

คาดการณ์กำไร 4Q25 เติบโตทั้ง YoY และ QoQ

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับมูลค่าพื้นฐานที่ 32.6 บาท (เดิม 31.5 บาท) คาดกำไรปกติใน 4Q25 ที่ 3.2 พันล้านบาท (+12% YoY, +16% QoQ) แม้อยู่ในช่วง low season ในยุโรป แต่อัตราการจอง (Occupancy) และอัตราค่าที่พัก (ADR) เติบโตต่อเนื่อง หนุนรายได้ต่อห้องพัก (RevPar) เฉลี่ยใน 4Q25 โต 9% YoY ประกอบกับอัตรากำไร EBITDA Margin ยังแข็งแกร่งที่ราว 29-30% และอานิสงส์จากภาระดอกเบี้ยที่ลดลง YoY โดยในปี 2026 เรามองผลประกอบการเติบโตจากกำหนดเปิดโรงแรมใหม่ 50 แห่ง โดยเน้นการขยายธุรกิจรูปแบบ Assets-light เป็นหลัก การปรับขึ้นของ ADR และแผนการจัดตั้งกอง REIT

คาดผลประกอบการใน 4Q25 เติบโต YoY และ QoQ

- คาดกำไรปกติใน 4Q25 เติบโตที่ 3.2 พันล้านบาท (+12% YoY, +16% QoQ) หนุนจากธุรกิจโรงแรมเป็นหลัก ด้วย 1) อัตราการจองห้องพักรวมเติบโต +2% YoY หนุนจากการท่องเที่ยวที่ยุโรป และมีดีฟส์ Occupancy เติบโต 2% YoY และ 8% YoY ตามลำดับ 2) โรงแรม Anantara กลับมาเปิดให้บริการเต็มรูปแบบ หลังปิดปรับปรุง 5 แห่งรับ High season หนุน ADR เติบโต +16% YoY ในไทย หนุน RevPar เฉลี่ยรวมเติบโต +9% YoY 3) ภาระดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงต่อเนื่อง และ 4) กำหนดการเปิดร้านอาหาร Poulet 1 แห่ง
- รายได้กลุ่มธุรกิจร้านอาหารคาดการณ์จากอัตราการเติบโตของรายได้สาขาเดิม (SSSG) ใน 4Q25 อ่อนแอ -2.6% YoY และรายได้รวม (TSSG) -0.4% YoY เนื่องจากโปรโมชันทางการตลาด และจำนวนนักท่องเที่ยวในไทยที่อ่อนตัวในปี 2025

มุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการ 4Q25 และ 2026

- ประเมินการกำไรปกติใน 2026 เติบโต 11% YoY อัตราการเติบโตลดลงเล็กน้อยจากคาดการณ์เดิมเนื่องจากฐานปี 2025 มองสูงขึ้นที่ 9.3 พันล้านบาท (ปรับเพิ่มขึ้นจากเดิม +3.3%) หนุนกำไรปกติเติบโต 13% YoY โดยกำไรปกติในปี 2026 คาดเติบโตแข็งแกร่งจาก 1) กำหนดการเปิดโรงแรมใหม่ 50 แห่งใน 2Q26 มีกำหนดเปิด Anantara Safari Camp, Tivoli Palazzo และ Avani Mooloolaba 2) แนวโน้ม ADR โรงแรมไทยที่ปรับตัวสูงขึ้น YoY 3) ภาระดอกเบี้ยลดลงต่อเนื่อง และ 4) คาดการณ์ฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจากฐานต่ำ
- ประกอบกับแผนการขายสินทรัพย์เข้า REIT มูลค่าราว 1.2-1.5 พันล้านบาท หรือ 1.5-2.0% ของมูลค่า และแผนจะนำ MINOR Food เข้า IPO โดยเบื้องต้นคาดว่าจะดำเนินการที่เหมาะสมราว 2Q-3Q26

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับมูลค่าพื้นฐานเป็น 32.6 บาท (เดิม 31.5 บาท) จากคาดการณ์การเติบโตของกำไรปกติที่สูงขึ้นในปี 2025 แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ และแผนงานที่มีความชัดเจนมากขึ้น คำนวณด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF) ด้วย WACC 8% และ TG 1% มูลค่าพื้นฐานเทียบเท่า PE 18x โดย Valuation ยังน่าสนใจ EV/EBITDA'26 ที่เพียง 4.6x และ PE'26 ที่ 13x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มธุรกิจท่องเที่ยวที่ราว 10x และ 20x ตามลำดับ

BUY

Fair price: Bt32.60

Upside (Downside): 35.8%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	MINT TB
Current Price (Bt)	24.00
Market Cap. (Bt m)	136,079
Shared Issued (mn)	5,670
Par Value (Bt)	1.00
52 Week High / Low (Bt)	29.50 / 19.60
Foreign Limit / Actual (%)	49.00 / 31.55
NVDR Shareholders (%)	8.20
Free Float (%)	60.07
Number of Retail Holders	41,108
Dividend Policy (%)	>30% of Net Profit
Industry	Services
Sector	Tourism & Leisure
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AA

Major Shareholders

2 Sep 25

Minor Holdings (Thai) Co., Ltd.	16.17
Mr. Niti Osathanugrah	9.84
UBS AG Singapore Branch	8.39
Thai NVDR Company Limited	8.20
SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C)	4.10

Key Financial Summary

Year End Dec	2023	2024	2025E	2026E
Revenue (Bt m)	149,340	161,352	160,069	166,885
Core profit (Btm)	7,132	8,391	9,440	10,473
Net Profit (Bt m)	5,407	7,750	9,268	10,473
NP Growth (%)	26.1	43.3	19.6	13.0
EPS (Bt)	0.97	1.37	1.63	1.85
PER (x)	24.84	17.56	14.68	12.99
BPS (Bt)	15.60	17.48	18.70	20.03
PBV (x)	1.54	1.37	1.28	1.20
DPS (Bt)	0.57	0.60	0.65	0.74
Div. Yield (%)	2.4	2.5	2.7	3.1
ROA (%)	1.5	2.2	2.7	3.1
ROE (%)	6.4	8.3	9.0	9.5

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsrithananon

Registration No. 017926

Email: tanadech.ru@pi.financial

Assistant: Pakjira Manatangsakunkit

Earnings Preview

(Bt m)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	%QoQ	%YoY
Revenue	40,490	35,568	42,083	40,362	42,055	4.2	3.9
Cost of sales	(22,833)	(21,064)	(23,159)	(22,903)	(23,607)	3.1	3.4
Gross profit	17,656	14,505	18,924	17,459	18,448	5.7	4.5
SG&A	(13,051)	(12,769)	(13,314)	(12,093)	(13,046)	7.9	(0.0)
Other (exp)/inc	863	1,481	1,105	844	571	(32.3)	(33.8)
EBIT	5,468	3,217	6,715	6,209	5,973	(3.8)	9.2
Finance cost	(2,636)	(2,404)	(2,487)	(2,484)	(2,867)	15.4	8.7
Other inc/(exp)	146	(354)	169	(19)	469	N.M.	220.4
Earnings before taxes	2,978	460	4,397	3,706	3,576	(3.5)	20.1
Income tax	(120)	(544)	(1,018)	(1,221)	(357)	(70.8)	197.7
Earnings after taxes	2,858	(84)	3,379	2,485	3,219	29.5	12.6
Equity income	308	329	267	398	158	(60.4)	(48.8)
Minority interest	(289)	(195)	(237)	(114)	(164)	43.5	(43.1)
Earnings from cont. operations	2,878	50	3,410	2,768	3,212	16.0	11.6
Forex gain/(loss) & unusual items	754	367	(324)	(215)	0	N.A.	N.A.
Net profit	3,632	417	3,086	2,553	3,212	25.8	(11.6)
EBITDA	11,141	8,343	12,607	12,087	12,562	3.9	12.7
Recurring EPS (Bt)*	0.55	0.01	0.65	0.52	0.61	16.0	11.6
Reported EPS (Bt)*	0.69	0.08	0.58	0.48	0.61	25.8	(11.6)
Profits (%)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	chg QoQ	chg YoY
Gross margin	43.6	40.8	45.0	43.3	43.9	0.6	0.3
Operating margin	13.5	9.0	16.0	15.4	14.2	(1.2)	0.7
Net margin	9.0	1.2	7.3	6.3	7.6	1.3	(1.3)

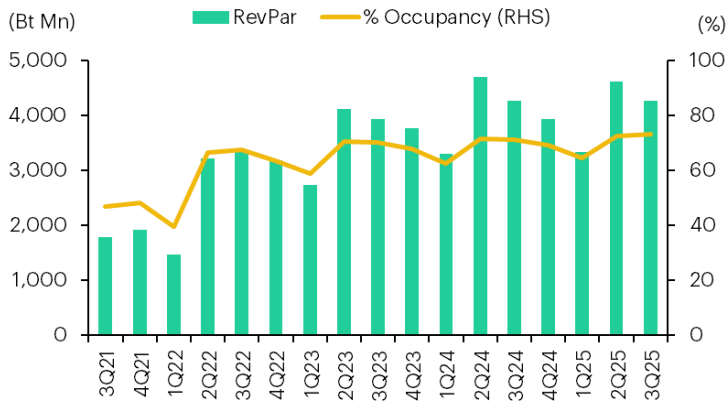
Source: Pi research, company data

สรุปการปรับประมาณการ

	2025E		Change	2026E		Change
	Revised	Previous	(%)	Revised	Previous	(%)
Financials						
Revenue (Bt m)	160,069	163,449	(2.1)	166,885	169,793	(1.7)
Gross profit (Bt m)	69,335	71,573	(3.1)	72,387	74,402	(2.7)
Net profit (Bt m)	9,268	8,970	3.3	10,473	10,458	0.1
EPS (Bt/share)	1.63	1.58	3.3	1.85	1.84	0.1

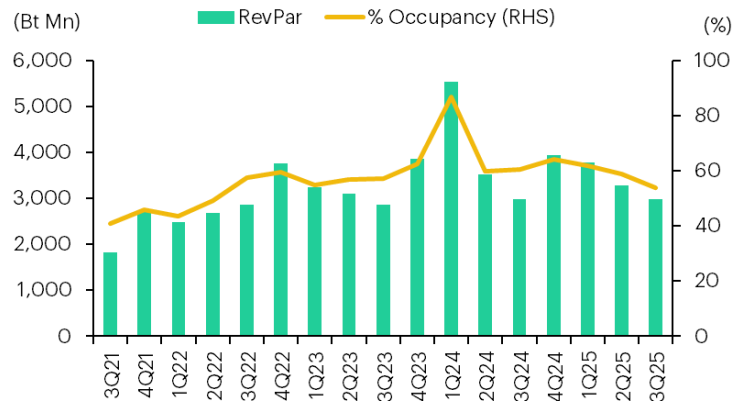
Key financial ratios	Change			Change		
Revenue growth (%)	(0.8)	1.3	(2.1)	1.8	4.6	(2.8)
Gross profit margin (%)	43.3	43.8	(0.5)	43.4	43.8	(0.4)
SG&A to sales (%)	32.0	31.4	0.6	32.0	31.4	0.6
Net profit growth (%)	19.6	15.7	3.8	9.5	15.0	(5.5)
Net profit margin (%)	5.8	5.5	0.3	6.3	6.2	0.1

ธุรกิจโรงแรมที่เป็นเจ้าของ และเช่าเอง



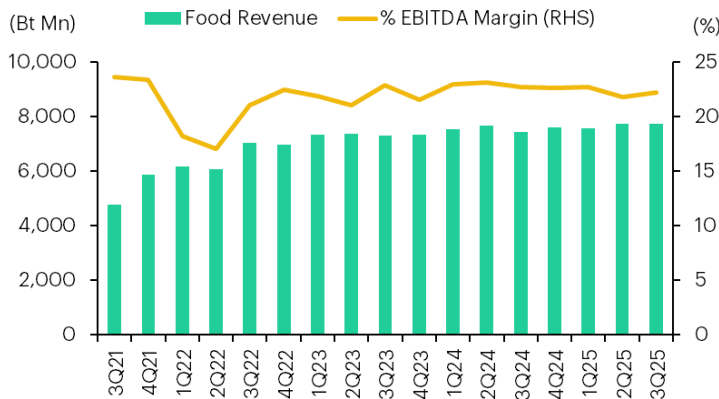
Source: Pi research, company data

ธุรกิจโรงแรมที่รับบริหารจัดการ



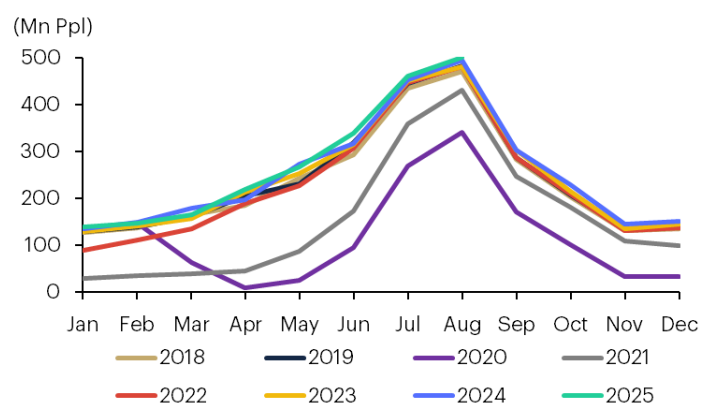
Source: Pi research, company data

ธุรกิจอาหาร



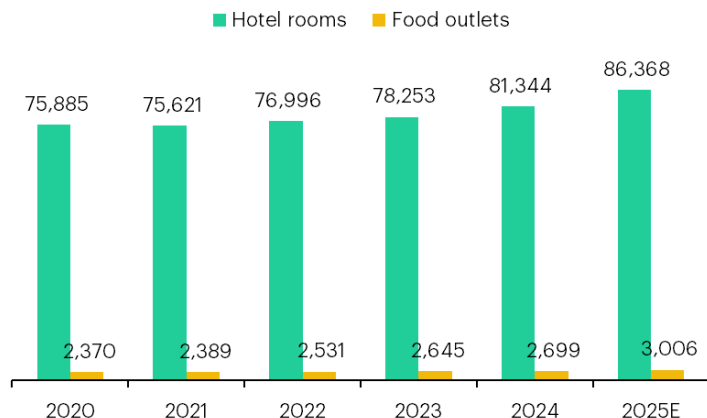
Source: Pi research, company data

นักท่องเที่ยวเข้าพักในยุโรป



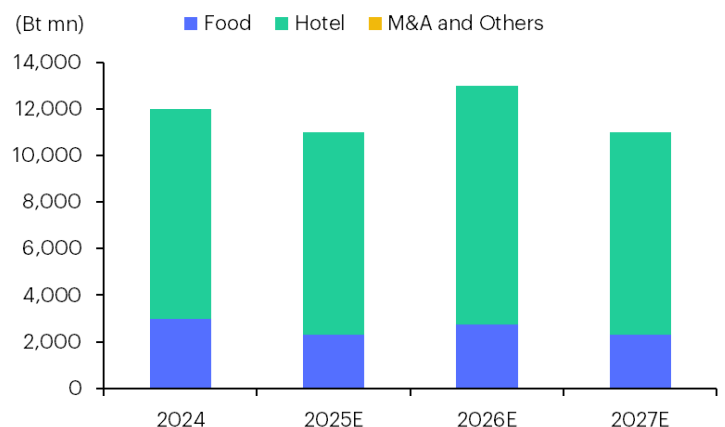
Source: Pi research, European Commission (Eurostat)

จำนวนห้องพักโรงแรม และ สาขาร้านอาหาร



Source: Pi research, company data

แผนการลงทุนระยะยาว



Source: Pi research, company data

Summary Financials

Balance Sheet (Bt m)						Cashflow Statement (Bt m)					
	2023	2024	2025E	2026E	2027E		2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cash & equivalents	14,260	13,319	10,062	12,386	12,317	CF from operation	38,017	40,791	41,759	37,709	39,515
Accounts receivable	18,487	13,970	13,520	14,058	14,584	CF from investing	(8,264)	(8,644)	(11,270)	(11,270)	(13,300)
Inventories	3,820	3,918	4,142	4,291	4,449	CF from financing	(38,918)	(32,367)	(33,746)	(24,115)	(26,284)
Other current assets	6,008	10,081	11,089	11,643	12,225	Net change in cash	(9,165)	(220)	(3,257)	2,324	(69)
Total current assets	42,576	41,288	38,813	42,379	43,575	Valuation					
Invest. in subs & others	10,300	11,247	11,597	11,947	12,297		2023	2024	2025E	2026E	2027E
Fixed assets - net	127,076	127,718	129,750	131,142	134,133	EPS (Bt)	0.97	1.37	1.64	1.86	2.15
Other assets	179,244	166,592	155,638	144,893	134,381	Core EPS (Bt)	1.27	1.48	1.67	1.86	2.15
Total assets	359,196	346,845	335,798	330,361	324,386	DPS (Bt)	0.57	0.60	0.65	0.74	0.86
Short-term debt	16,678	13,663	10,740	11,798	11,728	BVPS (Bt)	15.60	17.48	18.70	20.04	21.61
Accounts payable	24,953	24,415	24,671	24,634	24,176	EV per share (Bt)	39.78	37.99	38.11	36.71	35.36
Other current liabilities	24,764	23,685	23,905	22,365	22,732	PER (x)	24.8	17.6	14.7	12.9	11.2
Total current liabilities	66,395	61,762	59,315	58,797	58,636	Core PER (x)	18.8	16.2	14.4	12.9	11.2
Long-term debt	85,879	78,955	79,322	72,631	65,010	PBV (x)	1.5	1.4	1.3	1.2	1.1
Other liabilities	119,627	106,991	91,136	85,309	78,223	EV/EBITDA (x)	5.5	5.0	4.9	4.6	4.3
Total liabilities	271,901	247,708	229,774	216,737	201,869	Dividend Yield (%)	2.4	2.5	2.7	3.1	3.6
Paid-up capital	5,596	5,670	5,670	5,670	5,670	Profitability Ratios (%)					
Premium-on-share	33,880	36,105	36,105	36,105	36,105		2023	2024	2025E	2026E	2027E
Others	35,158	41,318	41,318	41,318	41,318	Gross profit margin	44.6	43.8	43.3	43.4	43.4
Retained earnings	2,003	4,740	10,917	17,724	25,701	EBITDA margin	27.3	26.9	27.7	27.2	27.0
Non-controlling interests	10,657	11,303	12,014	12,806	13,723	EBIT margin	13.6	13.6	13.9	13.6	13.6
Total equity	87,295	99,137	106,025	113,624	122,518	Net profit margin	3.6	4.8	5.8	6.3	7.0
Total liabilities & equity	359,196	346,845	335,798	330,361	324,386	ROA	1.5	2.2	2.7	3.2	3.7
Income Statement (Bt m)						ROE	6.4	8.3	9.0	9.6	10.3
	2023	2024	2025E	2026E	2027E	Financial Strength Ratios					
Revenue	149,340	161,352	160,069	166,885	172,920		2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cost of goods sold	(82,728)	(90,703)	(90,733)	(94,498)	(97,890)	Current ratio (x)	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7
Gross profit	66,612	70,649	69,335	72,387	75,030	Quick ratio (x)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.7
SG&A	(48,592)	(51,443)	(51,033)	(53,207)	(55,131)	Int.-bearing Debt/Equity (x)	1.2	0.9	0.8	0.7	0.6
Other income / (expense)	2,317	2,736	4,002	3,450	3,648	Net Debt/Equity (x)	1.0	0.8	0.8	0.6	0.5
EBIT	20,337	21,943	22,304	22,631	23,547	Interest coverage (x)	1.8	1.9	2.0	2.3	2.7
Depreciation	20,400	21,448	22,067	22,720	23,163	Inventory day (days)	17	16	16	16	16
EBITDA	40,736	43,391	44,371	45,351	46,710	Receivable day (days)	43	37	30	30	30
Finance costs	(11,257)	(11,755)	(11,225)	(9,868)	(8,639)	Payable day (days)	103	100	99	95	90
Non-other income / (expense)	1,661	644	932	704	867	Cash conversion cycle	(43)	(47)	(53)	(49)	(44)
Earnings before taxes (EBT)	10,741	10,832	12,011	13,467	15,775	Growth (% YoY)					
Income taxes	(3,508)	(2,636)	(3,003)	(3,367)	(3,944)		2023	2024	2025E	2026E	2027E
Earnings after taxes (EAT)	7,232	8,196	9,008	10,100	11,832	Revenue	22.4	8.0	(0.8)	4.3	3.6
Equity income	581	1,047	1,152	1,209	1,270	EBITDA	24.7	6.5	2.3	2.2	3.0
Non-controlling interests	(681)	(852)	(711)	(792)	(917)	EBIT	51.8	7.9	1.6	1.5	4.0
Core Profit	7,132	8,391	9,449	10,518	12,184	Core profit	253.2	17.7	12.6	11.3	15.8
FX Gain/Loss & Extraordinary	(1,725)	(641)	(172)	-	-	Net profit	26.1	43.3	19.7	13.4	15.8
Net profit	5,407	7,750	9,277	10,518	12,184	EPS	18.9	41.5	19.7	13.4	15.8
EPS (Bt)	0.97	1.37	1.64	1.86	2.15						

Source: Pi research, company data

Environment Social Governance: SET ESG Rating “ AA ”

Environment

- MINT มีความมุ่งมั่นในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG) ขอบเขตที่ 1 และ ขอบเขตที่ 2 โดยประสบความสำเร็จลดลงได้ 3.5% ในปี 2024 และตั้งเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ตลอดห่วงโซ่คุณค่า ภายในปี 2050
- MINT มีมาตรการควบคุม และ กำหนด KPIs ในการลดขยะลดขยะอินทรีย์กลบฝัง ที่เป็นผลจากการดำเนินธุรกิจทั้งโรงแรมและร้านอาหารที่ชัดเจน โดยเมื่อเทียบกับฐานในปี 2021 รายงานขยะอินทรีย์กลบฝังลดลง 40% และตั้งเป้าลดลง 50% ภายในปี 2030
- บริษัทร่วมมือกับองค์กรพัฒนาภาคเอกชน และชุมชนท้องถิ่น ผ่านโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม เพื่อปกป้องความหลากหลายทางชีวภาพ โดยประเมินความเสี่ยงและผลกระทบด้วยกรอบการทำงาน Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) ซึ่งมุ่งเน้นไปที่สถานที่ตั้ง เช่น โรงแรมที่เน้นวัสดุและการออกแบบที่เป็นธรรมชาติ

Social

- MINT ให้ความสำคัญกับสิทธิมนุษยชนและความเท่าเทียม โดยมีสัดส่วนพนักงานในเครือที่เป็นผู้ชายและผู้หญิง 50:50 และในปี 2022 บริษัทได้ประสบความสำเร็จในการพัฒนาบุคลากร 1.16 ล้านคน จากเป้าหมายสัญญาที่จะพัฒนาบุคลากร 3 ล้านคนภายในปี 2030

Governance

- MINT ในปี 2024 มีกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 9 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 4 ท่าน ซึ่งคิดเป็น 44% ของกรรมการทั้งหมด โดยสัดส่วนกรรมการอิสระเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด (1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด)

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

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

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ พาย 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

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	TIIPP**	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	SEOIL	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	SEOIL	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 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเนื้อหาของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

หมายเหตุ: ** ผู้ใช้ SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาลของบริษัทเป็นการเพิ่มเติม

แหล่งที่มา: SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนารูจกเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)