท

.

Valuation/Recommendation

- **คงคำแนะนำซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมาย 240.0 บาท** การประเมินมูลค่าอ้างอิง EV/EBITDA ปี 2027 ที่ 18.0 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของ BH ทั้งนี้ เรายังคงจัดให้ BH เป็นหนึ่งในหุ้นเด่นของเรา จากปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ (a) กระแสผู้ป่วยจากตะวันออกกลางที่ยังคงเข้ามาใช้บริการอย่างแข็งแกร่งและคาดว่าจะต่อเนื่องไปจนถึง 4Q26 (b) โอกาสในการขยายตลาดใหม่ที่มีศักยภาพ เช่น อิรัก และ (c) การควบคุมต้นทุนอย่างมีวินัยและประวัติการรักษาอัตรากำไรในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

Environment, Social, Governance (ESG) Updates

Environmental

- **Energy efficiency.** BH has invested in eco-friendly infrastructure to reduce the hospital's carbon footprint and energy consumption.
- **Waste management.** BH emphasises the safe disposal of medical waste and aim to minimise the environmental impact of hazardous materials.

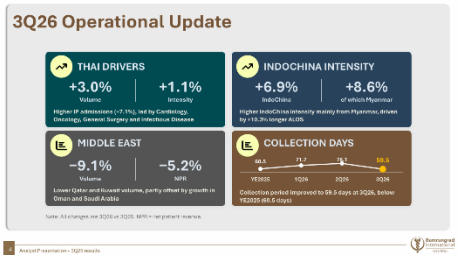
Social

- **Healthcare access.** BH provides high-quality healthcare services to both local and international patients. It also engages in charitable work, providing free medical services to underprivileged communities.

Governance

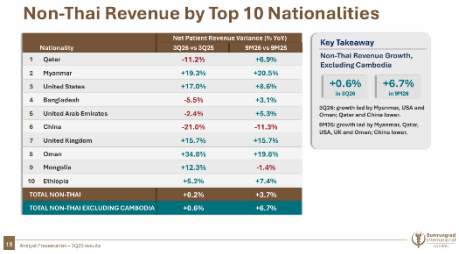
- **Corporate governance.** BH adheres to high standards of corporate governance with transparent reporting, strict regulatory compliance, and clear anti-corruption policies.

Key Drivers In 3Q26 Performance



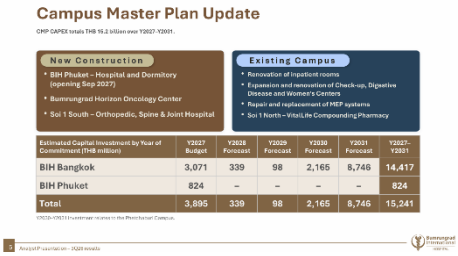
Source: BH

Foreign Patient Revenue Growth



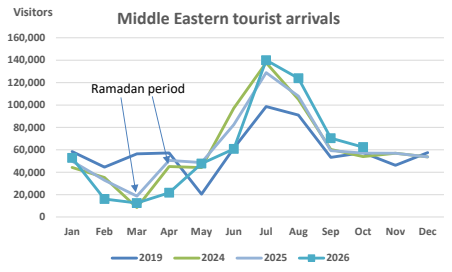
Source: BH

Expansion Plan



Source: BH

Middle East Arrivals



Source: Ministry of Tourism and Sports, UOB Kay Hian

Profit & Loss

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Net turnover	**25,215**	**26,942**	**28,838**	**30,758**
EBITDA	10,164	10,433	11,132	11,857
Deprec. & amort.	1,068	1,184	1,191	1,199
EBIT	9,096	9,248	9,941	10,659
Total other non-op. income	212	159	165	171
Associate contributions	(1)	2	2	2
Net interest income/(expense)	(7)	(5)	(6)	(6)
Pre-tax profit	**9,301**	**9,403**	**10,102**	**10,827**
Tax	(1,737)	(1,693)	(1,818)	(1,949)
Minorities	(52)	(70)	(74)	(77)
Net profit	7,512	7,641	8,210	8,801
Net profit (adj.)	**7,523**	**7,641**	**8,210**	**8,801**

Balance Sheet

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Fixed assets	14,376	13,632	13,409	13,209
Other LT assets	3,301	3,324	3,362	3,400
Cash/ST investment	13,948	12,782	17,421	22,349
Other current assets	4,833	5,318	5,667	6,018
Total assets	**36,459**	**35,055**	**39,859**	**44,976**
ST debt	23	35	36	37
Other current liabilities	4,063	3,718	3,980	4,245
LT debt	84	86	88	90
Other LT liabilities	1,118	1,078	1,154	1,230
Shareholders' equity	30,863	29,760	34,150	38,845
Minority interest	308	378	452	529
Total liabilities & equity	**36,459**	**35,055**	**39,859**	**44,976**

Cash Flow

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Operating	**7,689**	**7,409**	**8,887**	**9,462**
Pre-tax profit	9,301	9,403	10,102	10,827
Tax	(1,737)	(1,693)	(1,818)	(1,949)
Deprec. & amort.	1,068	1,184	1,191	1,199
Associates	(406)	(23)	(165)	(164)
Working capital changes	464	(806)	77	78
Non-cash items	(1,002)	(655)	(498)	(526)
Other operating cashflows	**(2,628)**	**(504)**	**(930)**	**(961)**
Investing	(2,056)	(440)	(968)	(999)
Capex (growth)	2,810	2,812	2,814	2,816
Investment	(3,382)	(2,875)	(2,776)	(2,778)
Others	**(4,043)**	**(8,729)**	**(3,816)**	**(4,103)**
Financing	(3,974)	(8,744)	(3,820)	(4,105)
Dividend payments	0	15	2	2
Proceeds from borrowings	(33)	0	0	0
Others/interest paid	(36)	0	2	0
Net cash inflow (outflow)	1,018	(1,823)	4,141	4,399
Beginning cash & cash equiv.	5,284	6,302	4,479	8,620
Ending cash & cash equiv.	**6,302**	**4,479**	**8,620**	**13,019**

Key Metric

Year to 31 Dec (Btm)	2025	2026F	2027F	2028F
Profitability				
EBITDA margin	40.3	38.7	38.6	38.6
Pre-tax margin	36.9	34.9	35.0	35.2
Net margin	29.8	28.4	28.5	28.6
ROA	21.7	21.4	21.9	20.7
ROE	25.7	25.2	25.7	24.1
Growth (% yoy)				
Turnover	(2.0)	6.8	7.0	6.7
EBITDA	(1.0)	2.6	6.7	6.5
Pre-tax profit	(1.4)	1.1	7.4	7.2
Net profit	(3.4)	1.7	7.5	7.2
Net profit (adj.)	(3.5)	1.6	7.5	7.2
EPS	(3.5)	1.6	7.5	7.2
Leverage				
Debt to total capital	0.3	0.4	0.4	0.3
Debt to equity	0.3	0.4	0.4	0.3
Net debt/(cash) to equity	(44.8)	(42.5)	(50.7)	(57.2)
Interest cover (x)	1,533.5	1,926.8	2,021.1	2,116.2

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