

ปิโตรเคมี

SET Petro Index Close: 16/4/2025
Bloomberg ticker: SETPETRO

438.06 +13.19 / +3.10%

Bt934mn

ต้นทุนแนฟทาที่ลดลงหนุนส่วนต่างราคาเพิ่มขึ้น

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โพลีโอเลฟินส์ปรับตัวดีขึ้น 6-9% WoW มาอยู่ที่ระดับเฉลี่ย US\$458/ตัน เนื่องจากต้นทุนแนฟทาลดลง 7% WoW สู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 4 ปีที่ US\$546/ตัน ราคาแนฟทาปรับตัวลดลงมาแล้ว 15% QTD หรือหลังจากกลุ่มโพลิเอทิลีนตัดสินใจเร่งปรับเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันในเดือน พ.ค. 2568 เราเชื่อว่ากิจกรรมทางการตลาดในกลุ่มเคมีภัณฑ์หลักๆ ยังคงเฉยเมย เนื่องจากผู้ซื้อยังคงรอดูสถานการณ์เพื่อรอความชัดเจนเกี่ยวกับภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และผลกระทบต่อการค้า ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์สายอะโรมาติกส์ปรับตัวลดลง 3-11% WoW โดยเฉพาะ PX เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ที่มีความสัมพันธ์อย่างใกล้ชิดกับราคาน้ำมันที่ลดลง ราคา PX ที่ลดลงสะท้อนถึงอุปสงค์ PTA และ PET ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ขั้นปลายที่ชะลอตัวลง อีกทั้งยังเป็นสาเหตุที่ทำให้ส่วนต่างราคา integrated PET ปรับตัวขึ้นแรง 14% WoW สู่ระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือนที่ US\$137/ตันด้วย สถานการณ์เช่นนี้น่าจะเกิดขึ้นแค่ช่วงสั้นๆ ในมุมมองของเรา เราคาดว่าผู้ซื้อจะยังคงลังเลที่จะเข้าซื้อในระยะเวลาอันใกล้ โดยจะรอผลการเจรจาภาษีระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้า

SETPETRO (+8.4% WoW) outperform SET (+4.7%) ซึ่งแสดงให้เห็นถึงมุมมองเชิงบวกมากขึ้นในตลาดหลังจากสหรัฐฯ กลับลำแผนภาษีตอบโต้ โดยปรับลดอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากประเทศคู่ค้าส่วนใหญ่ (ยกเว้นจีน) ลงเหลือ 10% ความเคลื่อนไหวครั้งนี้ช่วยลดทอนความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลกและความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ลดลง ราคาหุ้น PTTGC กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น 11% WoW หลังจากแตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ในช่วงต้นเดือนเม.ย. แนวโน้มอุปสงค์ที่ไม่แน่นอนอันเนื่องมาจากสงครามการค้าทั่วโลกที่กลับมาปะทุขึ้นอีกครั้งจะยังคงสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มปิโตรเคมีต่อไป ในอีกหลายเดือนข้างหน้า แม้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนจะช่วยกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ เรายังคงมุมมองระยะยาว

Heatmap ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

Product	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	Product
HDPE	421	445	368	336	373	436	361	344	338	350	333	333	325	435	HDPE
LDPE	741	782	600	472	446	437	343	363	415	502	581	542	524	625	LDPE
LLDPE	445	477	389	344	369	408	337	319	322	344	338	342	356	480	LLDPE
PP	428	432	352	291	359	393	295	290	297	319	318	328	319	413	PP
PX	286	635	501	468	401	484	490	426	411	421	339	254	265	265	PX
BZ	200	357	272	157	238	270	256	238	322	366	321	249	225	203	BZ
PS	395	305	392	365	285	306	239	281	192	262	278	309	298	355	PS
ABS	1,366	1,231	1,024	945	863	863	816	804	749	847	875	915	897	934	ABS
PET	203	201	200	69	109	117	66	69	63	45	66	81	48	75	PET
Int PET	269	172	257	113	166	190	106	112	105	97	120	132	100	128	Int PET
PVC	472	579	446	412	453	354	453	315	286	338	352	352	332	315	PVC

Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่สำคัญ

(US\$/t)	Current 11-Apr-25	-1W	-1M	-3M	-6M	-12M	2Q25 QTD	1Q25	QoQ%	2025 YTD	YoY%	12MMA
Naphtha (Japan) C&F	546	-7%	-15%	-18%	-22%	-22%	565	659	-14%	647	-6%	663
Ethylene (SE Asia) CFR	895	-3%	-3%	-2%	-6%	-12%	910	924	-2%	922	-4%	943
Propylene (SE Asia) CFR	855	0%	-2%	1%	6%	1%	855	862	-1%	861	-3%	850
HDPE (SE Asia Film) CFR	1,000	0%	-1%	3%	2%	-4%	1,000	985	2%	987	-4%	1,002
LDPE (SE Asia Film) CFR	1,190	0%	-1%	3%	0%	4%	1,190	1,183	1%	1,184	7%	1,205
LLDPE (SE Asia Film) CFR	1,040	-1%	-1%	6%	5%	3%	1,045	1,015	3%	1,019	1%	1,015
PP (SE Asia Inj) CFR	970	-2%	-1%	0%	-2%	-3%	978	978	0%	978	-1%	989
Related stocks	PTTGC (-)	SCC (+)	IRPC (+)									
Paraxylene (FOB)	795	-8%	-12%	-14%	-18%	-29%	830	925	-10%	912	-17%	977
Benzene (FOB Korea Spot)	745	-6%	-11%	-15%	-21%	-30%	768	884	-13%	868	-15%	948
Related stocks	PTTGC (-)	TOP (-)										
MEG (SE Asia) CFR	515	-4%	-6%	-7%	-12%	-3%	525	554	-5%	550	0%	551
PTA (SE Asia) CFR	595	-7%	-11%	-13%	-15%	-26%	618	680	-9%	671	-15%	716
PET Bottle (NE Asia) FOB	770	-4%	-5%	-6%	-13%	-17%	785	821	-4%	816	-12%	864
Related stocks	PTTGC (-)	IVL (+)										
ABS (SE Asia) CFR	1,440	0%	-2%	-3%	-5%	-3%	1,440	1,476	-2%	1,471	7%	1,497
PS GPPS (SE Asia) CFR	1,220	-1%	-2%	-4%	-8%	-11%	1,225	1,265	-3%	1,259	-1%	1,314
Related stocks	IRPC (+)											
PVC (SE Asia) CFR	700	0%	-5%	-9%	-13%	-13%	700	746	-6%	740	-6%	792
Related stocks	SCC (+)	PTTGC (+)										
Spread												
Ethylene - naphtha	349	2%	22%	40%	35%	12%	345	265	30%	276	-1%	280
Propylene - naphtha	309	14%	31%	72%	173%	111%	290	203	43%	214	7%	187
HDPE - naphtha	454	9%	22%	49%	60%	35%	435	325	34%	340	0%	339
LDPE - naphtha	644	6%	15%	30%	31%	48%	625	524	19%	537	28%	542
LDPE - Ethylene	295	11%	7%	20%	26%	136%	280	259	8%	262	86%	262
LLDPE - naphtha	494	6%	20%	57%	69%	61%	480	356	35%	373	16%	352
PP - naphtha	424	6%	24%	39%	45%	43%	413	319	29%	332	12%	326
PX - naphtha	249	-11%	-5%	-4%	-7%	-40%	265	265	0%	265	-36%	314
BZ - naphtha	199	-3%	-1%	-7%	-18%	-46%	203	225	-10%	222	-33%	284
MEG - Ethylene	-40	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-39	-19	n.a.	-22	n.a.	-34
PTA - PX	62	3%	1%	3%	17%	26%	61	60	2%	60	23%	61
PET spread	83	23%	58%	79%	-7%	35%	75	48	57%	52	-16%	61
ABS spread	957	5%	5%	5%	8%	19%	934	897	4%	902	19%	888
PS spread	372	10%	17%	20%	20%	61%	355	298	19%	306	58%	292
PVC - ethylene	319	2%	-6%	-6%	-10%	7%	315	332	-5%	330	14%	343

Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

หมายเหตุ: ผลกระทบต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลง WoW

Valuation summary

	Rating	Price (Bt)	TP (Bt)	ETR (%)	P/E (x)		P/BV (x)	
					25F	26F	25F	26F
GGC	Neutral	3.9	4.5	17.9	13.6	8.9	0.4	0.4
IVL	Neutral	19.7	23.0	20.3	9.5	7.3	0.8	0.8
PTTGC	Outperform	17.1	29.0	71.9	21.4	13.2	0.3	0.3
Average					14.9	9.8	0.5	0.5

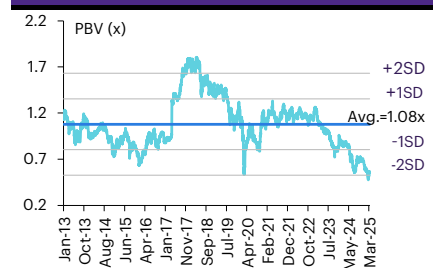
Source: InnovestX Research

Price performance

	Absolute			Relative to SET		
(%)	1M	3M	12M	1M	3M	12M
GGC	(3.0)	(1.5)	(51.4)	(0.3)	15.9	(41.6)
IVL	(9.2)	(16.5)	(20.6)	(6.7)	(1.7)	(4.7)
PTTGC	(8.6)	(20.5)	(57.3)	(6.0)	(6.4)	(48.7)

Source: SET and InnovestX Research

PBV band - SETPETRO



Source: SET, InnovestX Research

นักวิเคราะห์

ชัยพัชร รัตนวิไล

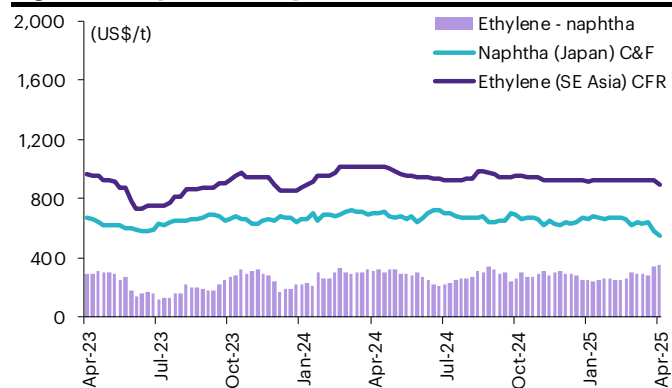
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้าน

หลักทรัพย์

0-2793-9005

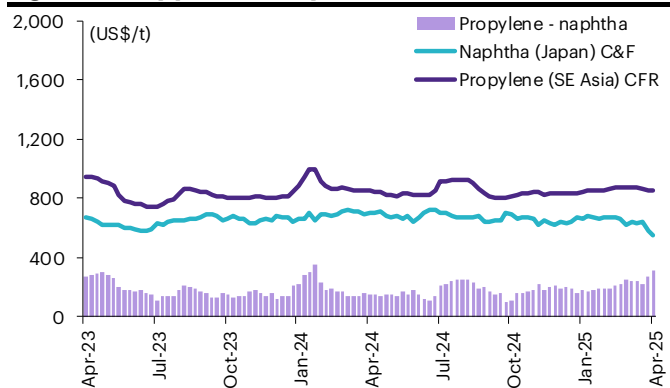
chaipat.t@innovestx.co.th

Figure 1: Ethylene vs. naphtha



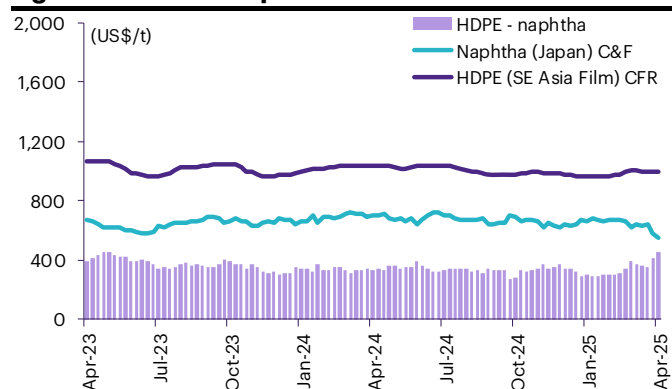
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 2: Propylene vs. naphtha



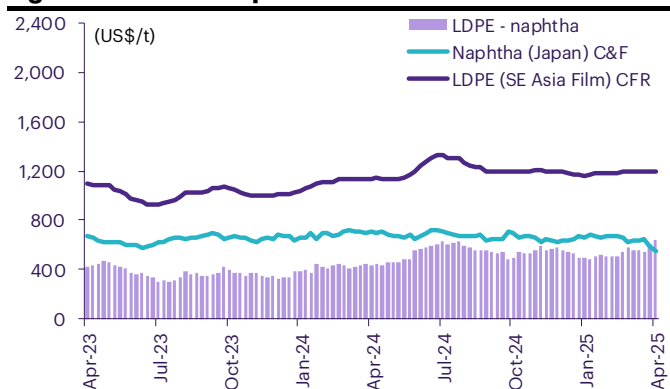
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 3: HDPE vs. naphtha



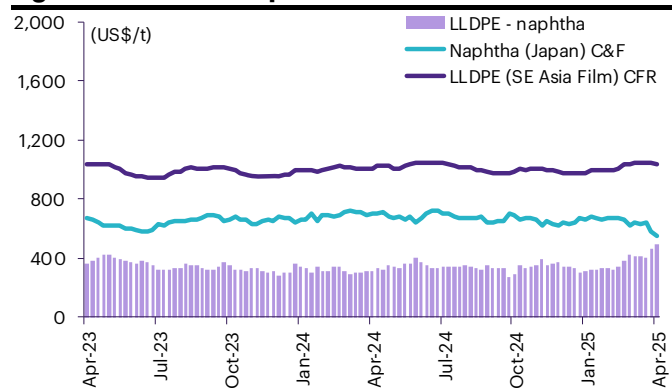
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 4: LDPE vs. naphtha



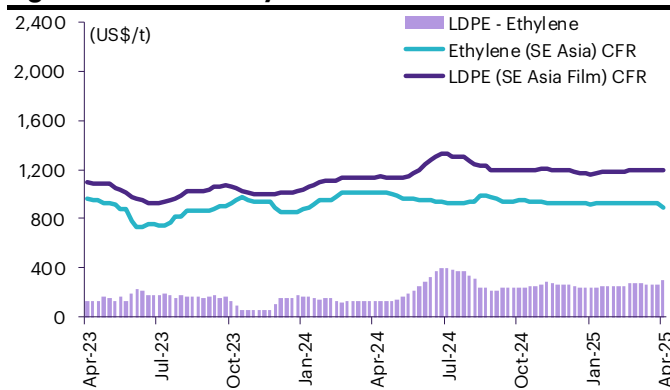
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 5: LLDPE vs. naphtha



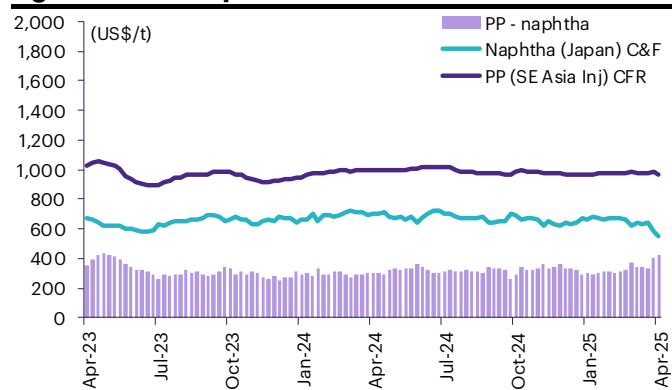
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 6: LDPE vs. ethylene



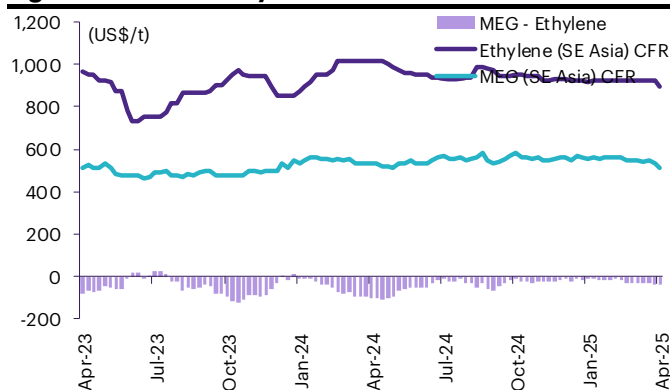
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 7: PP vs. naphtha

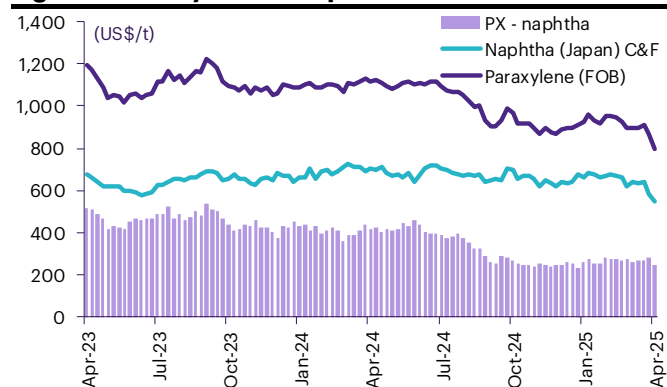


Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

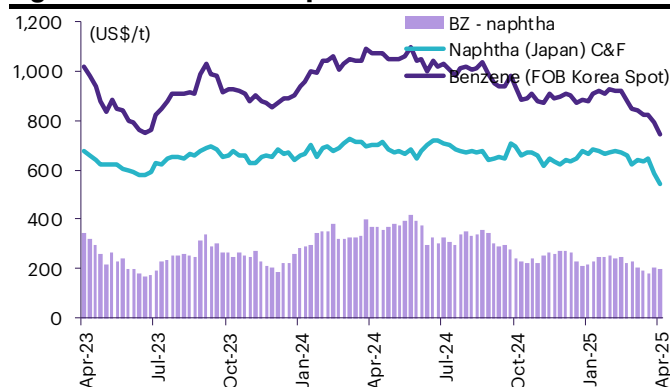
Figure 8: MEG vs. ethylene



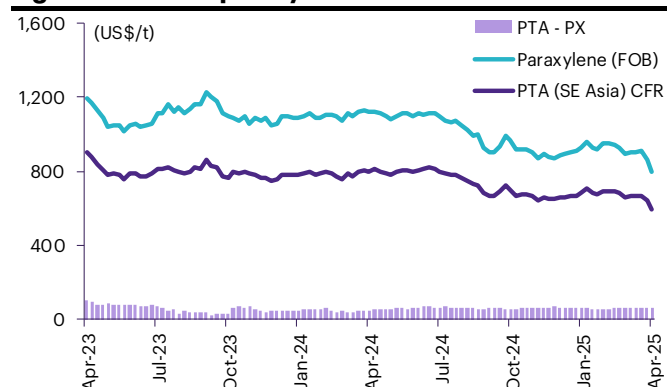
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 9: Paraxylene vs. naphtha

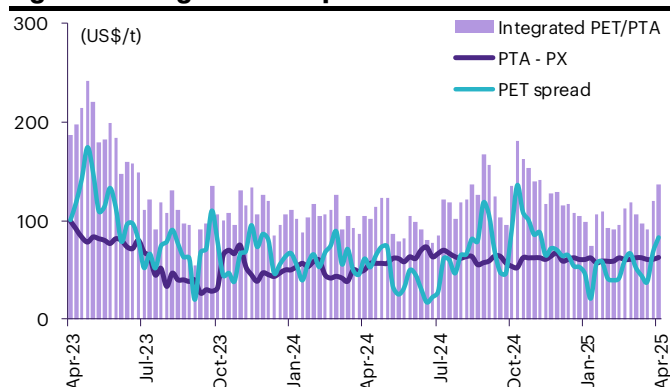
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 10: Benzene vs. naphtha

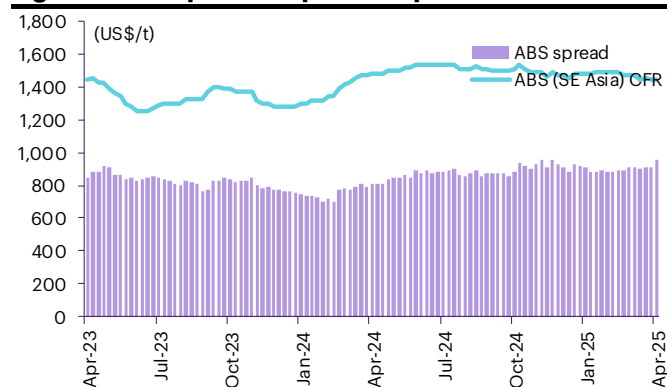
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 11: PTA vs. paraxylene

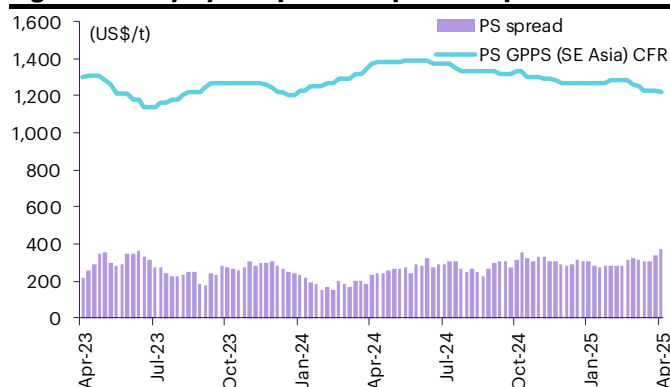
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 12: Integrated PET spread

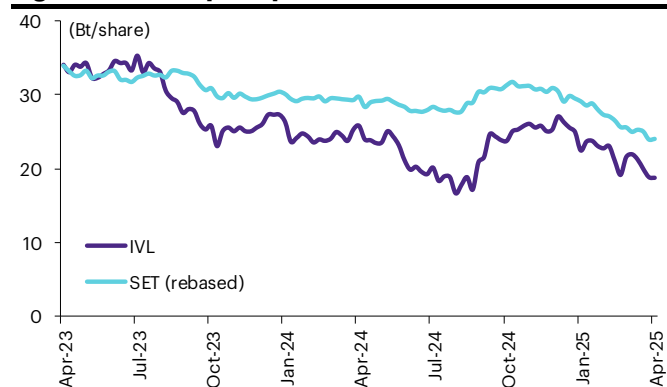
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 13: ABS price and product spread

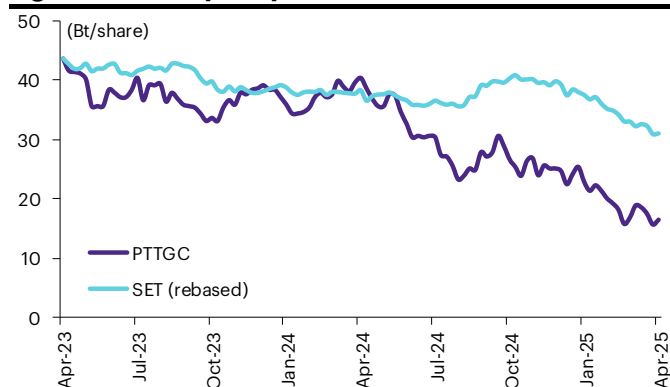
Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 14: Polystyrene price and product spread

Source: Industry data, Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

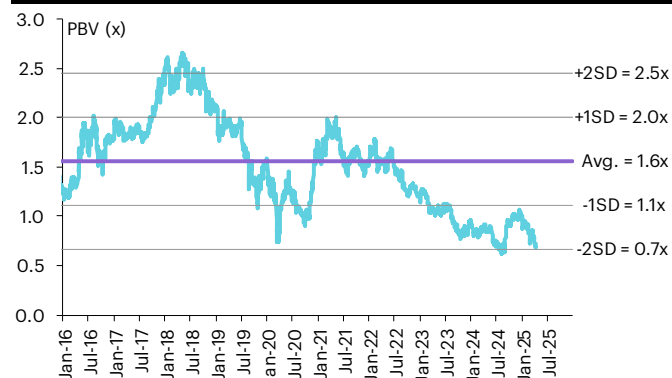
Figure 15: Share price performance – IVL

Source: Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 16: Share price performance – PTTGC

Source: Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Research

Figure 17: PBV band – IVL



Source: InnovestX Research

Figure 18: PBV band – PTTGC



Source: InnovestX Research

Figure 19: Valuation summary (price as of Apr 16, 2025)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)			EV/EBITDA (x)		
					24A	25F	26F	24A	25F	26F	24A	25F	26F	24A	25F	26F	24A	25F	26F	24A	25F	26F
GGC	Neutral	3.94	4.5	17.9	n.m.	13.6	8.9	(51)	n.m.	52	0.4	0.4	0.4	(3)	3	5	2.5	3.7	5.6	3.4	2.2	1.3
IVL	Neutral	19.70	23.0	20.3	25.2	9.5	7.3	1,028	164	31	0.9	0.8	0.8	3	9	11	3.6	3.6	4.6	7.4	5.4	4.7
PTTGC	Outperform	17.10	29.0	71.9	n.m.	21.4	13.2	(654)	n.m.	63	0.3	0.3	0.3	(9)	1	2	2.9	2.3	2.9	10.1	5.7	5.2
Average					25.2	14.9	9.8	107	164	49	0.5	0.5	0.5	(3)	4	6	3.0	3.2	4.4	7.0	4.5	3.7

Source: InnovestX Research

Figure 20: Regional peer comparison

Company	PE (x)			EPS Growth (%)			PBV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)			EV/EBITDA (x)		
	25F	26F	27F	25F	26F	27F	25F	26F	27F	25F	26F	27F	25F	26F	27F	25F	26F	27F
Sinopec Shanghai Petrochem	14.9	10.8	6.7	153.3	38.2	61.9	0.5	0.4	0.4	2.9	4.5	5.7	2.1	2.9	5.7	10.5	9.4	7.4
China Petroleum & Chemical	8.1	8.1	8.1	11.4	0.2	(0.2)	0.5	0.5	0.5	6.5	6.8	6.7	8.1	8.8	8.5	5.5	5.2	5.1
PetroChina Co Ltd	5.9	5.8	6.2	(0.2)	0.8	(6.4)	0.6	0.6	0.5	10.2	9.7	9.8	8.2	8.4	8.8	3.7	3.7	3.7
Reliance Industries Ltd	20.5	17.8	16.4	15.6	15.1	8.6	1.7	1.7	1.7	9.0	9.5	10.6	0.5	0.6	1.2	10.7	9.5	8.6
Mitsui Chemicals Inc	8.4	7.0	6.1	29.6	19.6	15.4	0.6	0.6	0.6	8.1	9.0	9.5	5.2	5.5	6.0	5.8	5.2	4.6
Asahi Kasei Corp	9.8	8.5	7.4	37.9	15.5	15.3	0.7	0.6	0.6	7.2	7.9	8.7	3.9	4.1	4.5	5.8	5.4	4.6
Sumitomo Chemical Co Ltd	9.9	7.0	5.9	192.7	41.7	17.5	0.5	0.5	0.5	5.3	7.0	8.4	3.3	4.3	5.4	6.7	6.5	5.6
Lotte Chemical Corp	n.m	42.3	16.5	79.0	116.4	156.6	0.2	0.2	0.2	(2.7)	(0.1)	1.1	4.1	4.4	5.4	13.9	9.4	8.5
Formosa Chemicals & Fibre	29.4	22.0	n.m.	1,401.7	33.4	n.m.	0.5	0.5	n.a	1.1	2.3	1.8	1.8	3.5	n.a	12.5	10.7	11.3
Formosa Plastics Corp	77.8	33.4	n.m.	347.4	132.8	n.m.	0.8	0.7	0.6	1.1	2.2	2.7	1.1	2.4	3.3	40.4	29.4	28.5
Nan Ya Plastics Corp	38.1	20.5	n.m.	99.0	86.2	n.m.	0.7	0.7	n.a	1.9	3.5	4.2	2.3	3.9	5.7	12.2	10.3	7.7
Formosa Petrochemical Corp	31.8	19.4	n.m.	85.7	63.8	n.m.	1.1	1.1	n.a	3.7	6.3	5.6	2.5	3.8	n.a	15.0	10.1	8.9
Petronas Chemicals Group Bhd	15.7	13.4	12.1	36.7	16.9	10.6	0.6	0.6	0.6	3.9	4.5	5.3	4.2	5.0	5.7	5.2	4.9	4.6
Indorama Ventures PCL	10.1	7.3	6.1	150.5	38.3	19.8	0.8	0.7	0.7	7.6	9.8	11.0	3.7	4.6	5.0	6.8	6.3	6.1
IRPC PCL	n.m	101.3	10.0	86.4	123.5	912.5	0.2	0.2	0.2	(1.7)	0.8	2.7	1.7	2.8	6.2	8.5	7.2	6.1
PTT Global Chemical PCL	21.8	9.2	10.3	111.5	136.2	(10.3)	0.3	0.3	0.3	5.9	2.7	2.9	14.3	5.1	5.1	7.7	6.8	6.9
Global Green Chemicals	19.8	11.0	n.m.	176.9	80.0	n.m.	0.4	0.4	n.a	2.0	3.9	n.m.	2.5	3.5	n.a	n.a.	n.a.	n.a.
Alpek SA de CV	4.7	3.0	3.1	458.3	56.6	(3.3)	0.4	0.4	0.4	7.5	10.0	8.4	12.5	16.0	19.9	4.7	4.4	4.0
Eastman Chemical Co	9.7	8.9	8.1	5.3	9.5	9.1	1.5	1.4	1.3	16.0	16.3	16.6	4.2	4.4	4.7	7.2	6.8	6.4
Average	19.8	18.8	8.8	183.1	53.9	86.2	0.7	0.6	0.6	5.0	6.1	6.8	4.6	4.9	6.3	10.2	8.4	7.7

Source: Bloomberg Finance L.P., InnovestX Research

ปิโตรเคมี

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน 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 กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกฎหมาย บทวิเคราะห์ 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พินิจซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (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, 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, IIL, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRCP, 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, 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, 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, NTSC, 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, WIIL, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการทำกฏและกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข้อจำกัดข้อต่อไปนี้

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

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, IIL, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRCP, 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, 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, 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, WIIL, 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, 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, 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, PMC, 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, 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.