

06 ส.ค. 2568



Offshore Stock Update



INVX Equity Strategy Research Team

innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Advanced Micro Devices (AMD.US)

บทสรุป

- AMD เผยงบเติบโตดีกว่าคาดในภาพรวมและให้แนวโน้ม 3Q25 ที่โตดีกว่าคาด
- อย่างไรก็ดี ตลาดตอบสนองเชิงลบต่อ 1) รายได้ Data Center ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย 2) แนวโน้มค่าใช้จ่ายที่เพิ่มกดดันกำไร 3) ความเสี่ยง Tariff ที่รับมือเตรียมเผยแพร่รายละเอียดภายในอาทิตย์หน้า ซึ่งภาพนี้มีส่วนทำให้หุ้นผันผวนได้ในระยะสั้น
- ขณะที่เราประเมินว่าแนวโน้มการเติบโตยังดีใน 2H25 จากคำสั่งซื้อและการลงทุนด้าน AI ของทั้งลูกค้าภาครัฐและเอกชน รวมถึงการกลับไปส่งออกเซมิฯ ขึ้นสูงไปจีนได้อีกครั้ง ซึ่งเราเชื่อว่าปัจจัยเหล่านี้จะเป็นปัจจัยสนับสนุน Upside หุ้นในช่วง 2H25 ได้
- ด้วยภาพนี้ทำให้ **เรามองว่าการปรับตัวลงของหุ้นเป็นโอกาสในการเข้าลงทุนที่ดี**
- **AMD มีแนวรับ 156.0-148.0\$ แนวต้าน 180.0-187.0\$**

Source: INVX Equity Strategy Research Team, Bloomberg, Company Report as of 06/08/2025



Advanced Micro Devices (AMD.US)

06 ส.ค. 2568



บริษัทเซมิคอนดักเตอร์ที่ผลิตและออกแบบชิปสำหรับอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เช่น การ์ดแสดงผล ฯลฯ ทำให้ยอดขายส่วนใหญ่อยู่ในตลาด PC และศูนย์ข้อมูลผ่าน CPU และ GPU นอกจากนี้ยังจัดหาชิปให้เครื่องเล่นเกมชั้นนำ เช่น Sony Playstation

AMD เผยงบดีกว่าคาดในภาพรวม แต่หุ้นตอบสนองเชิงลบหลัง Data Center โตชะลอตัว

- AMD เผยรายได้เพิ่มขึ้น 32%YoY โดยมีแรงหนุนจากรายได้ทุกธุรกิจที่เติบโต โดย Data Center +14%YoY, Client +67%YoY และ Gaming +73%YoY นอกจากนี้ให้แนวโน้ม 3Q25 ที่โตดีกว่าคาดโดยมองรายได้อยู่ที่ราว \$8.7bn

มุมมองของ InnovestX

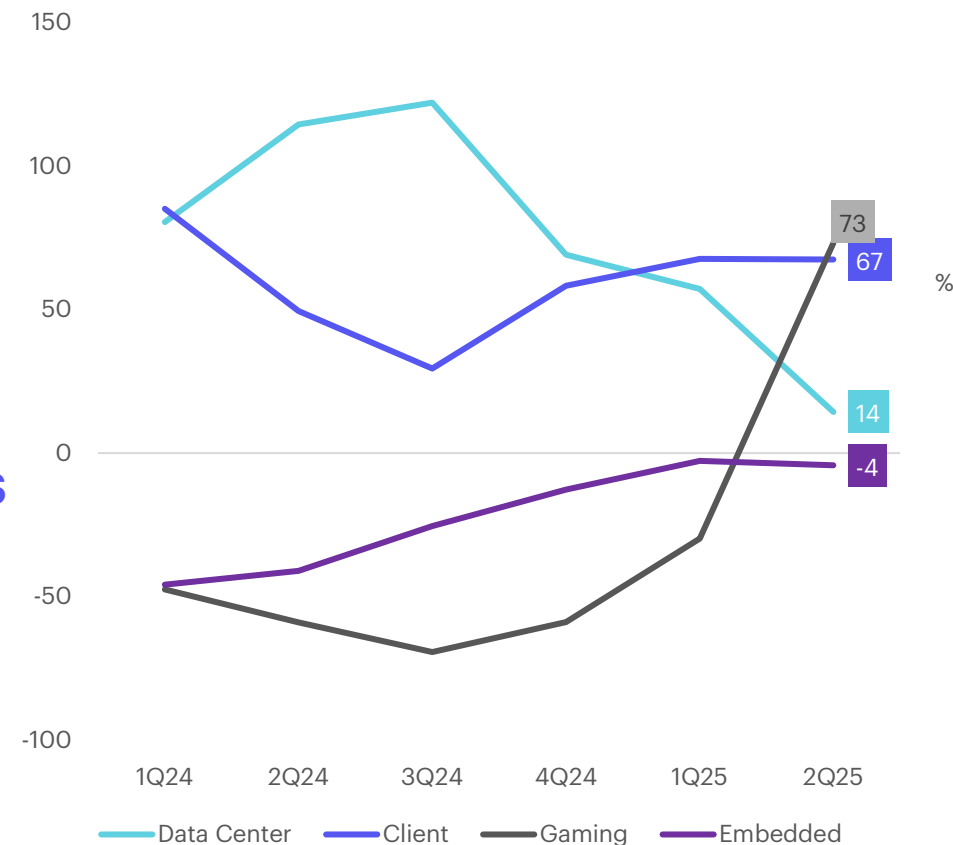
- แม้งบในภาพรวมดีกว่าคาด แต่อย่างไรก็ดีตลาดตอบสนองเชิงลบต่อ 1) ระดับการเติบโตของรายได้ Data Center ที่ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยและน้อยกว่า NVDA (73%) หลังได้รับผลกระทบจากมาตรการห้ามส่งออกชิป AI รุ่น MI308 ไปยังจีน ทำให้ขาดทุนไปถึง \$800mn 2) ความกังวลเรื่อง Tariff หลังทรัมป์เผยเตรียมประกาศรายละเอียดภาษีสำหรับชิปภายในสัปดาห์หน้า 3) แนวโน้มค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงจากการลงทุน AI ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มกำไร
- ใน 2H25 เราเชื่อว่า AMD ยังมีแนวโน้มเติบโตจาก 1) AMD อยู่ระหว่างการขออนุมัติทางการสหรัฐฯ เพื่อกลับมาส่งออกชิป MI308 ไปยังจีนอีกครั้งหลังทางการมีการผ่อนปรนกฎระเบียบการส่งออกซึ่งคาดว่าจะกลับมาช่วยสนับสนุนรายได้จากจีนให้กลับมาสู่ระดับเดิมได้ (รายได้จากจีนคิดเป็น 20-25% ของรายได้รวม) 2) ขยายตลาดไปสู่ตะวันออกกลางโดยมีการร่วมมือกับประเทศซาอุดีอาระเบียที่มีการลงทุนราว \$10bn เพื่อติดตั้งขีดความสามารถด้านการประมวลผล AI ขนาด 500 เมกะวัตต์ในช่วง 5 ปีข้างหน้า 3) ลูกค้า AI และ Datacenter รายใหญ่อย่าง Oracle, Tesla และ OpenAI ที่มีการใช้ชิป AI MI355X ยังคงมีการเปิดตัวสินค้าใหม่และมีแนวโน้มลงทุนใน Data center และ AI ต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังอยู่ในระหว่างเจรจากับลูกค้า Hyperscalers ใหญ่ในการสร้างคลัสเตอร์ AI ซึ่งภาพนี้มีส่วนสนับสนุนการใช้งานและยอดขายของบริษัทได้ 4) แนวโน้มกลุ่มเซมิฯดั้งเดิมที่เริ่มฟื้นตัว เช่น PC Gaming



Advanced Micro Devices (AMD.US)

- ระยะสั้น เราเชื่อว่าราคาหุ้น AMD ยังมีแนวโน้มผันผวนได้จาก 1) ภาพTariff กลุ่มเซมิฯ 2) แนวโน้มการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้ในระยะถัดไปควรจะชดเชยได้จากยอดขายที่เติบโตกว่า 3) Valuation ของ AMD ที่ PE ระดับ 34.7x ถือว่าสูงกว่าระดับค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 28.3x
- แต่อย่างไรก็ดีในระยะถัดไป เราเชื่อว่า AMD ยังมี Upside จากแนวโน้มการเติบโตที่ดีใน 2H25 และตำแหน่งธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากความต้องการ AI ที่โต
- ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่ายังคง**สามารถลงทุนใน AMD ได้และแนะนำทยอยสะสมในช่วงที่ราคาย่อตัวลง** โดยมอง**แนวรับ 156.0-148.0\$ แนวต้าน 180.0-187.0\$**
- ในระยะยาว เรามองว่า AMD เป็นอีกหนึ่งบริษัทเซมิฯที่น่าสนใจหลัง 1) หนึ่งในผู้นำตลาดเซมิฯที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงในตลาด PC และเซิร์ฟเวอร์ CPU 2) สัทธิพย์ไม่มีตัวตนแกร่ง เช่น ชื่อเสียงแบรนด์ มีสิทธิบัตรด้านการออกแบบชิปและความเชี่ยวชาญด้านการออกแบบชิป 3) มีเทคโนโลยีที่ล้ำและมีราคาถูกรช่วยหนุนให้บริษัทเติบโตเร็วในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

Revenue Growth by Business (%YoY)



Source: INVX Equity Strategy Research Team, Bloomberg, Company Report as of 06/08/2025



Advanced Micro Devices (AMD.US)

06 ส.ค. 2568



BBG Rating.	BUY
Last Price	: 174.3 USD
Target Price	: 161.7 USD
Upside/Downside	: -7.2%

Key Ratio*	FY24A	FY25E	FY26E
P/E (x)	47.6	43.5	29.2
Rev. Growth (%)	13.7	26.3	19.7
EPS Growth (%)	88.7	111.9	89.7
EV/EBITDA	49.2	40.0	27.1

Bull case (+)

- หนึ่งในผู้นำตลาดเซมิคอนดักเตอร์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงในตลาด PC และ เซิร์ฟเวอร์ CPU
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแข็งแกร่ง เช่น ชื่อเสียงแบรนด์ มีสิทธิบัตรด้านการออกแบบชิป และความเชี่ยวชาญด้านการออกแบบชิป
- มีเทคโนโลยีที่ล้ำและมีราคาถูกลงช่วยหนุนให้บริษัทเติบโตอย่างรวดเร็วในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

Source: INVX Equity Strategy Research Team, Bloomberg, Company Report as of 06/08/2025

Next Event

ขอใบอนุญาตส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ไปยังประเทศจีน	+	AMD อยู่ระหว่างการขออนุมัติทางการสหรัฐฯ เพื่อกลับมาส่งออกชิป MI308 ไปยังจีนอีกครั้งหลังทางการมีการผ่อนปรนกฎระเบียบการส่งออกซึ่งคาดว่าจะกลับมาช่วยสนับสนุนรายได้จากจีนให้กลับมาสู่ระดับเดิมได้
Tariff กลุ่มชิป	-	เราเฝ้าติดตามประเด็น Tariff ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์หลังทรัมป์เผยเตรียมประกาศรายละเอียดภาษีสำหรับชิปภายในสัปดาห์หน้า ซึ่งอาจนำไปสู่แนวโน้มต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้หากถูกเก็บภาษีในระดับสูง

Bear case (-)

- ความเสี่ยงจาก Geopolitical Risk ระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ยังคงกดดันบริษัทหลังรายได้ AMD มาจากจีนราว 20-25% ของรายได้รวม
- การแข่งขันในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ทั้ง Data Center และ PC
- แนวโน้มการเก็บภาษีกลุ่มเซมิของปธน. ทรัมป์



Advanced Micro Devices (AMD.US)

06 ส.ค. 2568

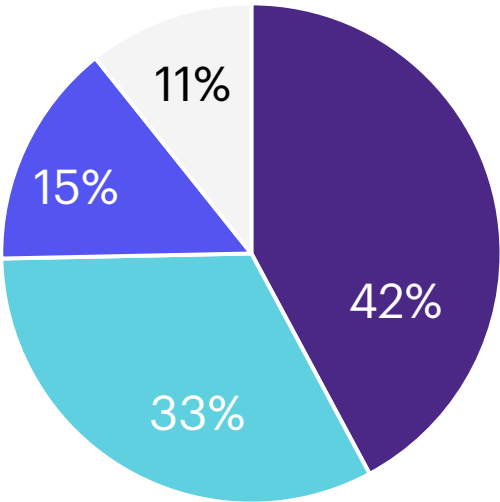


Segment Breakdown

as of Latest Quarter (2Q25)

Data Center	42%	รายได้จากส่วนนี้มาจากผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบริการคลาวด์และศูนย์ข้อมูล โดยมีชิปทั้ง CPUs และ GPUs ของเซิร์ฟเวอร์ พร้อมด้วยผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น โปรเซสเซอร์เซิร์ฟเวอร์ซีรีส์ EPYC และ GPU Radeon Instinct
Client	33%	รายได้กลุ่มนี้ประกอบด้วย CPUs และ APUs ของ Desktop และโน้ตบุ๊ก (Accelerated Processing Units) ซึ่งมีแรงหนุนมาจากกลุ่มซีรีส์ Ryzen ที่เป็นอีกหนึ่งผลิตภัณฑ์ที่เป็นผู้นำตลาดและมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับต้นๆ นอกจากนี้ความต้องการชิปยูเดสก์ท็อป "Zen 5" รุ่นล่าสุดโตดี
Gaming	15%	รายได้กลุ่มนี้มาจากชิป GPU สำหรับพีซีและคอนโซล รวมถึง SoC แบบกึ่งกำหนดเองสำหรับคอนโซลเกม โดยกลุ่มเกมได้ประโยชน์จากการขาย GPU สำหรับเล่นเกมภายใต้แบรนด์ Radeon รวมถึงชิปที่ออกแบบเป็นพิเศษสำหรับเครื่องเล่นเกมคอนโซลอย่าง PlayStation และ Xbox
Embedded	11%	กลุ่มนี้มีรายได้มาจากโปรเซสเซอร์แบบฝังตัวและ SoC ที่ใช้ในการใช้งานที่หลากหลายในอุตสาหกรรมต่างๆ รวมถึงการใช้งานทางการแพทย์ การบิน และอวกาศ และอุตสาหกรรม เนื่องจากหลายภาคส่วนมีการหาโซลูชันการประมวลผลขั้นสูงมากขึ้นเพื่อส่งเสริมการเติบโต

Business Breakdown



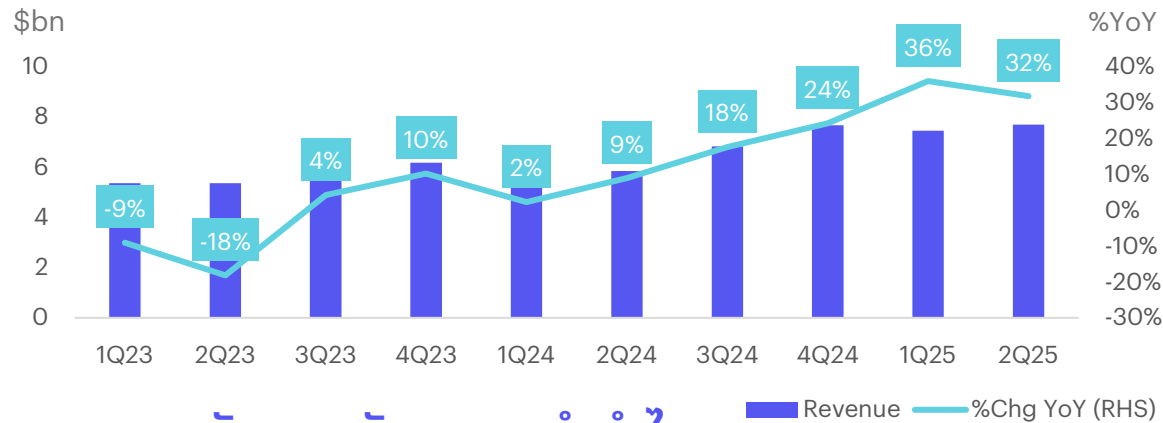
■ Data Center ■ Client ■ Gaming ■ Embedded

Source: INVX Equity Strategy Research Team, Bloomberg, Company Report as of 06/08/2025

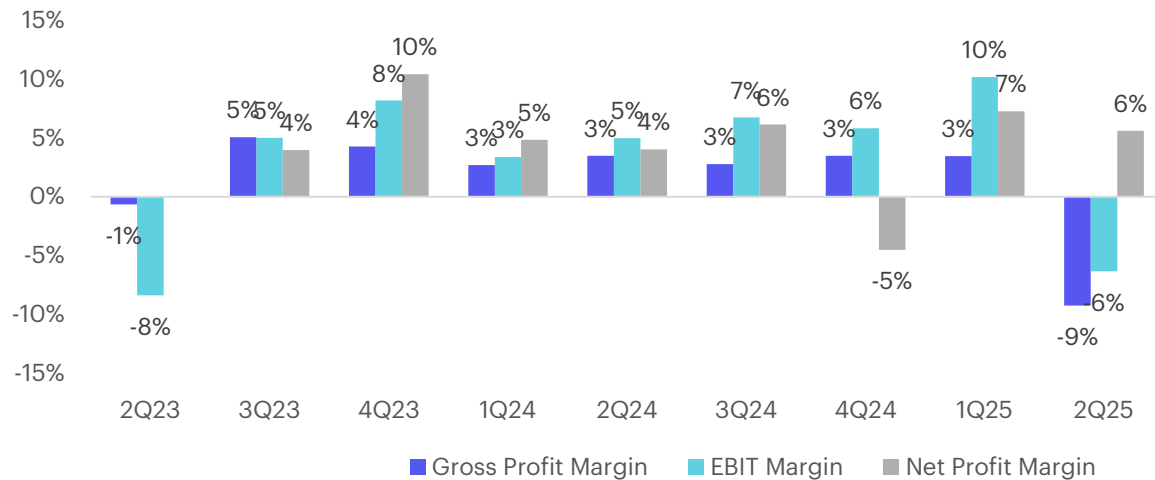


ข้อมูลทางการเงินที่น่าสนใจ

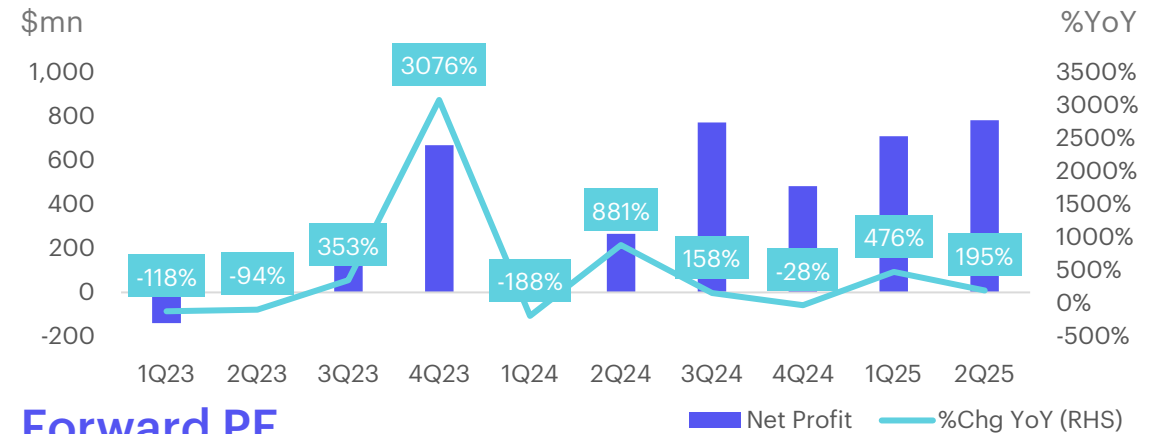
รายได้



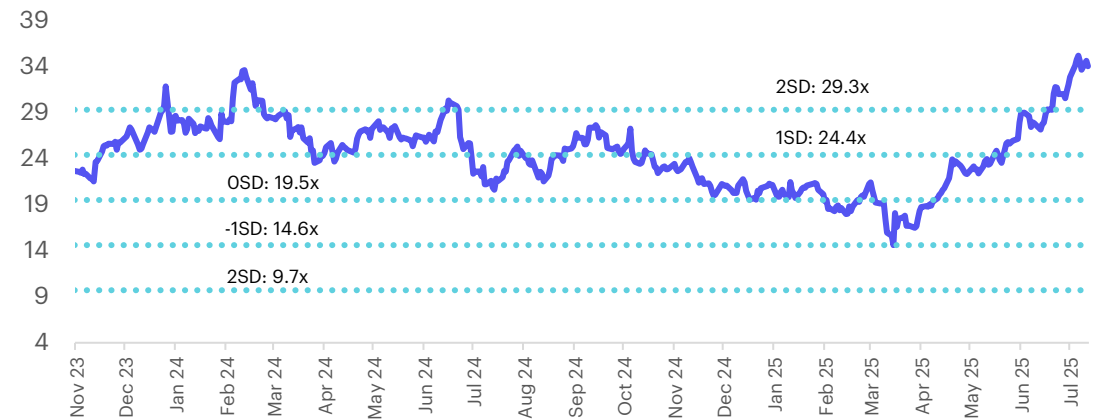
การขยายตัวของอัตราการกำไร



แนวโน้มกำไร



Forward PE



กำเนิดจักรวาลใหม่ แห่งการลงทุน

ครบทุกเรื่อง ทั้งเครื่องมือ ข้อมูล
เพื่อคว้าทุกโอกาสการลงทุนทั่วโลก

Win Your Way with Precision Tools, Powerful Insight.





ทีมผู้จัดทำ

1. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา
หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน

2. ชานน เพ็ญดารา
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team

3. ธนาบดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team

4. กัตพงษ์ วงศ์สินธร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ต้นตอทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน
[www.innovestx.co.th /cafeinvest](http://www.innovestx.co.th/cafeinvest)



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน 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 ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น ข่าวกิจการ บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ได้รับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 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, SEAFO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMP, 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, TCAP, 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, TU, 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, BBK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCO, 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, SMT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIJK, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนในการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของตระหนักถึงข้อจำกัดกล่าวประเภทย่อย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

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, MILL, 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, SMT, SMP, 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, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

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, BBK, 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, COCO, 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, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCC, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RPV, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFO, 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, SUC, 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, THMUI, 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.