



Macro Making Sense

- GDP ไทยไตรมาส 2/2025 ขยายตัว 2.8%
- สภาพัฒน์ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2025 เป็น 2.0%
- INVX คงประมาณการไว้ที่ 1.8% โดยจะชะลอแรงในไตรมาส 4

สรุปประเด็น GDP ไทยไตรมาส 2/2025 เติบโต 2.8% แต่แนวโน้มในช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้มชะลอลง



- **เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/25 ขยายตัวที่ 2.8%YoY สูงกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 2.5% ชะลอจาก 3.1%YoY ในไตรมาสก่อนหน้า** หรือ 0.6% QoQSA จากแรงหนุนจากการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ก่อนการขึ้นภาษีนำเข้า โดยการส่งออกขยายตัว 12.2% จาก 12.3% ในไตรมาสก่อนหน้า นำโดยสินค้าอุตสาหกรรม เช่น คอมพิวเตอร์ (+210.6%) ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ (+37.7%) IC และชิ้นส่วน (+42.3%) และชิ้นส่วนยานยนต์ (+15.5%)
- ขณะที่องค์ประกอบอื่น ๆ เช่น การบริโภคยังคงขยายตัว 2.1%YoY ชะลอจาก 2.5% ในไตรมาสก่อนหน้า โดยชะลอในหมวดบริการเป็นสำคัญ (+1.1% vs. +4.3% ก่อนหน้า) โดยเฉพาะการใช้ยาด้านโรงแรม-ภัตตาคาร และบริการขนส่ง ขณะที่สินค้าคงทนกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส (+6.1%) ตามยอดขายยานพาหนะที่เติบโต ส่วนการลงทุนพลิกกลับมาขยายตัว 4.1% จาก -0.9% ในไตรมาสก่อนหน้าขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส โดยเฉพาะหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ (+5.9%) แม้การลงทุนด้านก่อสร้างยังหดตัวต่อเนื่อง (-2.0%)
- **สภาพัฒน์ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2025 เป็น 2.0% จากเดิม 1.8% โดยมีปัจจัยหนุนหลัก 2 ด้าน** คือ (1) ประมาณการเศรษฐกิจโลกปี 2025 ถูกปรับขึ้นเป็น 3.0% จาก 2.6% หลังภาษีการค้าระหว่างประเทศต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ปริมาณการค้าโลกฟื้นตัว หนุนการส่งออกไทยที่คาดว่าจะโต 5.5% (2) การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวขึ้น ตามการนำเข้าสินค้าทุน ส่งผลให้คาดการณ์การลงทุนเอกชนเปลี่ยนจาก -0.7% เป็น +1.0%
- **สภาพัฒน์ปรับลดคาดการณ์ใน 2 ภาคส่วนสำคัญ** และเน้นย้ำความเสี่ยงเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ (1) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ถูกปรับลดเหลือ 33 ล้านคน (จาก 37 ล้านคน) และรายได้จากท่องเที่ยว เหลือ 1.57 ล้านล้านบาท (จาก 1.71 ล้านล้านบาท) (2) อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปี ถูกปรับลดลงจาก 0.5% เหลือ 0.3% ทั้งนี้ความเสี่ยงเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ทั้งจากความผันผวนของภาคเกษตร ราคาสินค้าเกษตรโลก ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และนโยบายการเงินที่แตกต่างกันของแต่ละประเทศ ซึ่งอาจส่งผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนและเสถียรภาพตลาดเงินทุน และการชะลอตัวของภาคการท่องเที่ยว
- **InnovestX ยังคงมองว่าเศรษฐกิจทั้งปี 2025 คาดว่าจะขยายตัวได้ 1.8%** โดยเรามองว่าไตรมาส 3 GDP จะขยายตัวได้เพียง 1.0% และลดลงเหลือ 0.1% ในไตรมาส 4 จากสัญญาณของเครื่องยนต์หลักของเศรษฐกิจทั้งการส่งออก การท่องเที่ยว และภาคเกษตร เริ่มแผ่วลงพร้อมกัน โดยการบริโภคและลงทุนจะชะลอ ขณะที่การส่งออกจะหดตัวรุนแรง
- ทั้งนี้ เรามองว่าปัจจุบันประเทศไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงสำคัญ 4 ด้าน ได้แก่ (1) สัญญาณเศรษฐกิจชะลอลงเริ่มเห็นเด่นชัดขึ้นตั้งแต่เดือน มิ.ย. (2) ความผันผวนทางการเงินที่จะมีมากขึ้นจากนโยบายการเงินสหรัฐที่คาดการณ์ยาก (3) สินค้าคงคลังที่มีแนวโน้มจะกลับมาหดตัวอีกครั้งในครึ่งปีหลังหลังจากการลงทุนในไตรมาสนี้เร่งตัวขึ้น (4) ภาคการเกษตรที่มีความเสี่ยงมากขึ้นทั้งจากราคาสินค้าเกษตรโลกที่ผันผวนและผลกระทบจากสงครามการค้า ซึ่งจะทำให้รายได้เกษตรกรลดลงและกระทบการบริโภคภายในประเทศ
- นอกจากนี้ เราปรับประมาณการเงินเฟ้อทั่วไปปี 2025 จาก 0.5% เป็น 0.25% จากแนวโน้มของทั้งฝั่งอุปสงค์และอุปทาน

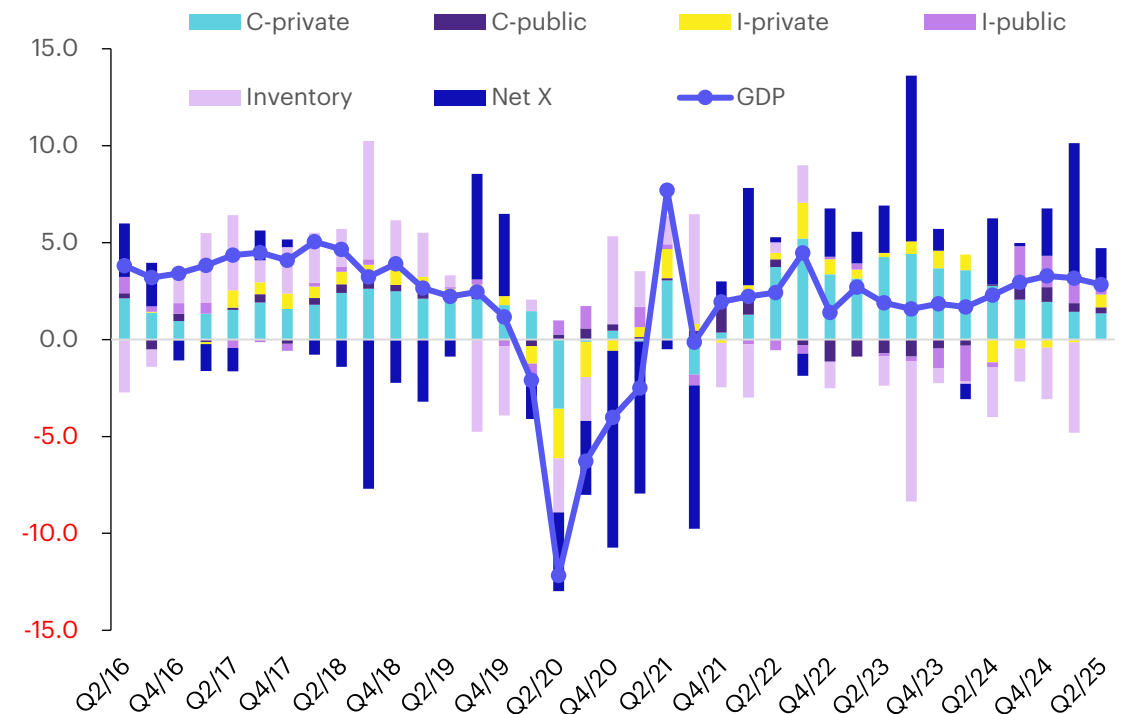
การส่งออกสินค้ายังคงเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ในไตรมาสนี้แต่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว



- เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/25 ขยายตัวที่ 2.8%YoY สูงกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 2.5% แต่ต่ำกว่าการคาดการณ์ของเราที่ 3.2% ชะลอลงจาก 3.1% YoY ในไตรมาสก่อนหน้า หรือ 0.6% QoQSA จากแรงหนุนจากการเร่งส่งออกไปยังสหรัฐฯ ก่อนการขึ้นภาษีนำเข้า ขณะที่องค์ประกอบอื่น ๆ เช่น การบริโภคยังคงขยายตัวแต่ชะลอตัวลง ส่วนการลงทุนพลิกกลับมาเป็นบวกจากฐานที่ต่ำในปีก่อน **ด้านฝั่งอุปสงค์:**
- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (Contribution to GDP +1.3 ppt)** ขยายตัว 2.1%YoY ชะลอลงจาก 2.5% ในไตรมาสก่อนหน้า โดยชะลอลงในหมวดบริการเป็นสำคัญ (+1.1% vs. +4.3% ก่อนหน้า) โดยเฉพาะการใช้จ่ายด้านโรงแรม-ภัตตาคาร และบริการขนส่ง ขณะที่สินค้าคงทนกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส (+6.1%) ตามยอดขายยานพาหนะที่เติบโต
- การใช้จ่ายภาครัฐ (+0.3 ppt)** ขยายตัว 2.2%YoY ชะลอลงจาก 3.4% ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของค่าตอบแทนแรงงานและค่าสินค้า-บริการ
- การลงทุนภาคเอกชน (+0.7 ppt)** ขยายตัว 4.1% จาก -0.9% ในไตรมาสก่อนหน้าขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส โดยเฉพาะหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ (+5.9%) แม้การลงทุนด้านก่อสร้างยังหดตัวต่อเนื่อง (-2.0%) ด้าน**การลงทุนภาครัฐ (+0.6 ppt)** ขยายตัว 10.1%YoY ชะลอลงจาก 26.3% โดยการลงทุนด้านก่อสร้างยังขยายตัวสูง (+16.1%)
- การส่งออกสินค้าและบริการ (+1.6 ppt)** ขยายตัว 12.2% จาก 12.3% ในไตรมาสก่อนหน้า นำโดยสินค้าอุตสาหกรรม เช่น คอมพิวเตอร์ (+210.6%) ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ (+37.7%) IC และชิ้นส่วน (+42.3%) และชิ้นส่วนยานยนต์ (+15.5%)

ส่วนประกอบการเติบโตของเศรษฐกิจไทย

Contribution to Thailand's GDP Growth



Source: NESDC, InnovestX Research

นักท่องเที่ยวดังชาติที่ลดลงเป็นปัจจัยจุดสำคัญของการเติบโตของ GDP ไตรมาส 2/2025



- ด้านฝั่งอุปทาน ภาคเกษตรกรรม** ขยายตัว 6.0% ลดลงจาก 6.2% ในไตรมาสก่อนหน้า จากผลผลิตสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญโดยเฉพาะ ข้าวเปลือกและผลไม้ **ภาคการผลิต** ขยายตัว 1.7% เร่งตัวขึ้นจาก 0.9% ในไตรมาสก่อนหน้านำมาโดยการผลิตเพื่อส่งออก เช่น รถยนต์ (+10.7%), อาหารสัตว์ (+8.8%), ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (+4.6%) ขณะที่การผลิตเพื่อบริโภคในประเทศยังหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 **ภาคบริการ** ขยายตัว 3.5% ชะลอตัวลงจาก 4.1% ไตรมาสก่อน ด้วยแรงกดดันจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง โดยสาขาที่พักแรมและอาหาร ขยายตัว +2.1%YoY ชะลอตัวลงจาก +7.2% จากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง (-12.2%) และไทยเที่ยวไทยที่โตช้าลง ทำให้รายได้รวมจากการท่องเที่ยวชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า สาขาขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า โต +4.0%YoY ชะลอตัวลงจาก +5.4% สะท้อนภาคท่องเที่ยวที่อ่อนแรงลง โดยเฉพาะขนส่งทางบกและทางอากาศที่ชะลอ ขณะที่ขนส่งทางน้ำยังเร่งขึ้น ด้านสาขาก่อสร้าง ขยายตัว +8.1%YoY ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนที่โตแรงถึง +16.2% โดยเฉพาะภาครัฐ ขณะที่ภาคเอกชนหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 (-2.0%)

	GDP Growth Production Side (%YoY)									
	03/2023	06/2023	09/2023	12/2023	03/2024	06/2024	09/2024	12/2024	03/2025	06/2025
GDP	2.7	1.9	1.6	1.8	1.7	2.3	3.0	3.3	3.2	2.8
Agriculture	6.4	1.7	1.2	-0.7	-2.8	-1.9	-1.0	1.1	6.2	6.0
Mining and Quarrying	-5.3	-1.0	1.2	0.7	3.8	12.5	11.1	9.6	2.6	1.8
Manufacturing	-2.7	-3.0	-3.4	-1.8	-2.8	0.4	0.3	0.3	0.9	1.7
Electricity, Gas Stream, Air Cond Supply	-2.9	7.2	6.1	7.5	12.0	6.4	2.5	3.1	-5.3	-5.0
Water Supply	3.9	6.8	5.1	4.2	5.6	2.7	2.6	3.2	-1.5	-2.0
Construction	3.9	0.2	0.6	-8.7	-17.6	-5.6	15.2	18.3	16.2	8.0
Wholesale, Repair of Vehicle, Household Good	3.6	3.8	3.6	4.7	4.3	3.1	3.6	4.1	4.8	6.2
Transport & Storage	12.8	7.7	7.4	7.2	9.4	8.1	9.2	9.0	5.4	4.0
Accommodation & Food Service	36.2	16.5	16.1	11.0	11.7	7.7	8.4	10.4	7.2	2.1
ICT	3.8	3.9	3.4	3.1	7.0	5.8	3.5	6.0	4.6	5.4
Financial & Insurance	0.1	0.9	1.3	3.5	2.7	1.8	1.9	1.5	2.1	2.6
Real Estate Activities	1.5	2.1	1.6	0.9	0.8	1.1	0.7	1.7	1.1	1.2
Services	5.3	3.9	3.7	3.8	3.6	3.0	4.1	4.7	4.1	3.5

Source: NESDC, InnovestX Research

สภาพัฒน์ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2025 เป็น 2.0% จากเดิม 1.8% จากการส่งออกและการลงทุนเอกชนที่ปรับตัวขึ้น



• สภาพัฒน์ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2025 เป็น 2.0% จากเดิม 1.8% โดยมีปัจจัยหนุนหลัก 2 ด้าน คือ

- (1) ประมาณการเศรษฐกิจโลกปี 2025 ถูกปรับขึ้นเป็น 3.0% จาก 2.6% หลังภาะการค้าระหว่างประเทศต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ปริมาณการค้าโลกฟื้นตัว หนุนการส่งออกไทยที่คาดว่าจะโต 5.5%
- (2) การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวขึ้น ตามการนำเข้าสินค้าทุน ส่งผลให้คาดการณ์การลงทุนเอกชนเปลี่ยนจาก -0.7% เป็น +1.0%

• สภาพัฒน์ปรับลดคาดการณ์ใน 2 ภาคส่วนสำคัญ และเน้นย้ำความเสี่ยงเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นได้แก่

- (1) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ถูกปรับลดเหลือ 33 ล้านคน (จาก 37 ล้านคน) และรายได้จากท่องเที่ยว เหลือ 1.57 ล้านล้านบาท (จาก 1.71 ล้านล้านบาท)
- (2) อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปี ถูกปรับลดลงจาก 0.5% เหลือ 0.3%
- ทั้งนี้ความเสี่ยงเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ทั้งจากความผันผวนของภาคเกษตร ราคาสินค้าเกษตรโลก ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และนโยบายการเงินที่แตกต่างกันของแต่ละประเทศ ซึ่งอาจส่งผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนและเสถียรภาพตลาดเงินทุน และการชะลอตัวของภาคการท่องเที่ยว

(%YoY)	ข้อมูลจริง			ประมาณการปี 2568	
	2565	2566	2567	ณ 19 พ.ค. 68	ณ 18 ส.ค. 68
GDP	2.6	2.0	2.5	1.3 - 2.3 (1.8)	1.8 - 2.3 (2.0)
การบริโภคภาคเอกชน	6.2	6.9	4.4	2.4	2.1
การอุปโภคภาครัฐบาล	0.1	-4.7	2.5	1.3	1.2
การลงทุนภาคเอกชน	4.6	3.1	-1.6	-0.7	1.0
การลงทุนภาครัฐ	-3.9	-4.2	4.8	5.5	5.2
มูลค่าการส่งออก (รูปเงิน USD)	5.4	-1.5	5.8	1.8	5.5
เงินเฟ้อ (%)	6.1	1.2	0.4	0.0 - 1.0 (0.5)	0.0 - 0.5 (0.3)
ดุลบัญชีเดินสะพัด (%GDP)	-3.5	1.4	2.1	2.5	2.1

	ข้อมูลจริง			ประมาณการ ปี 2568	
	2565	2566	2567	ณ 19 พ.ค. 68	ณ 18 ส.ค. 68
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ (%)	3.6	3.2	3.3	2.6	3.0
สหรัฐอเมริกา	2.5	2.7	2.8	1.7	1.8
ยูโรโซน	3.6	0.7	0.9	0.8	1.0
ญี่ปุ่น	0.9	1.3	0.1	0.6	0.8
จีน	3.1	5.4	5.0	4.0	4.6
อัตราการขยายตัวของปริมาณการค้าโลก (%)	5.7	1.0	3.5	1.8	2.7
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	35.1	34.8	35.3	33.5 - 34.5	32.5 - 33.5
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล)	97.1	81.9	79.7	65.0 - 75.0	65.0 - 75.0
ราคาส่งออก ดอลลาร์ สรอ. (%)	4.2	1.2	1.4	0.0 - 1.0	0.0 - 1.0
ราคานำเข้า ดอลลาร์ สรอ. (%)	12.7	0.4	1.0	0.7 - 1.7	1.0 - 2.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านคน)	11.2	28.1	35.5	37.0	33.0
รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านล้านบาท)	0.53	1.03	1.50	1.71	1.57

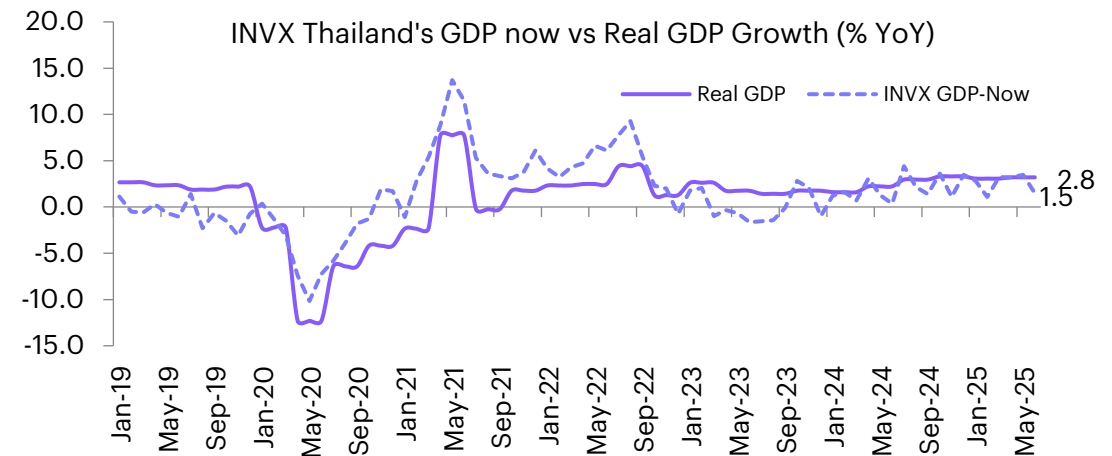
Source: NESDC, InnovestX Research

InnovestX คงประมาณการเศรษฐกิจปี 2025 ไว้ที่ 1.8% โดยยังมีความเสี่ยงจากทั้งภายในและภายนอกประเทศรออยู่

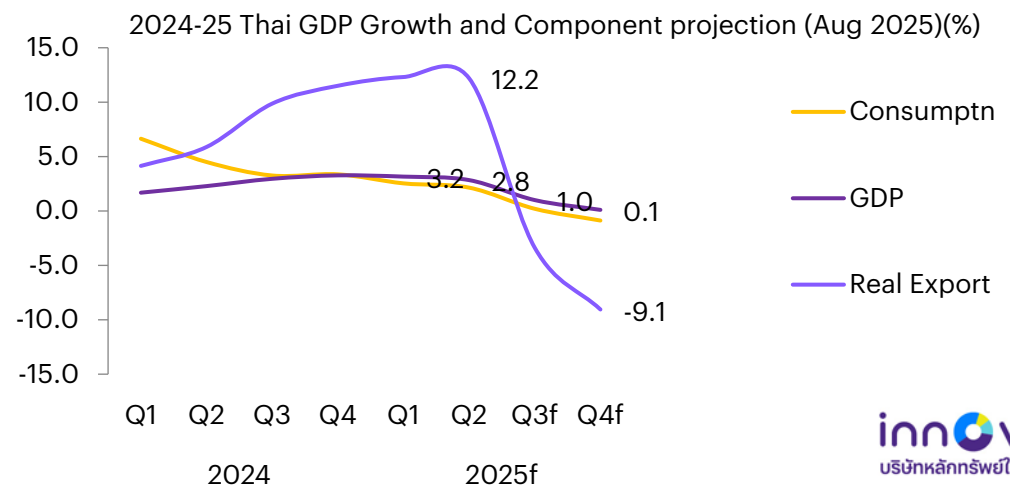


- **InnovestX ยังคงมองว่าเศรษฐกิจทั้งปี 2025 คาดว่าจะขยายตัวได้ 1.8%** โดยเรามองว่าไตรมาส 3 GDP จะขยายตัวได้เพียง 1.0% และลดลงเหลือ 0.1% ในไตรมาส 4 จากสัญญาณของเครื่องยนต์หลักของเศรษฐกิจทั้งการส่งออก การท่องเที่ยว และภาคเกษตร เริ่มแผ่วลงพร้อมกัน
- **อีกทั้งประเทศไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงสำคัญ 4 ด้านได้แก่**
 - (1) สัญญาณเศรษฐกิจชะลอลงเริ่มเห็นเด่นชัดขึ้นตั้งแต่เดือน มิ.ย.
 - (2) ความผันผวนทางการเงินที่จะมีมากขึ้นจากนโยบายการเงินสหรัฐที่จะคาดการณ์ยาก
 - (3) สินค้าคงคลังที่มีแนวโน้มจะกลับมาหดตัวอีกครั้งในครึ่งปีหลังหลังจากการลงทุนในไตรมาสนี้เร่งตัวขึ้น
 - (4) ภาคการเกษตรที่มีความเสี่ยงมากขึ้นทั้งจากราคาสินค้าเกษตรโลกที่ผันผวนและผลกระทบจากสงครามการค้า ซึ่งจะทำให้รายได้เกษตรกรลดลงและกระทบการบริโภคภายในประเทศ
- **ปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ จะทำให้เศรษฐกิจในไตรมาสที่ 4 ชะลอแรง** โดยการบริโภคและลงทุนหดตัวเล็กน้อย ขณะที่ภาคการส่งออกหดตัวมากทั้งจาก Demand ต่างประเทศที่หดตัวจากสงครามการค้า

INVX GDP-Now Model ชี้ให้เห็นว่า GDP อาจเติบโตได้เพียง 1.5%



INVX Macro Model ชี้ให้เห็นว่า GDP จะชะลอรุนแรงในครึ่งปีหลัง



เราปรับประมาณการเงินเพื่อทั่วไปปี 2025 จาก 0.5% เป็น 0.25% จากแนวโน้มของทั้งฝั่งอุปสงค์และอุปทาน



เงินเฟ้อที่อยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของ ธปท. ต่อเนื่องทั้งปี หนุนโอกาสการลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลัง

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug (F)	Sep (F)	Oct (F)	Nov (F)	Dec (F)	Avg. (F)
CPI'25	1.32	1.08	0.84	-0.22	-0.57	-0.25	-0.70	-0.40	0.20	0.40	0.60	0.55	0.25
RP'25	2.25	2.00	2.00	1.75	1.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.25 (End)

Source: TPSO, InnovestX Research

- เรามองว่า เงินเฟ้อไทยในระยะต่อไปมีแนวโน้มยังคงทรงตัวอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของ ธปท. จาก (1) Momentum ราคาพลังงานในตลาดโลก ที่คาดว่าจะอยู่ในระดับต่ำหรือลดลงต่อเนื่อง ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะชะลอตัวลง และส่งผลให้ราคาค่าปลีกน้ำมันในประเทศชะลอตัว (2) ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคหลายหมวดยังถูกกดดันจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ และกำลังซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ และการแข่งขันด้านราคาที่สูง (3) ต้นทุนการผลิตที่ลดลงตามราคาสินค้าสำเร็จรูป โดยเฉพาะสินค้าจากจีนที่ราคาส่งออกยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งช่วยให้ผู้ผลิตสามารถตั้งราคาสินค้าได้ต่อเนื่องทั้งนี้ รวมถึงสินค้าสำเร็จรูปที่มาจากจีนจากการเคลื่อนย้ายตลาดเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากนโยบายภาษี (4) ราคามังคุดและผลไม้ที่ลดลงจากผลผลิตที่ออกมามากในปีี้ กดดันเงินเฟ้อในหมวดอาหารสด
- เราปรับประมาณการเงินเพื่อทั่วไปในปี 2025 จากเดิมที่ 0.5% เหลือเพียง 0.25%YoY ใกล้เคียงค่ากลางของกรอบคาดการณ์กระทรวงพาณิชย์ (0.0-1.0%) และ ประมาณการใหม่ของสภาพัฒนาที่ 0.0-0.5%
- เงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายที่ 1-3% อย่างชัดเจน และยังไม่มีความชัดเจนของแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ ทำให้ นโยบายการเงินสามารถผ่อนคลายเพิ่มเติมได้
เราจึงคงมุมมองว่า ธปท. ควรปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีกอย่างน้อย 1 ครั้งภายในปี 2025 นำดอกเบี้ยลงสู่ ระดับ 1.25% ต่อปี

ประมาณการเศรษฐกิจไทยของหน่วยงานราชการล่าสุดเปรียบเทียบกับ InnovestX



Macro growth projection	Actual 2024	FPO (Jul'25) 2025F	BOT (Jul'25) 2025F	NESDC (Aug'25) 2025F	InnovestX (Aug'25) 2025F
GDP growth	2.5	2.2	2.3	2.0	1.8
Private investment	-1.6	3.0	1.7	1.0	-0.5
Public investment	4.8	3.9	6.0	5.2	5.5
Private consumption	4.4	3.1	2.0	2.1	1.2
Public consumption	2.5	1.2	1.2	1.2	3.7
Export value in US\$ terms (%)	5.8	5.5	4.0	5.5	3.0
Import value in US\$ terms (%)	6.3	5.0	5.3	5.8	2.5
Current account to GDP (%)	2.1	2.9	1.9	2.1	2.0
Headline inflation (%)	0.4	0.4	0.5	0.0-0.5	0.25
USD/THB	35.3	33.05	N/A	32.5-33.5	33.7
Policy rate (%)	2.25	N/A	N/A	N/A	1.25
No. of inbound tourists (mn)	35.5	34.5	35.0	33.0	33.8

Source: CEIC, NESDC, BOT, FPO, INVX Research

กำเนิดจักรวาลใหม่ แห่งการลงทุน

ครบทุกเรื่อง ทั้งเครื่องมือ ข้อมูล
เพื่อคว้าทุกโอกาสการลงทุนทั่วโลก

Win Your Way with Precision Tools, Powerful Insight.





ทีมผู้จัดทำ

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์

หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ

สิทธิวัฒน์ เจริญสภาพร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



**Cafe
iNVEST**

แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ต้นตอทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

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 โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน 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 โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย 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, BVG, 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, 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, PTGTC, 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, 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, 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, TITL, 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, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชั่น เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของระดับนี้ถึงช้ากว่าดังกล่าวประเภทย่อย

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, PTGTC, 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, 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, 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, DTICI, 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, HANN, 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, RUH, 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.