



วันที่ 12 มีนาคม 2569

Global Morning Routine

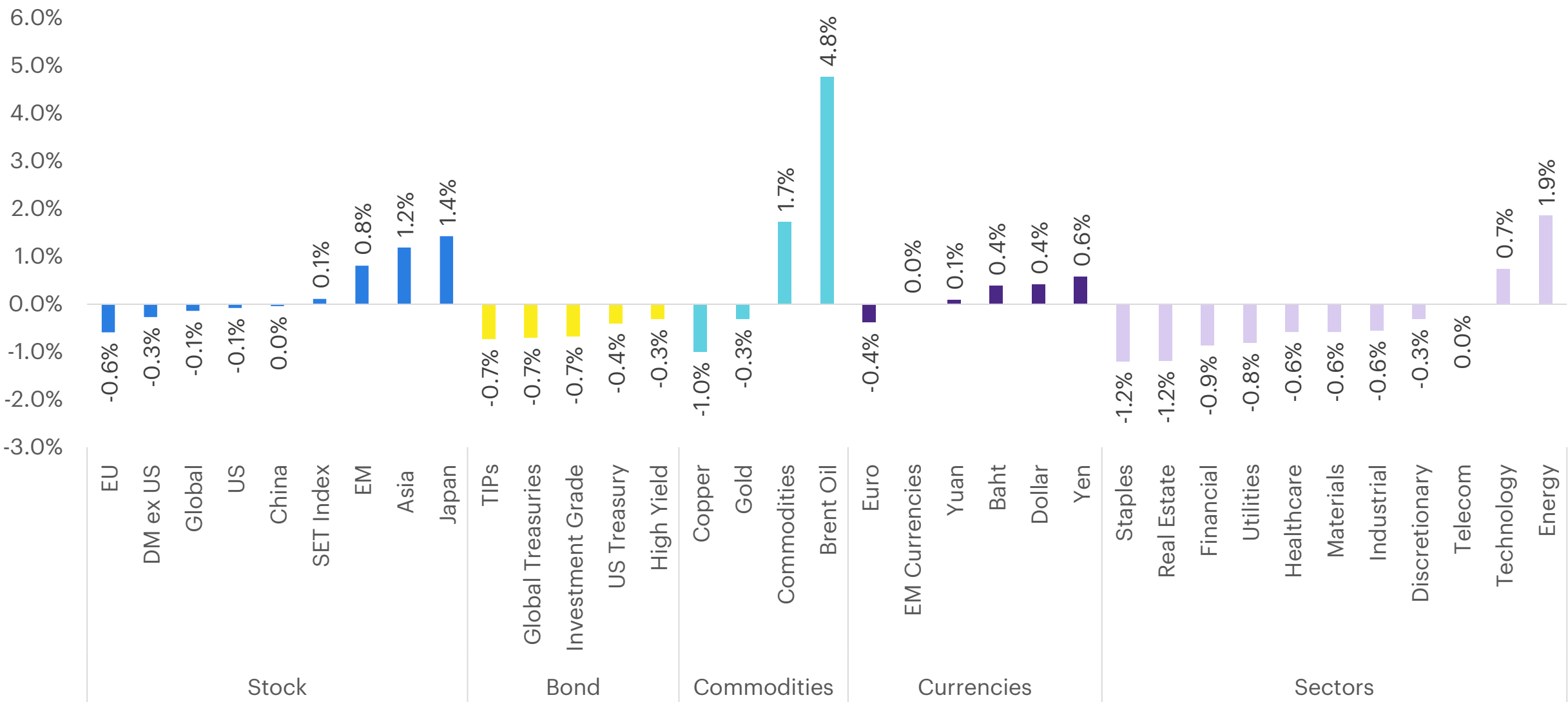
อัปเดตตลาดหุ้นต่างประเทศประจำวัน



บทสรุป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ปิดในแดนลบเป็นวันที่สอง โดยมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้นหลังจากมีรายงานว่าเรือ 3 ลำถูกโจมตีในช่องแคบฮอร์มุซ
- AVGO เปิดตัวชิป Taurus 1.6T ขณะที่ META ระบุผลิตชิป MTIA เองเพื่อลดการพึ่งพาภายนอกในปี 2026-27 มองเป็นบวกต่อกลุ่ม AI Infrastructure โดยเฉพาะ **AVGO** ที่เด่นด้าน Custom Silicon แต่ระยะยาวอาจกดดันดีมานด์ GPU จาก NVDA และ AMD หากเหล่า Hyperscaler หันมาใช้ชิปที่ออกแบบเองมากขึ้น
- **NVDA** เปิดตัว Nemotron 3 Super สำหรับ Agentic AI ที่เร็วขึ้น 5 เท่า พร้อมทุ่ม \$2bn ลงทุนใน NBIS เพื่อสร้าง AI Data Center ขนาด 5GW ภายในปี 2030 มองเป็นกลยุทธ์ "ล็อกดีมานด์" และสร้าง Ecosystem ครบวงจรตั้งแต่ชิปถึงซอฟต์แวร์ ย้ำภาพลักษณ์ผู้นำยุค Agentic AI ที่ต้องใช้กำลังประมวลผลสูงกว่าเดิม
- Uber จับมือ Zoox ของ Amazon นำ Robotaxi ไร้พวงมาลัยให้บริการบนแอปฯ เริ่มที่ลาสเวกัสปี 2026 มองเป็นบวกต่อทั้ง **UBER** และ **AMZN** ช่วยขยายฐานลูกค้าและเก็บข้อมูลจราจร ทว่ายังต้องรอ NHTSA อนุมัติมาตรฐานความปลอดภัยเพื่อเก็บค่าบริการเชิงพาณิชย์ ถือเป็นก้าวสำคัญของ Uber ในตลาดรถไร้คนขับ
- จบ Rheinmetall ปี 2025 โตแกร่ง งานในมือพุ่ง 36% แต่หุ้นร่วงจากเป้าปี 2026 ที่ต่ำกว่าคาด แม้จะรุกตลาดป้องกันภัยทางอากาศและเรือไร้คนขับ แต่ยังขาดสัดส่วนรายได้จากขีปนาวุธซึ่งเป็นหัวใจของสงครามสมัยใหม่ มอง **RTX** และ **LMT** มีความได้เปรียบเชิงโครงสร้างมากกว่าในการตอบโจทย์ตลาดโลกปัจจุบัน
- จบ Inditex ปี 2025 กำไรทำสถิติสูงสุด แม้สงครามตะวันออกกลางกระทบยอดขายต้นปีเล็กน้อยแต่ยังโต 9% มองเป็นบวกระยะสั้นจากการปรับปรุงระบบออนไลน์และร้านค้า ทว่าเรามองว่ากระจายความเสี่ยงสู่กลุ่มสินค้าจำเป็นอย่าง **WMT** และ **COST** เพื่อรับมือความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ จะช่วยลดความผันผวนดีกว่า
- หุ้น Nintendo พุ่งกว่า 10% หลังเกมใหม่ Pokémon Pokopia บน Switch 2 ขายดีเกินคาด ช่วยหนุนรายได้ซอฟต์แวร์ที่มาร์จิ้นสูงและลดความกังวลต้นทุนฮาร์ดแวร์ระยะสั้น ด้าน momentum จากคอนเทนต์ IP (เกม-ภาพยนตร์) ยังเป็นแรงหนุนหลักและบวกเป็นบวกระยะสั้นต่อ **DR: NINTENDO23**
- OpenClaw AI Agent แบบ open-source ที่ทำงานแทนผู้ใช้ได้จริงและกำลังเป็นกระแสใหม่ของ Generative AI แต่โมเดลธุรกิจยังไม่ชัดและความเสี่ยงด้าน Cybersecurity จากการเข้าถึงข้อมูลจำนวนมากภาพรวมหนุน AI ecosystem และ cloud อย่าง **Tencent, Alibaba** และกลุ่ม Cybersecurity ระยะถัดไป

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์ – วันที่ 11 มีนาคม 2569



Source: Bloomberg, InnovestX

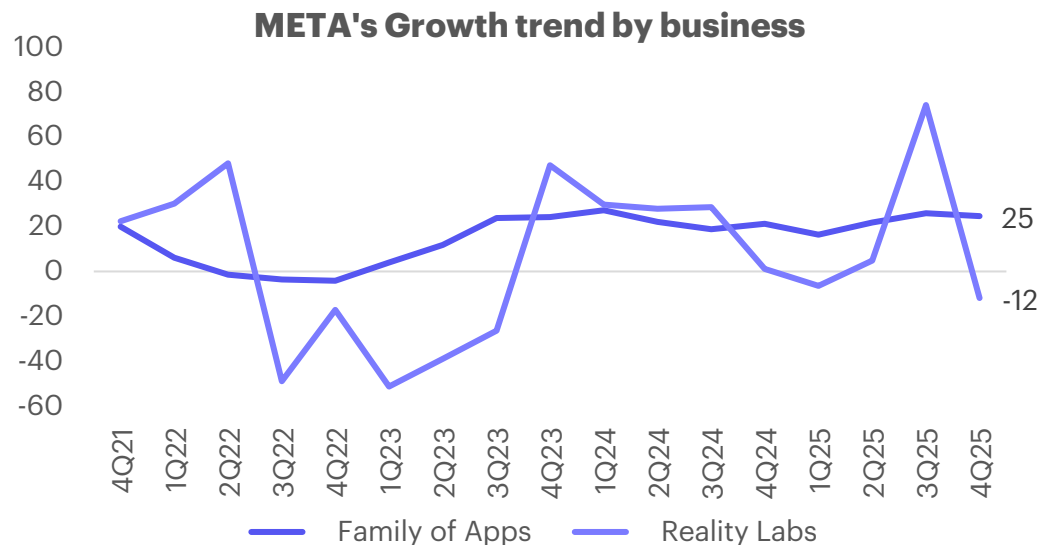
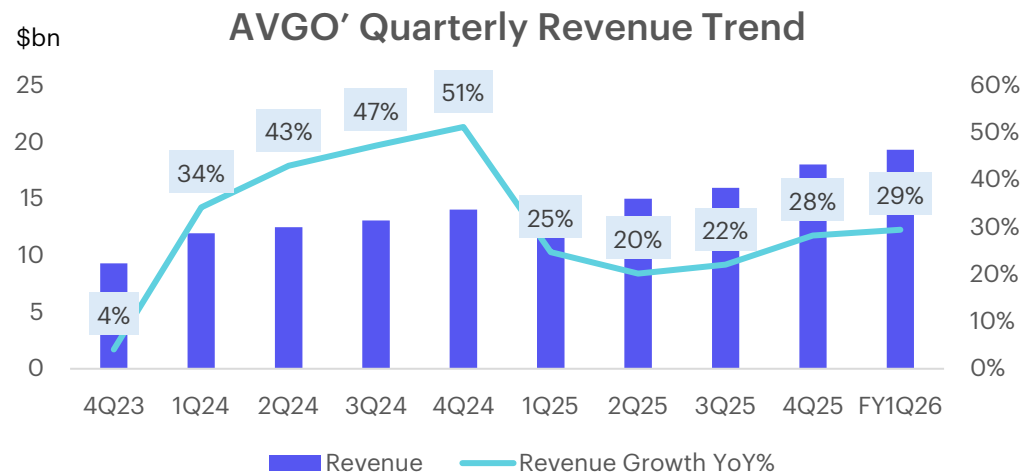
Earnings Snapshot 4Q25



	11-Mar-26
Above expectation	Rheinmetall, Inditex
Net profit - Record high	Rheinmetall, Inditex
Margin expansion	Rheinmetall, Inditex
Revenue growth	Rheinmetall, Inditex
Consistent Growth	Rheinmetall
Strong Growth	Rheinmetall
Guidance - Negative surprise	Rheinmetall

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Team

Broadcom-Meta เร่งพัฒนา AI Chip หนุนโครงสร้างพื้นฐาน Data Center ทั่วโลก



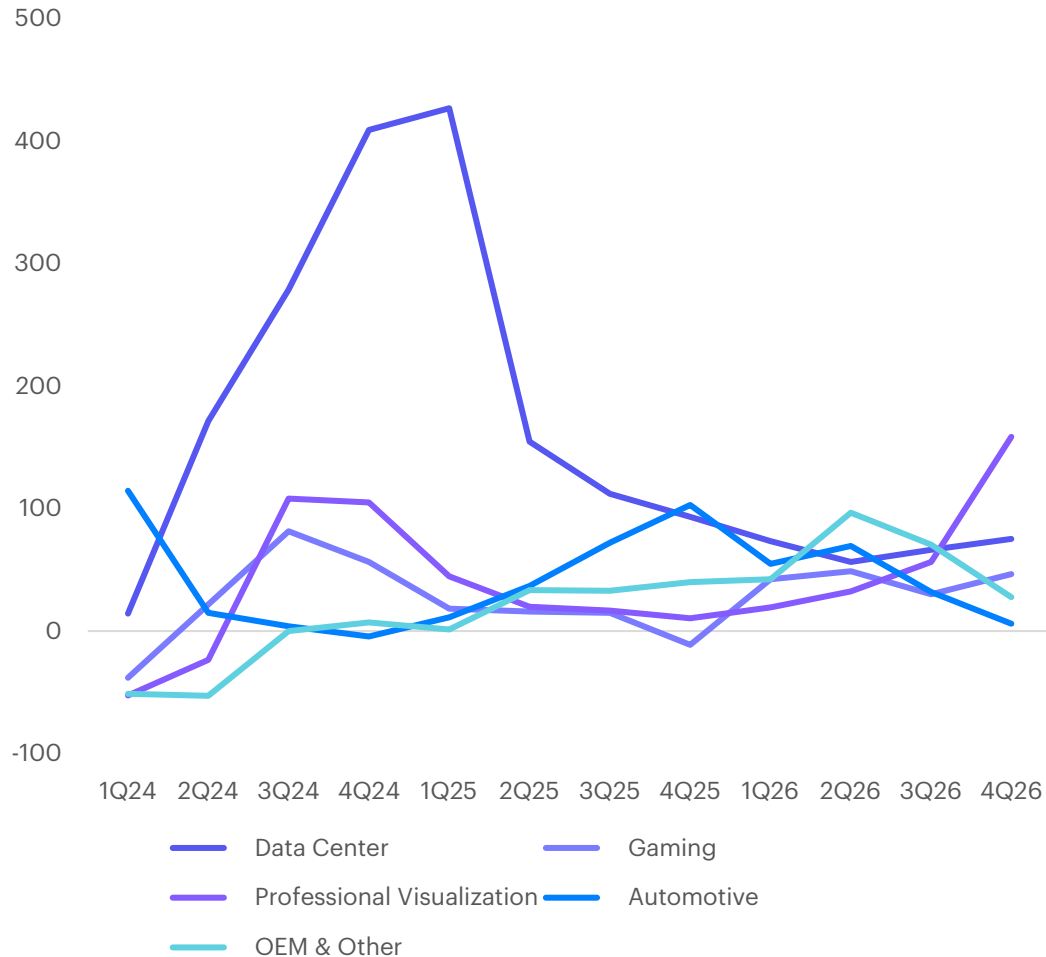
- Broadcom เปิดตัวชิปเครือข่ายความเร็วสูงรุ่นใหม่ Taurus BCM83640 เพื่อรองรับการรับส่งข้อมูลมหาศาลใน AI data center โดยรองรับโมดูลส่งข้อมูล 1.6-terabit ซึ่งมากกว่ารุ่นก่อนถึง 2 เท่า พร้อมร่วมมือกับ JetCool พัฒนา liquid cooling สำหรับชิป AI รุ่นถัดไปเพื่อลดปัญหาความร้อน
- ด้าน Meta เปิดตัวชิป MTIA 300, 400, 450 และ 500 เพื่อใช้กับ workload ภายใน เช่นระบบ ranking, recommendation และ generative AI inference ซึ่งจะทยอย deploy ภายใน ปี 2026-2027 เพื่อลดต้นทุนและลดการพึ่งพาชิปจากภายนอก
- อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงซื้อ GPU จาก Nvidia และ AMD พร้อมลงทุนหลายหมื่นล้านดอลลาร์เพื่อสร้าง data center และ computing power รองรับ AI ที่เติบโต
- เราประเมินว่า 1) การเร่งลงทุนของ hyperscalers เช่น Meta รวมถึงดีมานด์ AI ที่ยังอยู่ระดับสูง จะยังหนุน AI infrastructure supply chain ต่อเนื่อง ทั้งกลุ่ม networking chip, ASIC design, HBM memory และ data center cooling โดย Broadcom เป็นหนึ่งในผู้ได้ประโยชน์หลักจากกระแส custom AI chips
- 2) แนวโน้มการพัฒนา custom silicon ของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อาจช่วยลดการพึ่งพา GPU อย่าง Nvidia และ AMD บางส่วนในระยะยาว

Source: Bloomberg, INNV Equity Strategy Team

Nvidia เปิดตัว Nemotron 3 Super พร้อมลงทุน \$2bn ใน Nebius



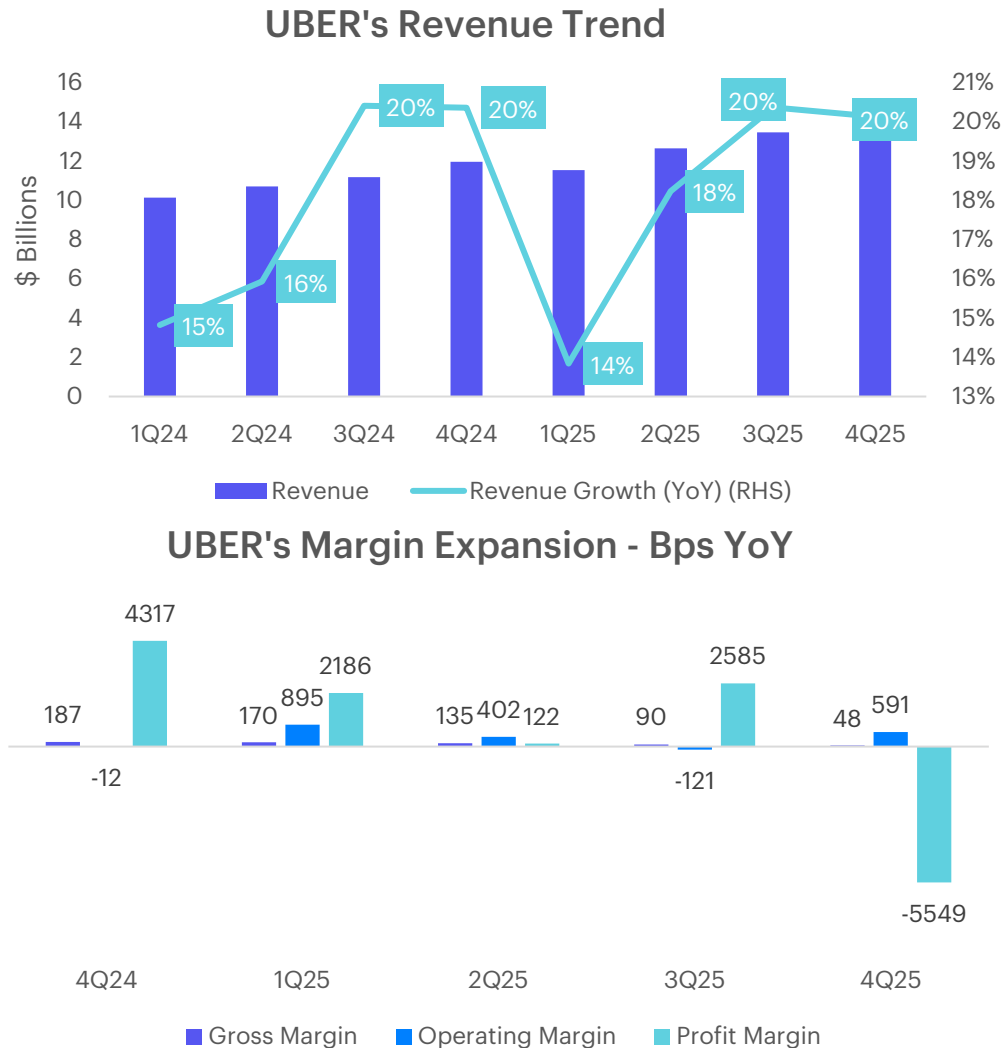
NVDA's Growth trend by business (%YoY)



Source: Bloomberg, INNV Equity Strategy Team

- Nvidia เปิดตัวโมเดล Nemotron 3 Super ขนาด 120B parameters ที่ออกแบบมาสำหรับ Agentic AI โดยสามารถประมวลผลได้เร็วขึ้นถึง 5 เท่า และมีความแม่นยำเพิ่มขึ้นราว 2 เท่า เมื่อเทียบกับรุ่นก่อน
- ขณะเดียวกัน Nvidia ยังขยาย ecosystem แบบ open-source และเตรียมเปิดแพลตฟอร์ม AI agent ใหม่ เพื่อเร่ง adoption ของระบบ multi-agent ในองค์กรและซอฟต์แวร์ระดับ enterprise
- ในด้านโครงสร้างพื้นฐาน Nvidia ยังประกาศลงทุน \$2bn ใน Nebius เพื่อร่วมพัฒนา AI data center โดยตั้งเป้าติดตั้งระบบ Nvidia มากกว่า 5 gigawatts ภายในปี 2030 รองรับการใช้งาน AI inference ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้หุ้น Nebius พุ่งขึ้นกว่า 15-18%
- ภาพรวม AI กำลังก้าวสู่ยุค Agentic AI ที่ต้องใช้ compute และ data center มากกว่ารุ่น chatbot เดิมหลายเท่า ส่งผลให้ดีมานด์ต่อ GPU, AI model infrastructure และ AI cloud ยังเติบโตสูง โดยเรามองบวกต่อ Nvidia หลังพยายามสร้าง ecosystem ตั้งแต่โมเดล AI ไปจนถึง cloud infrastructure และการลงทุนในผู้ให้บริการ data center เพื่อ “ล็อกดีมานด์” สำหรับชิปของตนในระยะยาว

Uber ผนึกกำลัง Zoox รุกตลาด Robotaxi เสริมแกร่งแพลตฟอร์ม



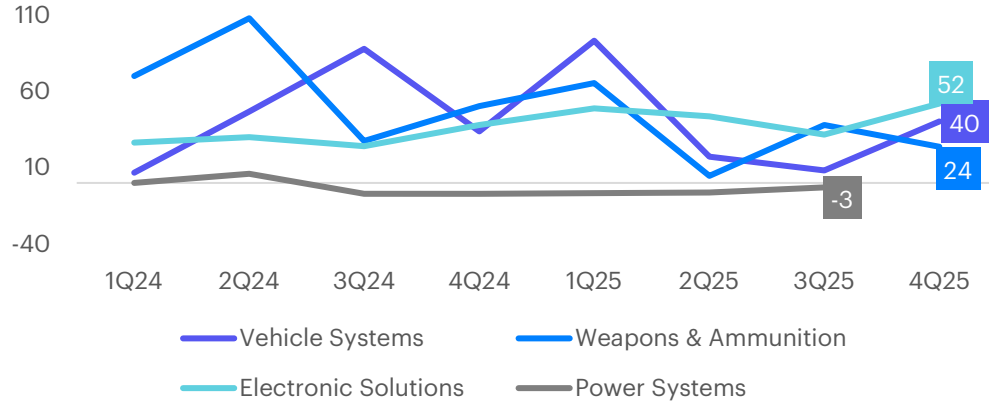
- Uber บรรลุข้อตกลงความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ระยะเวลากว่าหลายปีกับ Zoox ซึ่งเป็นหน่วยงานด้านรถยนต์ไร้คนขับของ Amazon เพื่อนำรถ Robotaxi ที่สร้างขึ้นโดยเฉพาะมาให้บริการบนแอปพลิเคชัน Uber
- โดยจะเริ่มเปิดตัวที่เมืองลาสเวกัสในช่วงฤดูร้อนปี 2026 และขยายไปยัง ลอสแอนเจลิสในปี 2027
- อย่างไรก็ดี หน่วยงาน NHTSA กำลังเปิดรับฟังความคิดเห็นสาธารณะ เกี่ยวกับการยกเว้นมาตรฐานความปลอดภัยบางประการ เพื่อให้ Zoox สามารถเริ่มเก็บค่าบริการเชิงพาณิชย์สำหรับรถที่ไม่มีพวงมาลัยได้
- ภาพข้างต้นเรามองเป็นบวกต่อทั้ง UBER และ AMZN (เจ้าของ Zoox)
- ความร่วมมือครั้งนี้ถือเป็นครั้งแรกที่ Zoox เปิดให้บุคคลที่สามเข้าใช้งานระบบ ซึ่งจะช่วยให้ Zoox เข้าถึงฐานข้อมูลความต้องการของลูกค้าและรูปแบบการจราจรขนาดใหญ่ของ Uber ขณะที่ Uber ก็สามารถขยายบริการในตลาดรถไร้คนขับได้กว้างขึ้น

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Team

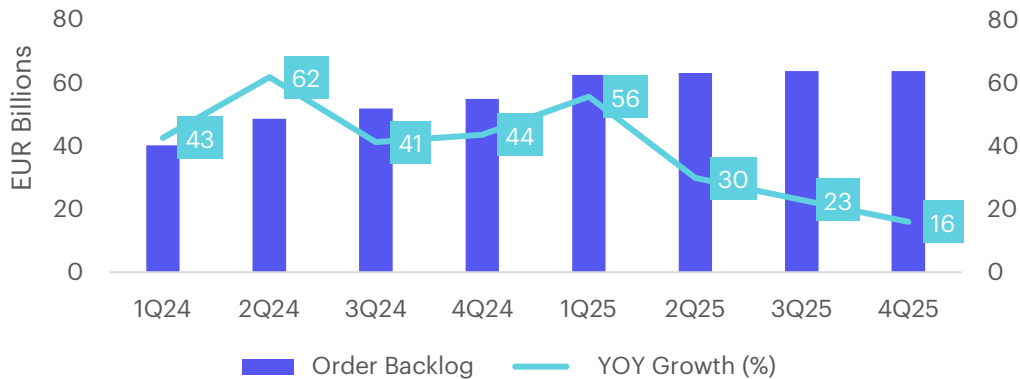
หุ้น Rheinmetall ปรับตัวลดลง หลังให้คาดการณ์รายได้ 2026 ต่ำคาด



Rheinmetall's Segment Revenue Growth (%YoY)



Rheinmetall' Quarterly Backlog



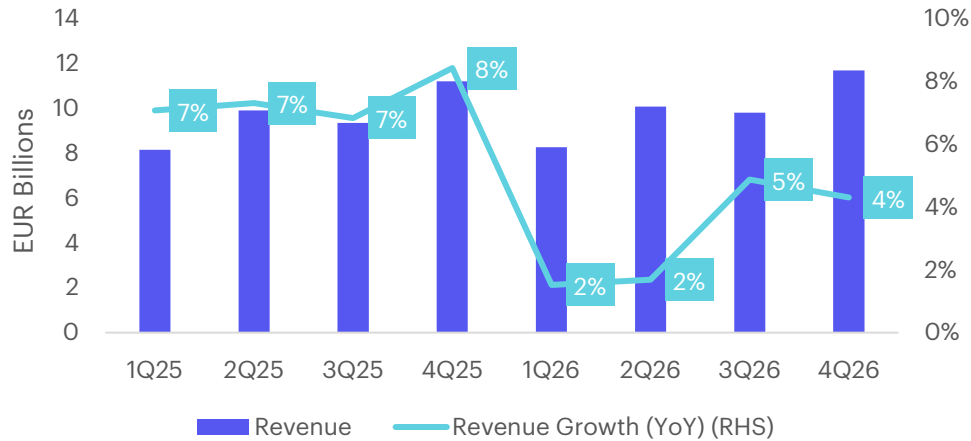
- Rheinmetall AG รายงานผลการดำเนินงานปี 2025 โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นเกือบ 30% กำไรจากการดำเนินงาน ทำสถิติสูงสุดใหม่ ซึ่งมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 18.5% ด้านยอดคำสั่งซื้อค้างส่งพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ 36%
- อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะตั้งเป้าหมายยอดขายปี 2026 เติบโตสูงถึง 40-45% แต่ตัวเลขต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลงทันที
- ปัจจุบันบริษัทกำลังเร่งขยายกำลังการผลิตกระสุนและระบบป้องกันภัยทางอากาศ รวมถึงรุกเข้าสู่ธุรกิจการป้องกันทางทะเลและเรือไร้คนขับเพื่อรองรับความต้องการในตะวันออกกลางและยุโรปที่ทวีความรุนแรงขึ้น
- ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน อุตสาหกรรมป้องกันประเทศกำลังเข้าสู่ยุคที่ความสามารถด้านขีปนาวุธและระบบสกัดกั้น เป็นตัวกำหนดความเร็วในการเติบโต
- ซึ่ง Rheinmetall ไม่มีสัดส่วนรายได้จากขีปนาวุธ ด้วยเหตุนี้ เรามองบวกต่อ RTX LMT มากกว่า มีความได้เปรียบเชิงโครงสร้างสินค้าที่ตอบโจทย์ต่อสงครามสมัยใหม่มากกว่า

Source: Bloomberg, INNV Equity Strategy Team

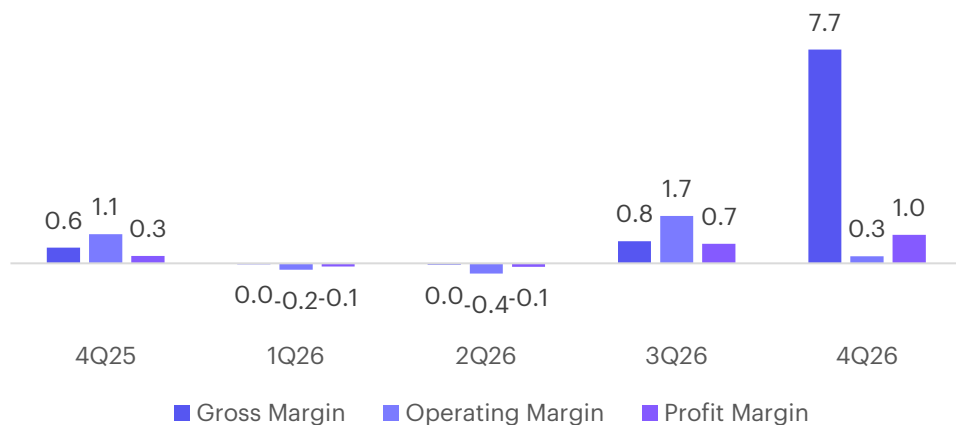
Inditex ยอดขายโตต้นปีแกร่ง พร้อมเพิ่มงบลงทุนปรับปรุงร้านค้า



Inditex's Quarterly Revenue Trend



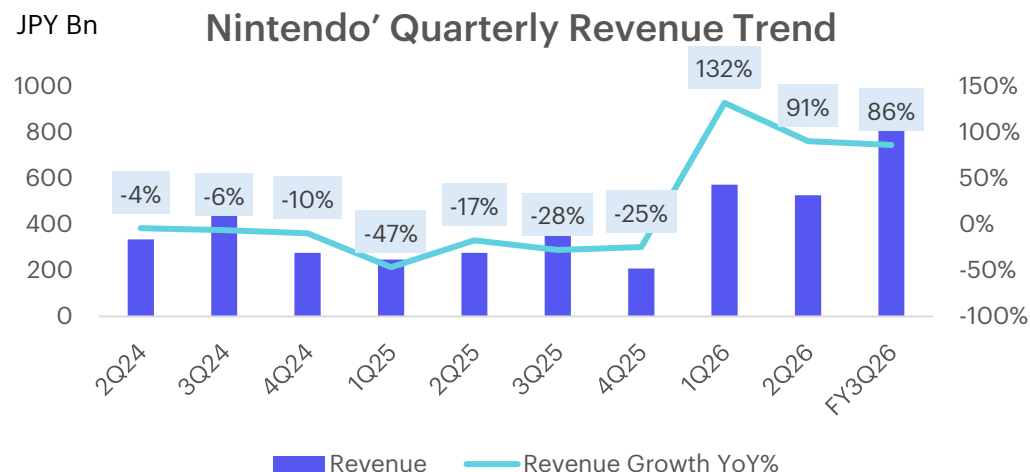
Inditex's Margin Expansion - pp YoY



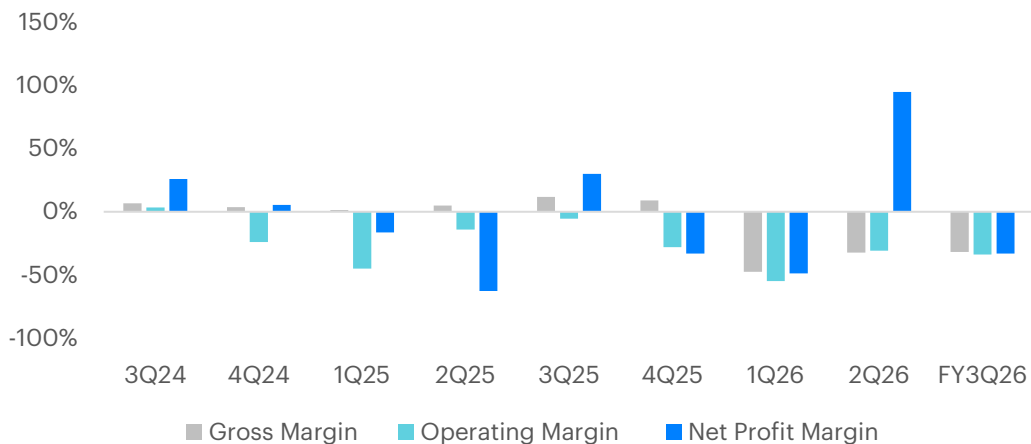
Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Team

- Inditex (เจ้าของแบรนด์ Zara) รายงานงบ 2025 โดดเด่นด้วยกำไรสุทธิสูงสุด อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ 58.3% ซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดในรอบหลายปี
- แม้จะเผชิญกับอุปสรรคด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อ่อนตัวและผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ยอดขายช่วงต้นปี (1 ก.พ. - 8 มี.ค.) เติบโตถึง 9% หนุนจากคอลเลกชัน Spring/Summer
- ใน Earnings call ผู้บริหารระบุว่าสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ส่งผลเพียงเล็กน้อย แม้มีสงครามในภูมิภาคแต่ร้านค้าส่วนใหญ่ยังคงเปิดให้บริการตามปกติ
- พร้อมวางแผนใช้เงินลงทุนประมาณ 2.3 พันล้านยูโร เพื่อปรับปรุงพื้นที่ร้านค้า การรวมเทคโนโลยี และยกระดับแพลตฟอร์มออนไลน์
- นอกจากนี้ จะมีการใช้ระบบ "Try-on" ซึ่งเป็นระบบลองเสื้อผ้าเสมือนจริงที่ใช้ AI สร้างตัวตนจำลองของลูกค้า เพื่อช่วยในการตัดสินใจซื้อผ่านช่องทางออนไลน์
- เรามองเป็นบวกต่อราคาหุ้น Inditex ในระยะสั้น แต่เรามองว่าการเปลี่ยนถ่ายน้ำหนักการลงทุนไปยังกลุ่มค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็น เช่น WMT COST จะช่วยสร้างเกราะป้องกันพอร์ตโฟลิโอได้ดีกว่าในช่วงที่มีความไม่แน่นอนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์

Pokémon เกมใหม่หนุนหุ้น Nintendo มอง Software และหนัง Mario เป็นตัวเร่ง



Margin Expansion - pp YoY



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- หุ้น Nintendo ปรับขึ้นสูงสุดราว 10.5% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นแรงสุดตั้งแต่เดือนเมษายน หลังเกมใหม่ Pokémon Pokopia ที่เปิดตัวสำหรับเครื่อง Switch 2 เมื่อ 5 มิ.ค. ได้รับความนิยมเกินคาด โดยสินค้าขายหมดในหลายร้านค้าหลักในสหรัฐ และราคาบน Amazon ถูกปรับขึ้นจากราว \$70 เป็น \$80 ความสำเร็จของเกมช่วยคลายความกังวลของนักลงทุนต่อแรงกดดันจาก ต้นทุนหน่วยความจำที่สูงขึ้น ซึ่งก่อนหน้านี้ถูกมองว่าจะกดดัน margin ของธุรกิจฮาร์ดแวร์
- แรงหนุนจากเกมดังกล่าวจะช่วยเร่งการใช้งานเครื่อง Switch 2 ขณะที่รายได้จากซอฟต์แวร์ซึ่งมี margin สูงจะช่วยชดเชยต้นทุนฮาร์ดแวร์ที่เพิ่มขึ้น โดยปัจจัยหนุนถัดไปคือภาพยนตร์ Super Mario Galaxy Movie ที่มีกำหนดฉายทั่วโลกวันที่ 1 เม.ย. 2026 ซึ่งอาจช่วยกระตุ้นยอดขายเกมใน franchise เดียวกัน คล้ายกับภาพยนตร์ Mario ในปี 2023 ที่ช่วยดันยอดขาย Mario Kart 8 Deluxe เพิ่มขึ้น 8.2 ล้านชุด
- เราประเมินว่า momentum ของ content IP (เกม + ภาพยนตร์) จะเป็นแรงหนุนหลักของ Nintendo มากกว่าฮาร์ดแวร์ในระยะสั้น เนื่องจากซอฟต์แวร์มี margin สูงกว่า ดังนั้นเรามองเป็นบวกต่อ NINTENDO23 ในระยะสั้น ซึ่งอาจช่วยลดผลกระทบจากต้นทุนชิปหรือฮาร์ดแวร์ที่ผันผวนได้

AI Agent OpenClaw รุ่นใหม่มาแรง แต่ความเสี่ยง Cybersecurity ยังสูง



ประเด็น	รายละเอียด	Implication ต่ออุตสาหกรรม
AI Agent คืออะไร	AI รุ่นใหม่ที่สามารถ ลงมือทำงานแทนผู้ใช้ได้จริง เช่น อ่านไฟล์ ควบคุมคอมพิวเตอร์ วิเคราะห์ข้อมูล หรือทำ workflow หลายขั้นตอน	เพิ่ม productivity และ automation ในองค์กร
ต่างจาก AI แบบ GPT / Gemini	AI แบบเดิมเป็น Chatbot / Copilot ที่ตอบคำถามหรือสร้างเนื้อหา แต่ AI Agent สามารถ execute task ได้จริง ผ่านการเชื่อมต่อกับระบบหรือ software ต่างๆ	ทำให้ AI กลายเป็น digital worker ไม่ใช่แค่เครื่องมือ
แนวโน้มอุตสาหกรรม	บริษัทเทคโนโลยีเริ่มพัฒนา AI Agent ของตนเอง เช่น Tencent, Baidu และบริษัท AI ทั่วโลก	คาดเป็น Next Phase ของ Generative AI
รูปแบบธุรกิจปัจจุบัน	หลายบริษัทใช้ AI Agent เป็น loss-leader เพื่อดึงผู้ใช้เข้าสู่ ecosystem	Monetization ยังไม่ชัดในระยะสั้น
ความเสี่ยงหลัก	AI Agent ต้องเข้าถึง ไฟล์ ระบบ และ server ขององค์กร	เพิ่มความเสี่ยงด้าน Cybersecurity / Data leakage
อุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์	Cybersecurity, AI infrastructure, cloud platform	ความต้องการ AI security และ identity protection เพิ่มขึ้น

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- OpenClaw คืออะไร และต่างจาก AI ทั่วไปอย่าง GPT / Gemini อย่างไร** OpenClaw เป็น AI Agent แบบ open-source ที่ไม่ได้ได้เพียงตอบคำถามเหมือน AI ทั่วไป แต่สามารถ ลงมือทำงานแทนผู้ใช้ได้จริง เช่น อ่านไฟล์ ควบคุมคอมพิวเตอร์ จองตัว วิเคราะห์เอกสาร หรือทำงานหลายขั้นตอนข้ามแอปได้ อัตโนมัติ อีกทั้งยังเชื่อมต่อกับโปรแกรมหรือระบบอื่นได้โดยตรง ทำให้สามารถทำหน้าที่คล้าย “ผู้ช่วยดิจิทัลที่ทำงานแทนคน” มากกว่าเป็นแค่ chatbot
- กระแสการลงทุนและการนำไปใช้กำลังเพิ่มขึ้น แต่ยังไม่มีความไม่แน่นอน** AI Agent อย่าง OpenClaw กำลังเป็น กระแสใหม่ของอุตสาหกรรม AI โดยบริษัทเทคโนโลยีจำนวนมากเร่งพัฒนาเวอร์ชันของตนเอง เช่น Tencent, Baidu หรือบริษัท AI ในจีน เพราะเชื่อว่าเทคโนโลยีนี้จะเป็น Next Phase ของ Generative AI ที่ช่วยเพิ่ม productivity และ automation อย่างไรก็ดีตาม ปัจจุบันหลายบริษัทใช้เป็น loss-leader เพื่อดึงผู้ใช้เข้าสู่ ecosystem มากกว่าสร้างรายได้ทันที ทำให้โมเดลธุรกิจและศักยภาพ monetization ยังมีความไม่แน่นอนอยู่
- จุดอ่อนสำคัญ: ความเสี่ยงด้าน Cybersecurity** จุดอ่อนหลักของ OpenClaw คือ AI agent ต้องมีสิทธิ์เข้าถึงระบบและข้อมูลจำนวนมาก เช่น ไฟล์ภายใน เครื่องคอมพิวเตอร์ หรือ server ขององค์กร ทำให้เกิดความเสี่ยงด้าน data leakage และ cyber attack ได้ง่าย และมีความกังวลว่าแฮกเกอร์อาจใช้ agent เป็นช่องทางเข้าควบคุมระบบหรือขโมยข้อมูลสำคัญ
- OpenClaw จะช่วยเร่ง adoption ของ AI ecosystem และ cloud infrastructure ในจีน** แต่ในระยะสั้นอาจยังไม่สร้างรายได้มาก ดังนั้น upside หลักจะอยู่ที่บริษัทที่มี ecosystem ขนาดใหญ่ เช่น Tencent ผู้ให้บริการ cloud/AI model เช่น Alibaba, MiniMax, Zhipu AI และกลุ่ม Cybersecurity เช่น PANW, CRWD, ZS, SentinelOne, Cloudflare, CETC Cyberspace Security

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้



	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Market cap (Local Currency)	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	MTD Performance	YTD Performance	Growth FY24	Growth FY25F	P/E FY25F	P/B FY25F	Div Yield FY25F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้าน	
																แนวรับ	แนวต้าน
Broadcom Inc	USD	342.6	2.0	1,622,323	4.8	465.8	36%	7.2%	-1.0%	759%	54%	50.8	21.3	0.7	0.6	312.9	347.5
Meta Platforms Inc	USD	654.1	1.2	1,655,030	4.7	863.6	32%	0.9%	-0.9%	30%	16%	21.5	7.3	0.3	0.0	632.0	671.1
NVIDIA Corp	USD	184.8	1.8	4,489,911	4.8	270.1	46%	4.3%	-0.9%	589%	31%	39.4	29.3	0.0	-0.3	176.3	195.2
Advanced Micro Devices Inc	USD	203.2	1.6	331,348	4.5	293.5	44%	1.5%	-5.1%	568%	60%	51.1	5.4	0.0	-0.1	190.6	215.6
Nebius Group NV	USD	112.0	2.2	28,337	4.4	155.2	39%	22.8%	33.8%	-23%	74%	N/A	7.0	0.0	-0.7	84.0	111.0
Uber Technologies Inc	USD	75.0	1.2	154,297	4.6	105.0	40%	-0.6%	-8.2%	-28%	29%	30.1	5.4	0.0	0.2	69.3	77.5
Amazon.com Inc	USD	212.7	1.3	2,282,781	4.8	282.8	33%	1.3%	-7.9%	62%	18%	24.3	5.9	0.0	0.1	197.9	219.3
RTX Corp	USD	207.3	0.8	278,967	4.1	219.8	6%	2.3%	13.0%	90%	11%	33.4	4.3	1.3	0.5	195.0	212.7
Lockheed Martin Corp	USD	649.5	0.5	149,430	3.6	668.0	3%	-1.3%	34.3%	33%	7%	30.0	25.8	2.1	2.8	632.6	679.0
Walmart Inc	USD	123.5	0.8	984,236	4.8	139.6	13%	-3.5%	10.8%	53%	12%	46.9	9.7	0.8	0.5	120.7	132.6
Costco Wholesale Corp	USD	992.2	0.7	440,205	4.2	1,088.8	10%	15.1%	15.1%	24%	N/A	54.8	15.2	0.5	-0.2	976.2	1018.5
Palo Alto Networks Inc	USD	164.9	1.2	440,205	4.5	207.3	26%	-10.5%	-10.5%	-8%	N/A	50.4	15.0	0.0	-1.0	139.7	173.1
CrowdStrike Holdings Inc	USD	442.0	1.5	134,583	4.4	491.1	11%	-5.7%	-5.7%	1215%	27%	119.0	25.4	0.0	-1.0	347.3	459.3
Zscaler Inc	USD	153.8	1.3	24,731	4.6	230.2	50%	-31.6%	-31.6%	1130%	14%	48.2	12.5	0.0	-1.0	141.7	179.8
SentinelOne Inc	USD	14.2	1.2	4,813	4.2	19.3	36%	-5.6%	-5.6%	117%	54%	674.3	2.8	0.0	-0.4	12.4	14.5
Cloudflare Inc	USD	213.0	1.5	75,007	4.1	234.3	10%	8.0%	8.0%	591%	31%	233.0	48.2	0.0	-0.4	159.2	213.1
Rheinmetall AG	EUR	1,520.5	1.0	70,729	4.7	2,141.8	41%	-2.6%	-2.6%	140%	50%	57.0	13.2	0.7	-0.1	1520.4	1762.3
Industria de Diseno Textil SA	EUR	52.7	1.1	164,372	4.2	58.1	10%	-6.4%	-6.4%	26%	9%	26.7	8.0	3.2	-0.3	50.5	60.3
Nintendo Co Ltd	JPY	10,100.0	0.8	13,116,769	4.4	12,697.5	26%	-4.7%	-4.7%	-16%	14%	42.8	4.4	1.2	-0.8	8050.5	9384.8
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	130.6	1.4	2,496,279	4.9	195.8	50%	-8.5%	-8.5%	N/A	47%	14.0	2.0	0.6	-0.5	121.4	166.9
CETC Cyberspace Security Techn	CNY	20.0	1.2	16,913	5.0	N/A	N/A	-2.6%	-2.6%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.4	18.8	20.7

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Team

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. ธนาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team

4. กัตพงษ์ วงศ์สินธร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ทันตัวทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

[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 ไปใช้ในทุกระณ 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 ข่าวกวีจีย บกวิเคราะห์ 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 ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2569 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด



CG Rating 2025 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAI, AAV, ACE, ADB, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKI, BLA, BLC, BOL, BPP, BRI, BRR, BSRG, BTG, BTS, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMC, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTI, 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, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITEL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF*, NV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PQS, PR9, PRG, PRM, PRTR, PSH, PSL, PSP, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, ROCTEC, RS, RT, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMP, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAN, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKS, TKT, TLI, TM, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TQM, TRUBB, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UP, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, ABM, ACG, ADD, AE, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN, APCO, APCS, ATP30, BA, BBIK, BC, BCP, BE8, BIG, BPS, BR, BSBM, BTC, BTW, BVG, BYD*, CFARM, CH, CIG, CM, CMAN, CMO*, COCOCO, COMAN*, CPI, CRD, CSC, DEXON, DTCENT, EAST, EKH, ESTAR, EURO, EVER, FE, FVC, GEL, HUMAN, ICN, IFS, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KGI*, KTIS, KTMS, KUN, LALIN, LANNA, LEO, LHK, LPN*, MAGURO, MATCH, MBAX, M-CHAI, MCOT, METCO, MICRO, MVP*, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NL, NSL, NTSC, NTV, OKJ, PATO, PDG, PEACE, PEER, PREB, PRI, PRIME, PRIN, PRINC*, PROUD, PSG, PSTC, PT, QLT, RCL, READY, RPH, SAMCO, SANKO, SAPPE, SCI, SCN, SECURE, SFT, SINO, SKE, SMT, SPA, SPVI, SRS, SUPER, SVI*, SWC, TAE, TFM, TIDLO*, TIPCO, TITLE, TK, TKN*, TMC, TMI, TNP, TNR, TPA, TPCS, TPIPL*, TPIPP, TPS, TQR, TRP, TRT, TURTLE, TVT, UBA, UREKA, VCOM, VRANDA, WARRIX, WAVE*, WIN, XO, XPG, XYZ, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

AHC, AIE, AMANAH, AMR, ANI, APURE, ARIN, ARROW, ASIA, ASN, AYUD, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLAND, CAZ, CEN, CHAO, CHARAN*, CHAYO, CHIC, CHOTI, CI, CITY, CSP, CSS, CWT, DIMET*, DOD, DPAINT, DV8, EA*, EASON, ECF*, EFORL, FNS, FTE, GBX, GPI, GTB, GYT, IMH, IRCP, ITNS, IVF, JCK, KBS, KISS, KK, KWC, KWM, L&E, LDC, LEE, MCA, MEB, MEDEZE, MENA, MILL*, MITSIB, MK, MPJ, NAM, NATION, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PANEL, PCE, PHG, PICO*, PIN, PIS, PLANET, POLY, PRAKIT, PRAPAT, PROEN, PROS, PTECH, PYLON, RAM, RJH, RML, ROCK, RPC, SAFE, SALEE, SE-ED, SIAM, SINGER, SISB, SK, SKN, SMD100, SNPS, SORKON, SPREME, SST, STANLY, STC, STPI, STX, SVR, SVT, TAKUNI, TATG, TFI, THG*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC*, TRU, TSE, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIHK, WORK, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการที่ส่งผลให้ถูกลดผลสำรวจลง 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข่าว ดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง มติคณะ กรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับ

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ACE, 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, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, 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, MST, 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, PLUS, PM, PMC, PPP, PPPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, 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, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMT, SMP, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIHK, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCT, AURA, B52, BKH, CHG, DITTO, EA, EAST, EMC, ESTAR, EVER, FLOYD, GABLE, GFC, GREEN, GULF, HL, HUMAN, IP, IT, J, JDF, JMT, KCC, KJL, LDC, LIT, M-CHAI, MEDEZE, MGC, MJD, MOSHI, NSL, NTSC, PCC, PCE, PLE, PROEN, PROUD, PTC, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SFT, SHR, SINGER, SINO, SKE, SKY, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TEAMG, TMC, TMI, TPP, TQM, UOBKH, UP, UREKA, VL, VNG, WARRIX, WELL, WIN, WP

N/A

88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, DV8, EASON, EFORL, EKH, EMPIRE, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLAND, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HANN, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRPC, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MMM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIY, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTF, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSGC, PSP, PTL, QDC, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, SLP, SMART, SMD100, SMO, 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, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIDLO, TIGER, TITLE, TK, TKC, TL, TLI, TM, TMAN, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TURBO, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WASH, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.

