

เงินติดล้อ

บริษัท เงินติดล้อ
จำกัด (มหาชน)

NTL

Bloomberg NTL TB
Reuters NTL.BK

innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

1Q68: กำไรสุทธิดีกว่าคาดเล็กน้อยจาก ECL

TIDLOR (NTL) รายงานผลประกอบการ 1Q68 ที่ดีกว่าคาดเล็กน้อย โดยบริษัทสามารถควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ไว้ได้ด้วย ECL ที่ต่ำกว่าคาด การเติบโตของสินเชื่อที่อ่อนแอกว่าคาด NIM ที่ลดลงโดยมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าคาด การเติบโตของ non-NII ในระดับปานกลาง และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ลดลงตามฤดูกาล เราคงคำแนะนำ **OUTPERFORM** สำหรับ TIDLOR (NTL) และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 18 บาท หลังจากปรับโครงสร้างเป็น holding company เสร็จในช่วงกลางเดือนพ.ค. ทั้งนี้ บริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR) อยู่ระหว่างการนำหลักทรัพย์ของ TIDLOR เข้าจดทะเบียนแทนหลักทรัพย์ NTL ดังนั้นจึงควรหลีกเลี่ยงการซื้อขาย NTL

1Q68: กำไรสุทธิดีกว่าคาดเล็กน้อยจาก ECL กำไรสุทธิ 1Q68 เพิ่มขึ้น 17% QoQ และ 10% YoY มาอยู่ที่ 1.22 พันลบ. สูงกว่าที่ INVX คาดการณ์ไว้ 6% และสูงกว่าที่ consensus คาดการณ์ไว้ 4% โดยกำไรสุทธิที่สูงกว่าคาดหลักๆ เกิดจาก ECL ที่ต่ำกว่าคาด

รายการที่สำคัญ:

1) คุณภาพสินทรัพย์: NPL ratio ลดลง 2 bps QoQ มาอยู่ที่ 1.81% ใน 1Q68 NPL ลดลง 1% QoQ (+29% ถ้านำยอดตัดหนี้สูญบวกกลับเข้ามา) เทียบกับ -3% QoQ (+23% ถ้านำยอดตัดหนี้สูญบวกกลับเข้ามา) ใน 4Q67 credit cost เพิ่มขึ้น 25 bps QoQ (-32 bps YoY) มาอยู่ที่ 3.01% ใน 1Q68 ดีกว่าคาด LLR coverage เพิ่มขึ้นสู่ 256% จาก 243% ณ 4Q67 เราคงประมาณการ credit cost ปี 2568 ไว้ที่ 3.4% (-5 bps)

2) การเติบโตของสินเชื่อ: +0.8% QoQ, +4.4% YoY อ่อนแอกว่าคาด สะท้อนถึงนโยบายปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น เราปรับประมาณการการเติบโตของสินเชื่อปี 2568 ลดลงจาก 8% มาอยู่ที่ 6%

3) NIM: -23 bps QoQ (+1 bps YoY) มาอยู่ที่ 15.7% เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อลดลงตามฤดูกาล 35 bps QoQ จากจำนวนวันปฏิทินที่น้อยลง ต้นทุนทางการเงินลดลง 9 bps QoQ มาอยู่ที่ 3.53% ต่ำกว่าคาด เราปรับประมาณการ NIM ปี 2568 เพิ่มขึ้น 8 bps เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 1Q68 หลักๆ เกิดจากการปรับประมาณการต้นทุนทางการเงินปี 2568 ลดลง โดยปัจจุบันเราคาดว่า NIM จะเพิ่มขึ้น 7 bps ในปี 2568

4) Non-NII: -9% QoQ (+5% YoY) ใน 1Q68 จากรายได้ค่านายหน้าประกันภัยที่ลดลงตามฤดูกาล เราคงประมาณการการเติบโตของ non-NII ในปี 2568 ไว้ที่ 7%

5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: ตามคาด โดย -662 bps QoQ (+18 bps YoY) มาอยู่ที่ 54.2% ใน 1Q68 จากปัจจัยฤดูกาล เราคงประมาณการอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ปี 2568 ไว้ที่ 54.9%

แนวโน้มกำไร 2Q68 และปี 2568 เรายังคงคาดว่ากำไรสุทธิปี 2568 จะเติบโต 12% โดยได้รับการสนับสนุนจาก credit cost ที่ลดลง และสินเชื่อและ non-NII ที่เติบโตในระดับปานกลาง กำไรสุทธิ 1Q68 คิดเป็น 26% ของประมาณการกำไรสุทธิเต็มปีของเรา เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q68 จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ (รายได้เพิ่มขึ้น) และเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง YoY (รายได้เพิ่มขึ้น และ ECL ลดลง)

คงคำแนะนำ OUTPERFORM และคงราคาเป้าหมายไว้เช่นเดิม เรายังคงเลือก TIDLOR (NTL) เป็นหุ้นเด่นของกลุ่มเงินทุน และคงราคาเป้าหมายไว้ที่ 18 บาท (อ้างอิง PBV 1.55 เท่า หรือ PE 11 เท่า สำหรับปี 2568)

ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ: 1) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์จากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว 2) ความเสี่ยงด้าน credit cost จากมาตรการมือสองที่ลดลง 3) การแข่งขันที่สูงขึ้นจากธนาคารต่างๆ 4) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย และ 5) ความเสี่ยง ESG จากการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

Forecasts and valuation

FY Dec	Unit	2023	2024	2025F	2026F	2027F
Net profit	(Bt mn)	3,790	4,230	4,737	4,990	5,249
EPS	(Bt)	1.35	1.45	1.63	1.71	1.80
BVPS	(Bt)	10.12	10.48	11.67	12.89	14.18
DPS	(Bt)	0.27	0.44	0.49	0.51	0.54
PER	(x)	8.45	7.85	7.01	6.66	6.33
EPS growth	(%)	(7.45)	7.64	11.98	5.34	5.18
PBV	(x)	1.13	1.09	0.98	0.88	0.80
ROE	(%)	14.08	14.35	14.69	13.95	13.31
Dividend yield	(%)	2.37	3.84	4.28	4.51	4.74

Source: InnovestX Research

Tactical: OUTPERFORM (3-month)

Stock data

Last close (May 8) (Bt)	11.40
Target price (Bt)	18.00
Mkt cap (Btbn)	33.21
12-m high / low (Bt)	21.7 / 10.3
Avg. daily 6m (US\$mn)	5.86
Foreign limit / actual (%)	100 / 25
Free float (%)	53.4
Outstanding Short Position (%)	0.34

Share price performance

(%)	1M	3M	12M
Absolute	(23.5)	(32.1)	(46.5)
Relative to SET	(31.0)	(28.5)	(39.3)

INVX core earnings vs consensus

Earnings vs consensus	2025F	2026F
Consensus (Bt mn)	4,751	5,409
INVX vs Consensus (%)	(0.3)	(7.7)

Earnings momentum	YoY	QoQ
INVX 2Q25F core earnings	Up	Up

2024 Sustainability/2023 ESG Score

SET ESG Ratings	No
-----------------	----

Bloomberg ESG Score and Rank in the sector

ESG Score and Rank	1.90 8/42
Environmental Score and Rank	0.25 5/42
Social Score and Rank	1.17 7/42
Governance Score and Rank	4.19 3/42

Source: SET, InnovestX Research, Bloomberg Finance L.P.

นักวิเคราะห์

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2793-9010

kittima.s@innovestx.co.th

มุมมองของเราเกี่ยวกับ ESG

เราองว่า TIDLOR วางเป้าหมายในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมไว้อย่างชัดเจนพร้อมกับไทม์ไลน์ที่แน่นอนและเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงกับเป้าหมาย เราองว่าระบบการบริหารจัดการและการกำกับดูแลของบริษัทเป็นที่น่าพอใจ ซึ่งสะท้อนถึงขนาดที่เหมาะสมและความหลากหลายของคณะกรรมการบริษัท และความโปร่งใสกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

ESG Ratings and Indices

Bloomberg ESG Financial Materiality Score 1.90 (2023)		CG Rating	DJSI	SETESG	SET ESG Ratings
Rank in Sector	8/42	NTL	-	No	No

Source: Thai Institute of Directors and SET

ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม (E)	ประเด็นด้านสังคม (S)
- TIDLOR ตั้งเป้าลดการใช้พลังงานและการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงร้อยละ 10 รวมถึงเพิ่มปริมาณขยะรีไซเคิลให้มากขึ้นร้อยละ 10 ภายใน 5 ปี ข้างหน้า - ในปี 2566 บริษัทได้ดำเนินการวัดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใน 3 ขอบเขต และจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์ของบริษัท - TIDLOR สามารถช่วยลดการปล่อย CO2 ทั้งหมด 3,585,563 kgCO2e เทียบปริมาณต้นไม้ใหญ่ที่ดูดซับ CO2 ทั้งหมด 398,395,937 ต้น	- ในปี 2566 TIDLOR มีอัตราการลาออกของพนักงานที่ร้อยละ 14.6; ความพึงพอใจของพนักงานที่ร้อยละ 92.7%; จำนวนชั่วโมงฝึกอบรมต่อพนักงานทั้งหมดที่ 205,724 ชั่วโมง; จำนวนชั่วโมงฝึกอบรมต่อพนักงาน 29.07 ชั่วโมง/คน; จำนวนพนักงานผู้พิการและ/หรือผู้ด้อยโอกาส 65 คน; ความพึงพอใจของลูกค้าที่ร้อยละ 97 - สำหรับประเภทกิจกรรมเพื่อสังคมที่บริษัทพิจารณาและให้ความสำคัญมีดังนี้: การสร้างคุณค่าความยั่งยืนและตอบแทนคืนสู่สังคม 2) กิจกรรมเพื่อการพัฒนาบุคลากร 3) การอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม และ 4) การสนับสนุนด้านเงินช่วยเหลือ

ประเด็นด้านบรรษัทภิบาล (G)	ESG Financial Materiality Score and Disclosure		
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 11 คน ซึ่งในจำนวนนี้เป็นกรรมการอิสระ 4 คน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 10 คน และกรรมการผู้หญิง 2 คน			
	2022	2023	
ESG Financial Materiality Score			
Environment Financial Materiality Score		1.76	1.90
Emissions Reduction Initiatives	No	No	
Climate Change Policy	No	Yes	
GHG Scope 1 ('000 metric tonnes)	1.96	2.92	
GHG Scope 2 Location-Based ('000 metric tonnes)	5.19	6.00	
GHG Scope 3 ('000 metric tonnes)	0.53	0.73	
Total Energy Consumption ('000 megawatt hours)	18.70	21.38	
Electricity Used ('000 megawatt hours)	8.91	10.30	
Total Waste ('000 metric tonnes)	0.10	0.21	
Water Consumption ('000 cubic meters)	20.68	24.07	
Social Financial Materiality Score			
Consumer Data Protection Policy	Yes	Yes	
Community Spending	—	—	
Women in Workforce (%)	73.56	72.56	
Disabled in Workforce (%)	—	—	
Total Recordable Incident Rate (per 100 employees)	—	—	
Employee Turnover (%)	—	14.60	
Employee Training (hours)	309,979	205,724	
Governance Financial Materiality Score			
Board Size (persons)	12	11	
Number of Executives / Company Managers (persons)	9	9	
Number of Non Executive Directors on Board (persons)	11	10	
Number of Female Executives (persons)	5	5	
Number of Women on Board (persons)	1	2	
Number of Independent Directors (persons)	4	4	

Source: Bloomberg Finance L.P.

Disclaimer

การให้คะแนน ESG ของ Bloomberg จะประเมินบริษัทตามระดับการจัดการ ESG ที่สำคัญทางการเงินเฉพาะอุตสาหกรรม โดยมีคะแนนที่สำคัญทางการเงิน 4 ด้าน คือ คะแนนรวม ESG คะแนนด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล โดยค่าอยู่ในช่วง 0 ถึง 10 โดย 10 คือดีที่สุด หากต้องการดูวิธีการเพิ่มเติมดูได้ที่หัวข้อ ESG ใน Bloomberg

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F	2027F
Interest & dividend income	(Btmn)	8,735	9,825	12,532	15,545	18,369	19,596	20,929	22,544
Interest expense	(Btmn)	1,178	1,121	1,235	1,842	2,424	2,578	2,621	2,708
Net interest income	(Btmn)	7,557	8,704	11,297	13,703	15,945	17,018	18,308	19,835
Non-interest income	(Btmn)	1,824	2,222	2,742	3,427	3,792	4,058	4,301	4,516
Non-interest expenses	(Btmn)	5,772	6,559	7,923	9,401	11,033	11,574	12,613	13,810
Pre-provision profit	(Btmn)	3,609	4,367	6,116	7,729	8,704	9,502	9,996	10,542
Provision	(Btmn)	582	414	1,583	2,986	3,421	3,580	3,759	3,981
Pre-tax profit	(Btmn)	3,027	3,953	4,533	4,743	5,283	5,921	6,238	6,561
Tax	(Btmn)	611	784	893	953	1,053	1,184	1,248	1,312
Equities & minority interest	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	2,416	3,169	3,640	3,790	4,230	4,737	4,990	5,249
EPS	(Bt)	1.15	1.37	1.46	1.35	1.45	1.63	1.71	1.80
DPS	(Bt)	0.00	0.27	0.29	0.27	0.44	0.49	0.51	0.54

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F	2027F
Gross loans	(Btmn)	50,807	60,339	79,898	96,020	102,205	108,395	116,009	125,259
Loan loss reserve	(Btmn)	2,763	2,611	3,199	3,981	4,554	5,633	7,140	9,136
Net loans	(Btmn)	48,568	58,847	78,067	93,475	99,380	104,491	110,598	117,853
Total assets	(Btmn)	53,336	66,526	84,727	100,148	106,535	111,816	118,107	125,484
Total borrowings	(Btmn)	39,695	41,894	56,613	68,980	71,317	73,117	75,817	79,417
Total liabilities	(Btmn)	41,587	44,120	59,305	71,724	76,007	77,828	80,550	84,175
Paid-up capital	(Btmn)	7,800	8,580	9,240	10,395	10,780	10,780	10,780	10,780
Total Equities	(Btmn)	11,749	22,405	25,422	28,424	30,527	33,988	37,557	41,309
BVPS	(Bt)	5.57	9.66	10.18	10.12	10.48	11.67	12.89	14.18

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F	2027F
YoY loan growth	(%)	6.65	18.76	32.42	20.18	6.44	6.06	7.02	7.97
Yield on earn'g assets	(%)	17.75	17.68	17.87	17.67	18.53	18.61	18.65	18.69
Cost on int-bear'g liab	(%)	3.07	2.75	2.51	2.93	3.46	3.57	3.52	3.49
Non-NII growth	(%)	0.05	21.87	23.38	24.97	10.65	7.02	6.00	5.00
Net interest margin	(%)	15.35	15.66	16.11	15.58	16.09	16.16	16.32	16.44
Cost to income ratio	(%)	61.53	60.03	56.44	54.88	55.90	54.92	55.79	56.71
Provision expense/Total loans	(%)	1.18	0.75	2.26	3.39	3.45	3.40	3.35	3.30
NPLs/ Total Loans	(%)	1.67	1.21	1.61	1.47	1.84	1.98	2.10	2.20
LLR/NPLs	(%)	325.07	356.57	248.90	282.07	242.67	262.29	292.93	332.13
ROA	(%)	4.75	5.29	4.81	4.10	4.09	4.34	4.34	4.31
ROE	(%)	22.91	18.56	15.22	14.08	14.35	14.69	13.95	13.31
D/E	(x)	3.54	1.97	2.33	2.52	2.49	2.29	2.14	2.04

Financial statement

Profit and Loss Statement

FY December 31	Unit	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Interest & dividend income	(Btmn)	3,744	4,000	4,233	4,374	4,566	4,727	4,702	4,658
Interest expense	(Btmn)	426	484	537	557	590	623	654	631
Net interest income	(Btmn)	3,317	3,517	3,696	3,818	3,976	4,104	4,048	4,027
Non-interest income	(Btmn)	786	834	1,029	935	898	884	1,075	982
Non-interest expenses	(Btmn)	2,270	2,409	2,602	2,569	2,604	2,742	3,118	2,717
Pre-provision profit	(Btmn)	1,833	1,941	2,123	2,183	2,270	2,245	2,005	2,292
Provision	(Btmn)	670	681	1,000	809	905	1,005	702	772
Pre-tax profit	(Btmn)	1,164	1,260	1,123	1,374	1,365	1,241	1,304	1,521
Tax	(Btmn)	236	253	223	270	274	250	261	303
Equities & minority interest	(Btmn)	0	0	0	0	0	0	0	0
Net profit	(Btmn)	927	1,007	901	1,104	1,091	991	1,043	1,218
EPS	(Bt)	0.33	0.36	0.32	0.39	0.37	0.34	0.36	0.42

Balance Sheet

FY December 31	Unit	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Gross loans	(Btmn)	85,882	90,506	96,020	98,666	101,463	101,024	102,205	103,000
Loan loss reserve	(Btmn)	3,573	3,678	3,981	4,244	4,356	4,461	4,554	4,772
Net loans	(Btmn)	83,672	88,210	93,475	95,889	98,686	98,238	99,380	99,947
Total assets	(Btmn)	90,391	94,522	100,148	103,825	105,294	106,550	106,535	106,260
Total borrowings	(Btmn)	61,527	64,664	68,980	71,460	72,828	73,245	71,317	71,522
Total liabilities	(Btmn)	63,820	66,957	71,724	74,317	75,440	75,736	76,007	74,560
Paid-up capital	(Btmn)	10,395	10,395	10,395	10,395	10,780	10,780	10,780	10,780
Total Equities	(Btmn)	26,571	27,565	28,424	29,508	29,854	30,814	30,527	31,701
BVPS	(Bt)	9.46	9.81	10.12	10.50	10.25	10.58	10.48	10.88

Key Financial Ratios

FY December 31	Unit	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
YoY loan growth	(%)	23.71	21.38	20.18	20.78	18.14	11.62	6.44	4.39
Yield on earn'g assets	(%)	17.87	18.14	18.16	17.97	18.25	18.68	18.51	18.16
Cost on int-bear'g liab	(%)	2.81	3.07	3.21	3.17	3.27	3.41	3.62	3.53
YoY non-NII growth	(%)	24.87	24.42	21.49	20.18	14.33	5.96	4.45	5.06
Net interest margin	(%)	15.84	15.95	15.85	15.69	15.89	16.21	15.94	15.70
Cost to income ratio	(%)	55.32	55.38	55.06	54.06	53.42	54.98	60.86	54.24
Provision expense/Total loans	(%)	3.20	3.09	4.29	3.32	3.62	3.97	2.76	3.01
NPLs/ Total Loans	(%)	1.56	1.54	1.47	1.63	1.89	1.92	1.84	1.81
LLR/NPLs	(%)	265.95	264.44	282.07	264.10	227.31	230.57	242.67	255.74
ROA	(%)	4.14	4.36	3.70	4.33	4.18	3.74	3.92	4.58
ROE	(%)	14.01	14.88	12.87	15.25	14.71	13.06	13.60	15.66
D/E	(x)	2.40	2.43	2.52	2.52	2.53	2.46	2.49	2.35

Figure 1: Quarterly results

P & L (Bt mn)	1Q24	4Q24	1Q25	%YoY ch	%QoQ ch	% full year
Net interest income	3,818	4,048	4,027	5	(1)	24
Non-interest income	935	1,075	982	5	(9)	24
Operating expenses	2,569	3,118	2,717	6	(13)	23
Pre-provision profit	2,183	2,005	2,292	5	14	24
Provision	809	702	772	(5)	10	22
Pre-tax profit	1,374	1,304	1,521	11	17	26
Income tax	270	261	303	12	16	26
Net profit	1,104	1,043	1,218	10	17	26
EPS (Bt)	0.39	0.36	0.42	6	17	26
B/S (Bt mn)	1Q24	4Q24	1Q25	%YoY ch	%QoQ ch	% full year
Gross loans	98,666	102,205	103,000	4	1	NM.
Total liabilities	74,317	76,007	74,560	0	(2)	NM.
BVPS (Bt)	10.50	10.48	10.88	4	4	NM.
Ratios (%)	1Q24	4Q24	1Q25	%YoY ch*	%QoQ ch*	% full year
Yield on loans	17.97	18.51	18.16	0.19	(0.35)	NM.
Cost of funds	3.17	3.62	3.53	0.36	(0.09)	NM.
Net interest margin	15.69	15.94	15.70	0.01	(0.23)	NM.
Cost to income ratio	54.06	60.86	54.24	0.18	(6.62)	NM.
Credit cost	3.32	2.76	3.01	(0.32)	0.25	NM.
NPLs/ Total Loans	1.63	1.84	1.81	0.18	(0.02)	NM.
LLR/NPLs	264	243	256	(8.36)	13.07	NM.
D/E	2.52	2.49	2.35	(0.17)	(0.14)	NM.

Source: TIDLOR and InnovestX Research

Note: * Percentage points

Figure 2: Valuation summary (price as of May 8, 2025)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)		
					24A	25F	26F	24A	25F	26F	24A	25F	26F	24A	25F	26F	24A	25F	26F
AEONTS	Outperform	105.50	120.0	19.0	9.2	8.9	8.3	(12)	4	6	1.0	0.9	0.9	11	11	11	5.2	5.2	5.4
KTC	Underperform	45.75	34.0	(22.8)	15.9	15.8	15.4	2	0	2	3.0	2.7	2.5	20	18	17	2.9	2.9	2.9
MTC	Outperform	43.50	51.0	18.0	15.7	13.6	11.7	20	16	16	2.5	2.1	1.8	17	17	17	0.6	0.7	0.9
SAWAD	Neutral	26.00	35.0	34.9	7.8	8.1	7.7	(8)	(4)	6	1.2	1.1	1.1	16	15	15	0.2	0.2	0.3
NTL	Outperform	11.40	18.0	62.2	7.9	7.0	6.7	8	12	5	1.1	1.0	0.9	14	15	14	3.8	4.3	4.5
THANI	Neutral	1.55	1.5	(1.4)	12.1	10.9	9.9	(43)	11	9	0.7	0.7	0.7	6	6	7	4.5	5.0	5.0
Average					11.4	10.7	10.0	(6)	6	8	1.6	1.4	1.3	14	14	13	2.9	3.1	3.2

Source: InnovestX Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ กรัสด์เพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์เข้า อสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โยเทล ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการตัดสินใจ หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาคุณภาพของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนเองแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขาย ฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, 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, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TASCO, TBN, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TV, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIIK, XO, XPG, YUASA, ZAA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดว่าประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้มาตรฐาน)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, 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, BRI, BRR, BSBM, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนา)

ACE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, ASAP, B52, BLAND, BYD, CFARM, CHASE, CHG, DEXON, DITTO, EAST, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NEX, NTSC, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PTC, RT, S, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UOBKH, UREKA, VNG, WELL, WIN, XPG

N/A

24CS, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMG, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUJ, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, XBIO, XYZ, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of January 15, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.