

ปี 26 ลุ้นการเติบโตช่วง 2H26

เราคาดว่าผลประกอบการของ AH จะกลับมาเติบโตได้อย่างชัดเจนในช่วง 2H26 เป็นต้นไป จากผลดีของการรับรู้คำสั่งซื้อใหม่ทั้งบริษัทที่ไทย มาเลเซียและจีน โดยบริษัทตั้งเป้าเติบโตในระดับ 2-4% ขณะที่ผลกระทบจากสงครามที่เกิดขึ้นกระทบในส่วนของการผลิตชิ้นส่วนพลาสติกแต่ไม่มากนัก เนื่องจากสัดส่วนรายได้จากชิ้นงานพลาสติกมีเพียง 20% ของกลุ่ม OEMs แต่บางส่วนสามารถปรับราคากับลูกค้าได้ ทั้งนี้เราประเมินรายได้และกำไรสุทธิปี 26 อยู่ที่ 26,234 ล้านบาท (+2%YoY) และ 789 ล้านบาท (+8%YoY) ตามลำดับ

4Q25 กำไรสุทธิ 106 ล้านบาท (-12%YoY,-50%QoQ)

- กำไรสุทธิงวด 4Q25 ที่ 106 ล้านบาท (-12%YoY,-50%QoQ) ถ้าไม่รวมรายการพิเศษที่เป็นผลขาดทุนกว่า 33 ล้านบาท (ส่วนใหญ่เป็นการด้อยค่าเงินลงทุนกว่า 21 ล้านบาท) จะมีกำไรปกติ 139 ล้านบาท (+42%YoY,-34%QoQ) เทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้นจากผลดีของรายได้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- รายได้ที่ 6,396 ลบ. (+4%YoY,+5%QoQ) เติบโตดีจากธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น 11%YoY,37%QoQ มาอยู่ที่ 2,235 ล้านบาท จากยอดขายในมาเลเซีย ส่วนรายได้จากการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ 4,159 ล้านบาท (+0.1%YoY,-7%QoQ) ยังคงถูกกดดันจากตลาดรถกระบะในประเทศที่ยังไม่ดีนัก แม้รายได้จากโปรตุเกสจะเพิ่มขึ้นก็ตาม
- อัตรากำไรขั้นต้นที่ 7.5% ลดลงจาก 7.7% ใน 4Q24 และ 9.2% ใน 3Q25 ส่วนหนึ่งเกิดจากสัดส่วนรายได้จากธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ที่มีกำไรขั้นต้นต่ำเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ 416 ล้านบาท (+1%YoY,-2%QoQ)
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่ 69 ล้านบาท (+19%YoY,+45%QoQ) เกิดจากกิจการร่วมค้าปุ๋ยเคมี ออโปโก มีผลประกอบการที่ดีขึ้น ดอกเบี้ยจ่ายที่ 85 ล้านบาท (-18%YoY,+19%QoQ)
- ภาษีจ่ายอยู่ที่ 11 ล้านบาท (-84%YoY,-34%QoQ) เพราะบริษัทย่อยได้รับสิทธิประโยชน์ BOI เข้ามาตั้งแต่ปลาย 2Q25
- รวมทั้งปี 25 AH มีกำไรสุทธิ 731 ล้านบาท (-2%YoY) แต่ถ้าไม่รวมรายการพิเศษจะมีกำไรปกติที่ 768 ล้านบาท (+8%YoY)

ปี 26 ตั้งเป้าเติบโตเล็กน้อย

ภาพรวมปี 26 AH ตั้งเป้าเติบโตในระดับ 2-4% โดยคาดการณ์การเติบโตชัดเจนในช่วง 2H26 หลังเริ่มรับรู้คำสั่งซื้อใหม่จากเข้ามา (ทั้งที่ไทย มาเลเซียและจีน) ส่วนที่โปรตุเกสคาดปีนี้จะผ่านจุดคุ้มทุนได้หลังจากปี 25 ยังขาดทุนกว่า 300 ล้านบาท สำหรับผลกระทบจากความไม่สงบในตะวันออกกลาง AH คาดว่าจะกระทบในส่วนงานชิ้นส่วนพลาสติก ซึ่งมีสัดส่วนประมาณ 10% ของรายได้ในกลุ่ม OEMs เท่านั้น โดยปัจจุบันมีวัตถุดิบเพียงพอสำหรับการผลิตได้ถึงช่วงกลางเดือน เม.ย. นี้ ทั้งนี้สิ่งที่ต้องติดตามใกล้ชิดคือการส่งออกรถยนต์ไปตะวันออกกลางว่าจะส่งผลกระทบเล็กน้อยเพียงใด เพราะอาจจะทำให้ลูกค้าชะลอการผลิตได้

ปรับกำไรปี 26 ลง 2%

จากภาวะอุตสาหกรรมที่ยังไม่แน่นอนเราจึงปรับกำไรปี 26 ลงจากเดิม 2% มาอยู่ที่ 789 ล้านบาท (+8%YoY) โดยปรับกำไรขั้นต้นเหลือ 8.59% จาก 8.76% สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรายังแนะนำ "ซื้อ" ด้วยปัจจัยที่ AH เป็นผู้ประกอบการที่มีฐานการผลิตหลากหลาย ทำให้ลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงตลาดไทยเพียงแห่งเดียว โดยประเมินมูลค่าเหมาะสมได้ใหม่ที่ 15.8 บาท (7.1XPER'26E)

BUY

Fair price: Bt 15.8

Upside (Downside): +19%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	AH TB
Current Price	13.30
Market Cap. (Bt m)	4,719
Shares issued (mn)	355
Par value (Bt)	1.00
52 Week high/low (Bt)	15.8/10.0
Foreign limit/ actual (%)	49.0/47.8
NVDR Shareholders (%)	10.2
Free float (%)	44.9%
Number of retail holders	5,408
Dividend policy (%)	10
Industry	Industrials
Sector	Automotive
First Trade Date	17 Oct 2002
CG Rate	▲▲▲▲*
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	

Major Shareholders

13 MAR 2026

Thai NVDR Co.Ltd	10.2
MRS.TEO LEE NGO	9.8
MR. YEAP SWEE CHUAN	9.8
Miss YEAP XIN RHU	7.8
BNP Paribas Singapore Branch	6.2

Key Financial Summary

Year End (Dec)	2024A	2025A	2026E	2027E
Revenue (Bt m)	26,588	25,780	26,234	26,876
Net Profit (Bt m)	747	731	789	839
NP Growth (%)	-54%	-2%	8%	6%
EPS (Bt)	2.11	2.06	2.22	2.36
PER (x)	10.8	6.5	6.0	5.6
BPS (Bt)	31	32	33	35
PBV (x)	0.7	0.4	0.4	0.4
DPS (Bt)	0.8	0.8	0.8	0.9
Div. Yield (%)	3%	6%	6%	7%
ROA (%)	3%	3%	3%	4%
ROE (%)	7%	6%	7%	7%

Source: Pi Estimated

Analyst: Dome Kunprayoonsawad

Registration No.10196

Email: dome.ku@pi.financial

Stock Update



18 MAR 2026

AH

AAPICO HITECH PCL.

Earnings Review

(Bt m)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	%QoQ	%YoY
Revenue	6,169	6,746	6,522	6,116	6,396	4.6	3.7
Cost of sales	(5,696)	(6,081)	(6,041)	(5,554)	(5,914)	6.5	3.8
Gross profit	474	666	481	562	482	(14.1)	1.8
SG&A	(411)	(399)	(426)	(425)	(416)	(2.1)	1.2
Other (exp)/inc							
EBIT	63	267	55	137	66	(51.6)	5.7
Finance cost	(103)	(77)	(82)	(71)	(85)	19.1	(17.7)
Other inc/(exp)	156	99	122	120	108	(10.0)	(31.0)
Earnings before taxes	116	288	94	185	89	(51.9)	(23.1)
Income tax	(66)	(43)	(46)	(16)	(11)	(33.7)	(83.7)
Earnings after taxes	50	245	48	169	78	(53.6)	57.9
Equity income	58	61	65	47	69	45.1	18.7
Minority interest	(9)	(1)	0	(5)	(8)	62.6	(13.3)
Earnings from cont. operations	98	305	113	211	139	(34.3)	41.6
Forex gain/(loss) & unusual items	22	2	(5)	0	(33)	N.M.	N.M.
Net profit	120	306	108	212	106	(50.1)	(12.0)
EBITDA	375	597	344	417	381	(8.7)	1.5
Recurring EPS (Bt)	0.28	0.86	0.32	0.60	0.39	(34.3)	41.6
Reported EPS (Bt)	0.34	0.86	0.30	0.60	0.30	(50.1)	(11.9)
Profits (%)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	chg QoQ	chg YoY
Gross margin	7.7	9.9	7.4	9.2	7.5	(1.6)	(0.1)
Operating margin	1.0	4.0	0.8	2.2	1.0	(1.2)	0.0
Net margin	1.9	4.5	1.7	3.5	1.7	(1.8)	(0.3)

Source : Company Data, Pi Research

Stock Update

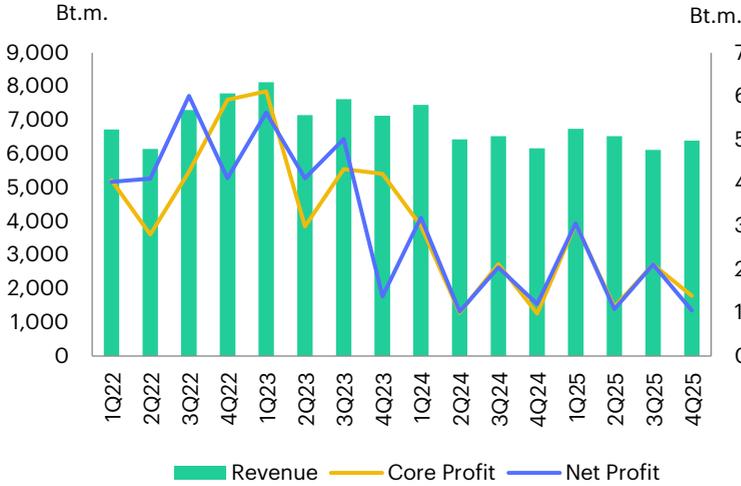


18 MAR 2026

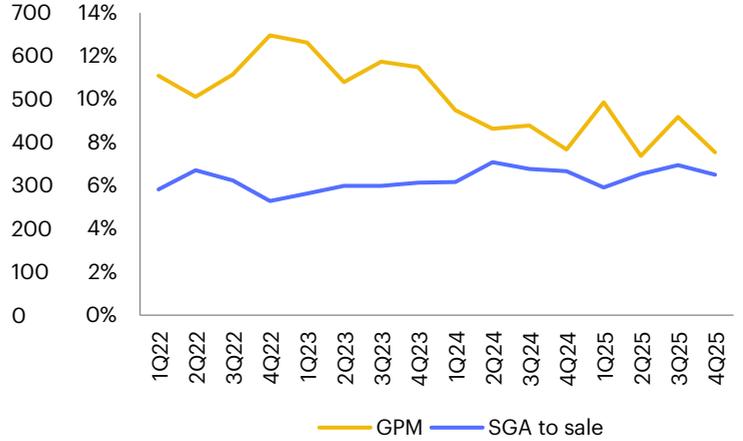
AH

AAPICO HITECH PCL.

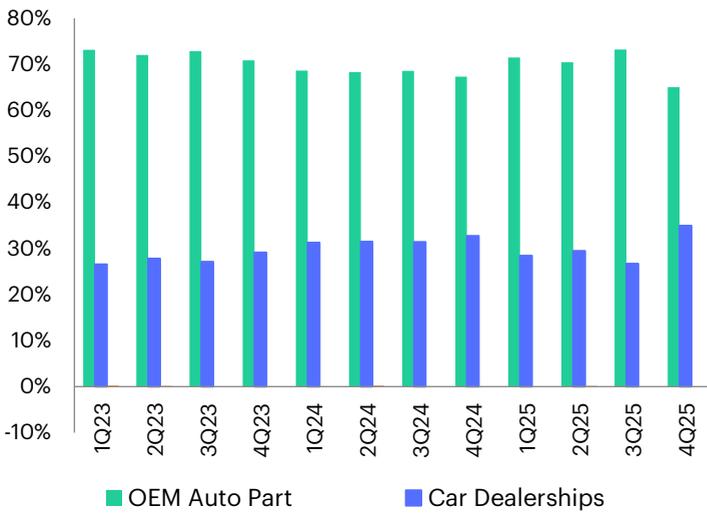
รายได้และกำไรรายไตรมาส



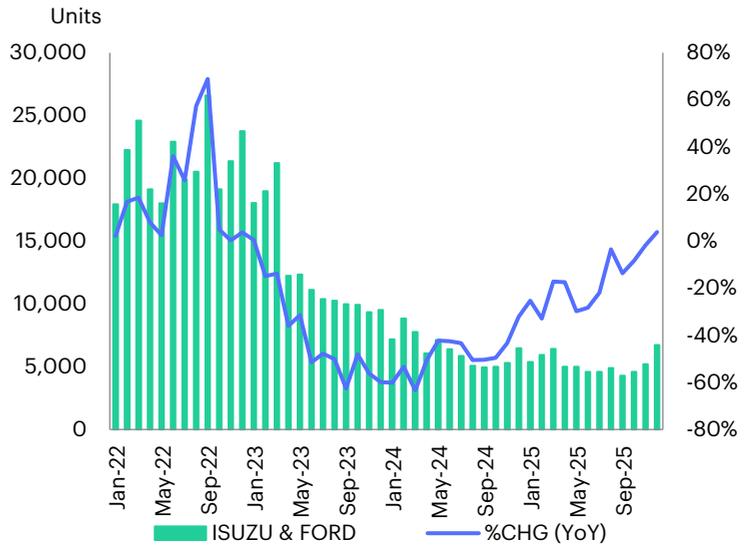
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ



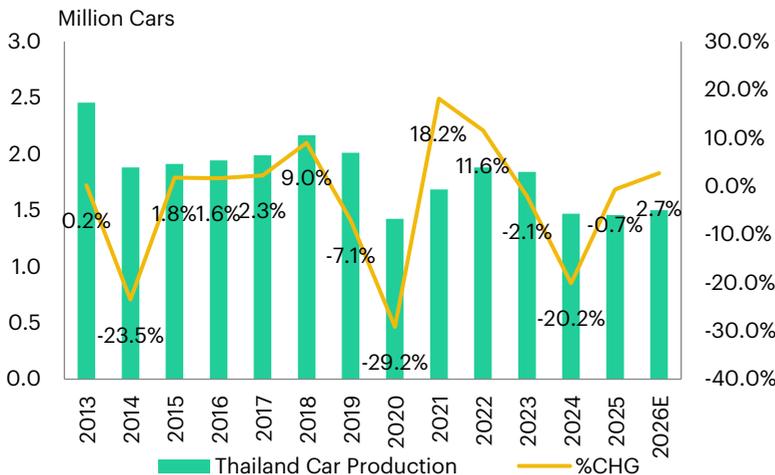
สัดส่วนรายได้รายธุรกิจ



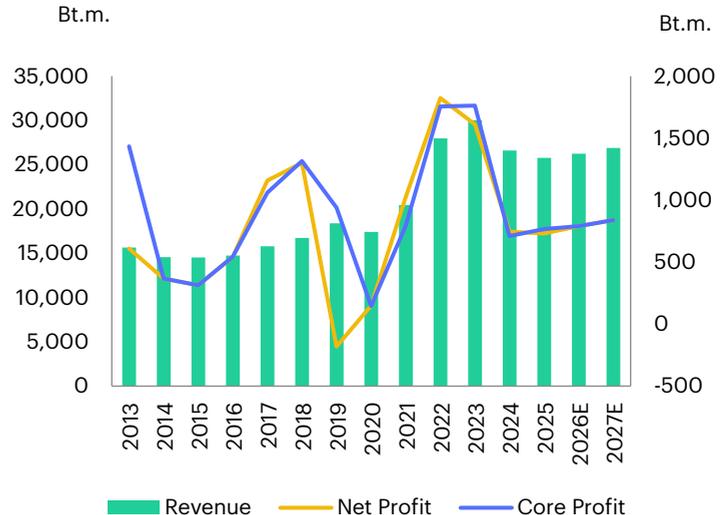
ยอดขายกระบะ ISUZU และ FORD รายเดือน



ปริมาณการผลิตรถยนต์ในประเทศ



รายได้และกำไรสุทธิรายปี



Source: Pi research, company data



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing, simplified.

Stock Update



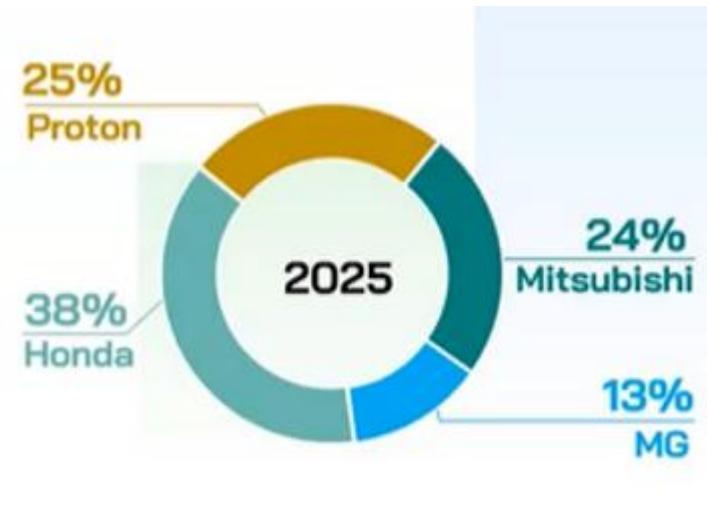
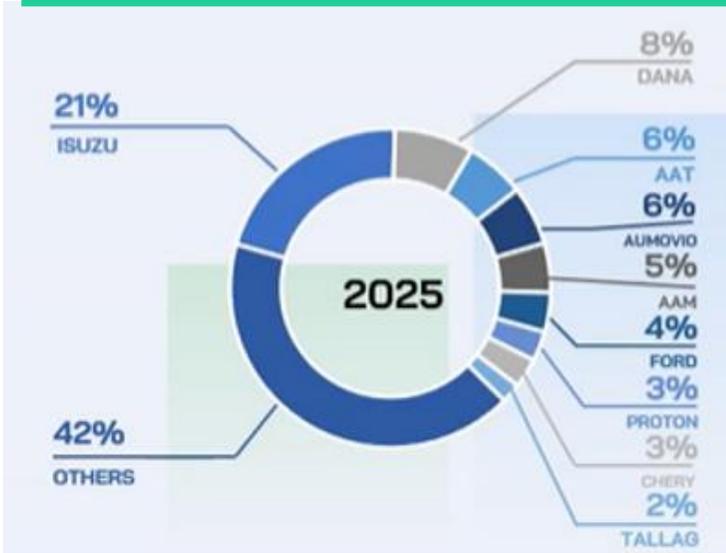
18 MAR 2026

AH

AAPICO HITECH PCL.

สัดส่วนลูกค้ากลุ่ม OEM Auto Parts

สัดส่วนลูกค้ากลุ่ม Car Dealerships



ลูกค้าของ AH

OUR CUSTOMERS : COMMITTED ORDERS 5 YEARS FOR CARS AND 10-12 YEARS FOR PICK-UP TRUCK

ISUZU

D-Max, D-Max EV
Mu-X



FORD

Ranger (T6)
Raptor, Everest
GNORM



NISSAN

Navara
Terra Kicks



TOYOTA

Hilux Revo
Fortuner, Mini
Land Cruiser



HONDA

NES, CRV
HRV, BRV



MITSUBISHI

Triton, Xpander
Pajero Sport
Mirage, Xforce,
Compact SUV



GWM

Haval Jolion
Tank 300



MAZDA

BT-50 PRO
Mazda 2, Mazda 3
Mazda CX-3



FORD

Fiesta, Focus
Eco Sport



NISSAN

Almera
Sylphy Note March



TOYOTA

CHR, Camry, Altis,
Vios, Yaris, B-SUV



HONDA

Accord, Civic City



MG

MG – ZS11
MG3, MG5



BYD

ATTO 3
Dolphin



CHANGAN

S05



Source: Company data



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing, simplified.

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2024	2025	2026E	2027E
Cash & equivalents	2,088	2,363	2,761	2,537
Accounts receivable	3,389	3,423	3,489	3,574
Inventories	3,398	3,062	3,148	3,225
Other current assets	350	461	472	484
Total current assets	9,225	9,309	9,870	9,820
Invest. in subs & others	1,610	1,491	1,491	1,491
Fixed assets - net	11,182	11,301	11,121	10,945
Other assets	1,058	1,140	1,173	1,255
Total assets	23,076	23,240	23,656	23,511
Short-term debt	2,689	2,729	2,737	2,771
Accounts payable	5,513	4,899	4,984	5,375
Other current liabilities	318	299	280	286
Total current liabilities	8,519	7,927	8,001	8,432
Long-term debt	3,071	3,316	3,260	2,104
Other liabilities	493	576	545	574
Total liabilities	12,083	11,819	11,806	11,111
Paid-up capital	355	355	355	355
Premium-on-share	2,164	2,164	2,164	2,164
Others	(174)	(228)	(228)	(228)
Retained earnings	8,179	8,607	9,112	9,652
Non-controlling interests	469	524	446	457
Total equity	10,993	11,421	11,849	12,400
Total liabilities & equity	23,076	23,240	23,656	23,511
Income Statement (Bt m)	2024	2025	2026E	2027E
Revenue	26,588	25,780	26,234	26,876
Cost of goods sold	(24,277)	(23,589)	(23,979)	(24,547)
Gross profit	2,311	2,191	2,255	2,329
SG&A	(1,769)	(1,667)	(1,705)	(1,747)
Other income / (expense)				
EBIT	541	524	549	582
Depreciation	1,299	1,215	1,047	1,085
EBITDA	2,559	2,428	2,303	2,393
Finance costs	(412)	(316)	(340)	(335)
Other income / (expense)	487	448	454	464
Earnings before taxes (EBT)	616	657	664	711
Income taxes	(137)	(116)	(119)	(127)
Earnings after taxes (EAT)	480	541	545	584
Equity income	232	241	252	262
Non-controlling interests	-1	-14	-8	-8
Core Profit*	711	768	789	839
FX Gain/Loss & Extraordinary	36	-37	0	0
Net profit	747	731	789	839
EPS (Bt)	2.11	2.06	2.22	2.35

Cashflow Statement (Bt m)	2024	2025	2026E	2027E
CF from operation	1,570	1,632	1,826	2,224
CF from investing	(826)	389	(941)	(931)
CF from financing	(723)	(451)	(419)	(1,451)
Net change in cash	21	1,570	465	(158)

Valuation	2024	2025	2026E	2027E
EPS (Bt)	2.11	2.06	2.22	2.35
Core EPS (Bt)	2.00	2.16	2.22	2.35
DPS (Bt)	0.78	0.79	0.82	0.87
BVPS (Bt)	31.0	32.2	33.3	34.7
EV per share (Bt)	33.0	23.7	22.4	19.9
PER (x)	10.8	6.5	6.0	5.7
Core PER (x)	11.3	6.2	6.0	5.7
PBV (x)	0.7	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA (x)	4.6	3.5	3.5	3.0
Dividend Yield (%)	3.4	5.9	6.2	6.6

Profitability Ratios (%)	2024	2025	2026E	2027E
Gross profit margin	8.7	8.5	8.6	8.7
EBITDA margin	9.6	9.4	8.8	8.9
EBIT margin	2.0	2.0	2.1	2.2
Net profit margin	2.8	2.8	3.0	3.1
ROA	3.2	3.1	3.3	3.6
ROE	6.8	6.4	6.7	6.8

Financial Strength Ratios	2024	2025	2026E	2027E
Current ratio (x)	1.1	1.2	1.2	1.2
Quick ratio (x)	0.7	0.8	0.8	0.8
Int.-bearing Debt/Equity (x)	0.5	0.5	0.5	0.4
Net Debt/Equity (x)	0.3	0.3	0.3	0.2
Interest coverage (x)	1.3	1.7	1.6	1.7
Inventory day (days)	51	47	48	48
Receivable day (days)	47	48	49	49
Payable day (days)	83	76	76	80
Cash conversion cycle	15	20	21	17

Growth (% YoY)	2024	2025	2026E	2027E
Revenue	(11.5)	(3.0)	1.8	2.4
EBITDA	(27.8)	(5.1)	(5.2)	3.9
EBIT	(68.7)	(3.2)	4.9	5.9
Core profit	(59.7)	8.1	2.7	6.3
Net profit	(53.6)	(2.1)	7.9	6.3
EPS	(53.6)	(2.1)	7.6	6.0

Source : Company Data, Pi Research

ESG

: SET ESG Rating “-”

Environment Social Governance : Bloomberg Score “3.37”

Environment (Bloomberg Score: 2.32)

- บริษัทฯ ดำเนินนโยบาย ด้านสิ่งแวดล้อมและส่งเสริม การใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพโดยประยุกต์ใช้ นวัตกรรมและหลัก 3R (Reduce, Reuse, Recycle) ในทุกกระบวนการดำเนินงาน โดยเป้าหมายของเรา คือ การ ปรับปรุงการบริหารจัดการ ทรัพยากร และมุ่งสู่การเป็น โรงงานปลอดขยะ 100%

Social (Bloomberg Score: 3.46)

- บริษัทฯ มุ่งมั่นให้ความเคารพต่อสิทธิมนุษยชนและส่งเสริมการปฏิบัติต่อ แรงงานอย่างเป็นธรรม โดยการปรับปรุง สภาพแวดล้อมในการทำงานให้ถูก สุขลักษณะ มอบสวัสดิการที่เหมาะสม ให้ ความสำคัญกับความปลอดภัยของ พนักงาน และส่งเสริมการพัฒนาทักษะ โดยเฉพาะด้านนวัตกรรมและความคิด สร้างสรรค์แก่ผู้ บริหารและพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อ ความเป็นอยู่ที่ดีของ ชุมชนโดยรอบ โดย มุ่งเน้นการขยายแนวทางความยั่งยืนผ่าน การจัดกิจกรรมเพื่อสังคม สนับสนุน สถานศึกษาผ่านโครงการด้าน การศึกษา มี ส่วนร่วมในการพัฒนาชุมชน และเข้าร่วม กิจกรรมอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมอย่างแข็งขัน

Governance (Bloomberg Score: 4.9)

- บริษัทฯ ยึดมั่นในการดำเนิน ธุรกิจด้วยความสุจริต โปร่งใส เป็นธรรม และแสดงความ รับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย ทุกฝ่ายบนพื้นฐาน การกำกับ ดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ โดยเน้นการพัฒนาอย่าง ต่อเนื่องเพื่อตอบสนองต่อการ เปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และธรรมาภิบาล

ความเห็น : ธุรกิจของ AH เป็นการผลิตสินค้าเป็นหลัก ดังนั้นการดำเนินนโยบายด้านสิ่งแวดล้อมจะช่วยลดต้นทุนระยะยาวลงได้ โดยเฉพาะ ในส่วนของการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิต ซึ่งในปี 25 ที่ผ่านมามีเริ่มเห็นผลดีแล้วจากการที่รายได้ลดลงแต่ยังรักษาระดับกำไรสุทธิ ใกล้เคียงกับปี 24 ได้

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฝาย จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	na.	na.

ความหมายของคำแนะนำ

“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)

“ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)

“ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment (“listed companies”) disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

Stock Rating Definition

BUY The stock’s total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.

HOLD The stock’s total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.

SELL The stock’s total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock’s expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



18 MAR 2026

AH

AAPICO HITECH PCL.

SET ESG RATING 2025 (As of 9 January 2026)

Ratings : 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	CPF	CPAXT**	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								

Ratings : 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	TIPIP**	TSC	TU	UAC	UBE	VIH	WICE	XO
ZEN										

Ratings : A

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

Ratings : BBB

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

ระดับคะแนน	SET ESG Ratings
90 - 100	AAA
80 - 89	AA
65 - 79	A
50 - 64	BBB

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเรื่องของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้อ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

หมายเหตุ : ** ผู้ใช้ SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาลของบริษัทเป็นการเพิ่มเติม แหล่งที่มา : SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)