



มุมมองเบื้องต้น : แนวโน้มอุตสาหกรรม 1Q65

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2565

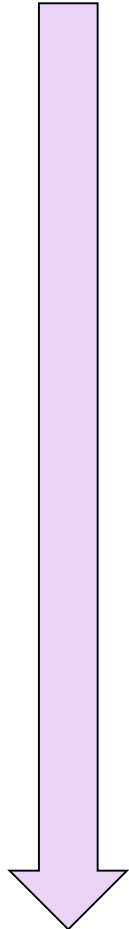
SCBS Research Team



มุมมองเบื้องต้น : Sector Outlook 1Q65

แนวโน้มเติบโต

มาก



น้อย

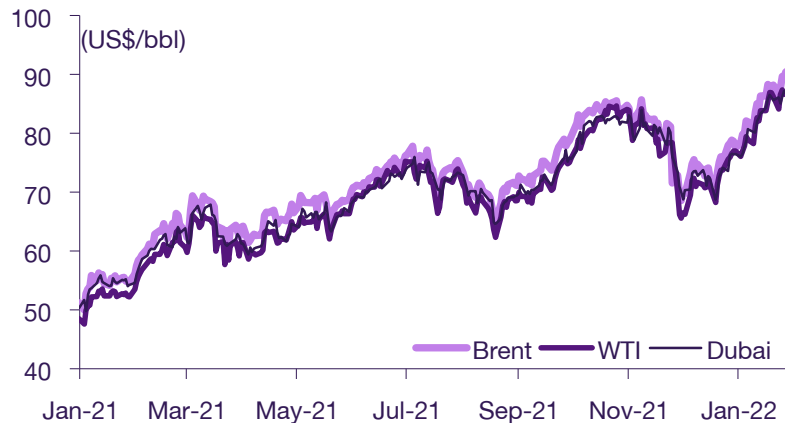
SECTOR	1Q65		Key Factor
	YoY	QoQ	
Energy	+	+	• ราคาน้ำมัน/ค่าการกลั่น
FOOD	+	+	• ราคาสัตว์/ต้นทุนข้าวโพดและกากถั่วเหลือง
COMMERCE	+	+	• อัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม/อัตราการเช่าพื้นที่และรายได้ค่าเช่า
Petrochemical	+	+	• ราคาน้ำมัน/ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์
Bank	+	+	• คุณภาพสินทรัพย์/ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/อัตราการเติบโตของสินเชื่อ/ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย
Property	+	-	• LTV ผ่อนปรน/การต่ออายุมาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองต่ำ 3 ลบ./ต้นทุนแนวโน้มเพิ่มขึ้น
Tourism	+	-	• อัตราการเข้าพัก/รายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก
Automotive	=	+	• การผลิตรถยนต์/ภาวะขาดแคลนชิป/ราคาเหล็ก
Land Transport	-	+	• ปริมาณผู้โดยสาร
Healthcare	+	-/=	• จำนวนผู้ป่วย/ความซับซ้อนของโรค
ICT	-	+	• การแข่งขัน/กำลังซื้อที่อ่อนแอ
Finance	=	=	• คุณภาพสินทรัพย์/ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/อัตราการเติบโตของสินเชื่อ/ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย
Insurance	=	=	• สำรองสำหรับการเคลมประกัน/อัตราการเติบโตของเบี้ยประกัน

Source : SCBS Research

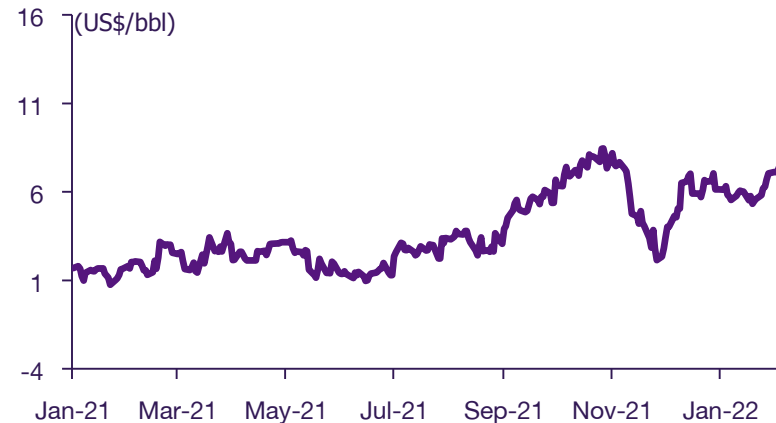
Energy Sector

- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นมากเนื่องจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่การเพิ่มการผลิตของบางประเทศในกลุ่มโอเปกและพันธมิตรยังต่ำกว่าแผน ส่วนความต้องการใช้น้ำมันปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการปลดล๊อคควาร์นและปัจจัยทางฤดูกาล
- แนวโน้มผลประกอบการของกลุ่มใน 1Q65 น่าจะได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และค่าการกลั่นที่ทรงตัวได้ในระดับสูง แม้ว่าความต้องการใช้น้ำมันอากาศยานยังไม่กลับมาเป็นปกติ แต่ธุรกิจโรงไฟฟ้าในส่วนที่ขายให้ภาคอุตสาหกรรมจะยังคงได้รับผลกระทบจากค่าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นและยังไม่สามารถปรับเพิ่มค่าไฟได้ทัน
- เราคาดว่าผลประกอบการ 4Q64 ของกลุ่มน้ำมันและก๊าซจะออกมาค่อนข้างดี แต่กลุ่มโรงไฟฟ้าจะยังได้รับผลกระทบจากราคาก๊าซที่สูงขึ้น และยังไม่สามารถปรับค่าไฟที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมได้ ส่วนธุรกิจสถานีบริการน้ำมันน่าจะได้รับผลกระทบจากการคุมราคาน้ำมันดีเซลไม่เกิน 30 บาท/ลิตร ความเสี่ยงจะเป็นการตั้งสำรองหรือการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์

Crude oil price



Singapore GRM

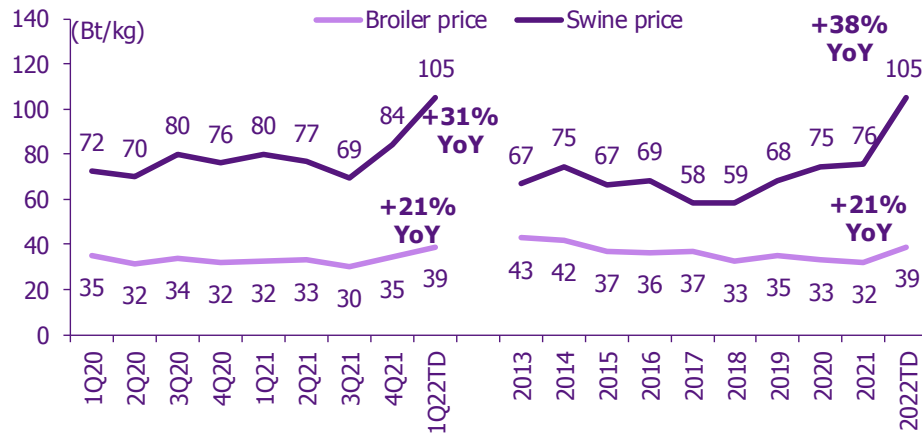


Source : Bloomberg Finance LP, SCBS Research

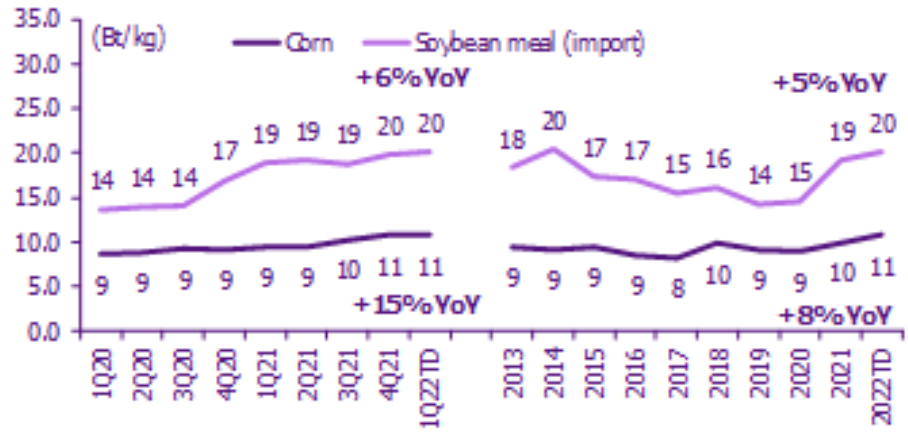
Food Sector

- ราคาสุกรในประเทศ ปรับตัวแตะจุดสูงสุดตลอดกาลที่ 105 บาท/กก. ใน 1Q65TD (+31% YoY และ +25% QoQ) จากอุปทานสุกรที่ตึงตัวเพราะเป็นโรคและอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ราคาไก่เนื้อในประเทศ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 5 ปีที่ 39 บาท/กก. ใน 1Q65TD (+21% YoY และ +11% QoQ) จากอุปสงค์ในประเทศที่แข็งแกร่งมากขึ้นและการส่งออกที่ฟื้นตัวดีขึ้น
- ใน 1Q65TD ราคาข้าวโพดในประเทศเพิ่มขึ้นแตะ 10.8 บาท/กก. (+15% YoY แต่ทรงตัว QoQ) และราคากากถั่วเหลืองนำเข้าเพิ่มขึ้นเป็น 20.1 บาท/กก. (+6% YoY และ +2% QoQ)
- แนวโน้มผลประกอบการ 1Q65 คาดมีแนวโน้มฟื้นตัว YoY และ QoQ ตามทิศทางราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับตัวดีขึ้น และอัตรากำไรที่ขยายตัวจากราคาเนื้อสัตว์ที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าต้นทุนอาหารสัตว์ที่เพิ่มขึ้น
- แนวโน้มผลประกอบการกำไร 4Q64 ของผู้ผลิตเนื้อสัตว์ในประเทศคาดว่าจะยังคงอ่อนแอ YoY จากต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงเทียบกับราคาเนื้อสัตว์ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ (ราคาไก่เริ่มปรับตัวขึ้นปลาย พ.ย. 64 และราคาหมูเริ่มปรับตัวขึ้นปลาย ธ.ค. 64) แต่ดีขึ้น QoQ เนื่องจากราคาเนื้อสัตว์ปรับตัวดีขึ้นหลังจากราคาปลดลือคความ

ราคาสุกรและไก่เนื้อในประเทศพลิกกลับมาเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ ใน 1Q65TD



ราคาอาหารสัตว์: ราคาข้าวโพดและกากถั่วเหลืองเพิ่มขึ้นต่อเนื่องใน 1Q65TD

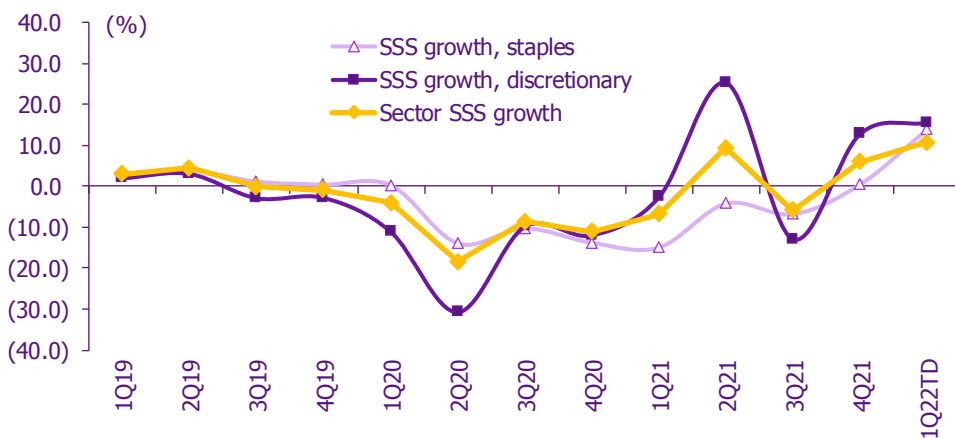


Source : Company report and SCBS Research

Commerce Sector

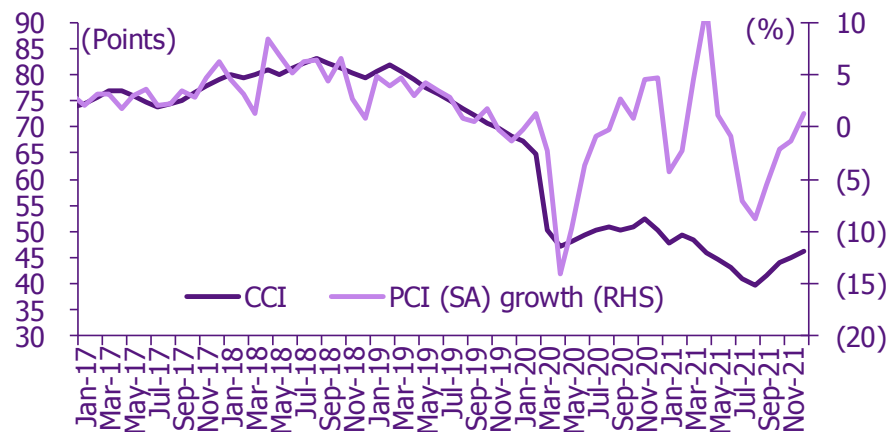
- ในเดือน ม.ค. SSS ของกลุ่มพาณิชย์มีแนวโน้มเติบโตในอัตราเร่งตัวมากกว่า 10% YoY (-6.8% YoY ใน 1Q64 และคาด +6% YoY ใน 4Q64) จาก 1) ฐานต่ำของปีก่อนจากการระบาดระลอกสองของ COVID-19 และผลกระทบจำกัดจากการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ในปีนี้ เพราะอัตราการฉีดวัคซีนสูงขึ้น; 2) การปรับราคาผลิตภัณฑ์จากเงินเฟ้อ; 3) ผลกระทบของปีปฏิทินในเชิงบวกจากเทศกาลตรุษจีนที่มาถึงเร็วขึ้น (ต้น ก.พ. 65 เทียบกับกลาง ก.พ. 64); 4) มาตรการลดหย่อนภาษีข้อบ่ง โดยให้สิทธิลดหย่อนภาษีไม่เกิน 30,000 บาท สำหรับค่าซื้อสินค้าหรือค่าบริการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-15 ก.พ. 65
- แนวโน้มกำไรของกลุ่มใน 1Q65 มีแนวโน้มเติบโตขึ้น YoY และ QoQ ตามทิศทางยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม SSS ที่ขยายตัว และอัตรากำไรที่ฟื้นตัวจากสินค้าที่อัตรากำไรสูงตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- แนวโน้มกำไรปกติ 4Q64 ของกลุ่มน่าจะเติบโต 4% YoY และ 268% QoQ จาก SSS ที่ฟื้นตัว จากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และบรรยากาศการจับจ่ายใช้สอยที่ดีขึ้น การขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง อัตรากำไรที่กว้างขึ้น จากการมีสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น รายได้ rebate ที่ดีขึ้น รายได้ค่าเช่าเพิ่มขึ้น QoQ หลังจากผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และการคุมค่าใช้จ่าย SG&A ยอดขายได้ดีขึ้น

SSS ของกลุ่มพาณิชย์กลับมาโต YoY ใน 4Q64 และเพิ่มขึ้นในอัตราที่เร็วขึ้น YoY ในเดือน ม.ค.



Source : UTCC, BoT, and SCBS Investment Research

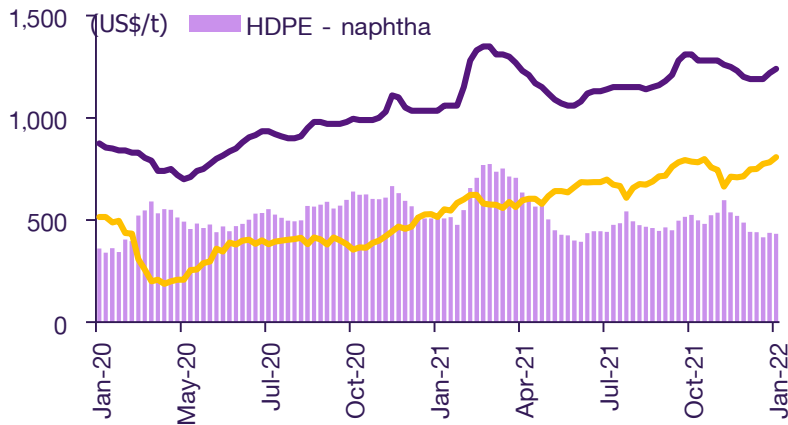
CCI vs PCI growth



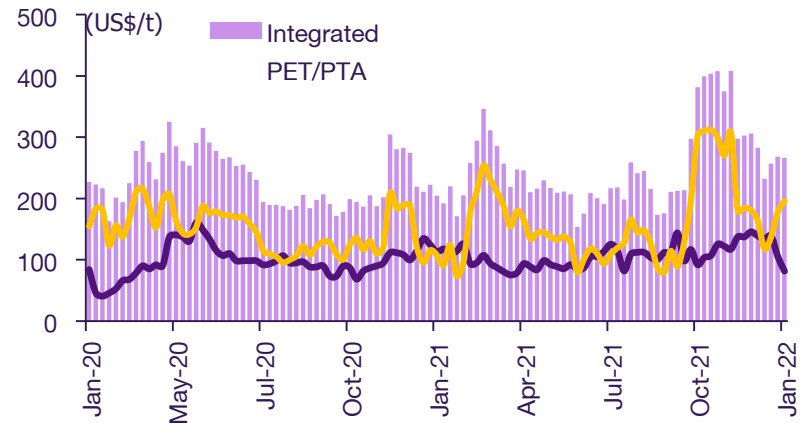
Petrochemicals Sector

- ราคาเนฟทายังคงปรับตัวตามราคาน้ำมันทำให้ส่วนต่างของผลิตภัณฑ์ที่แคบลงส่งผลทำให้โรงแครงเกอร์เหล่านี้ลดอัตราการผลิตลง ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ลดลง QoQ หลักๆ คือ PE เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ไม่สามารถปรับขึ้นตามต้นทุนที่สูงขึ้นได้ทัน เราคาดว่ากิจกรรมการซื้อขายในตลาดจะดีขึ้นหลังวันหยุดยาวช่วงเทศกาลตรุษจีน
- แนวโน้มภาพรวมผลประกอบการของกลุ่มใน 1Q65 น่าจะยังสามารถทรงตัวได้เมื่อเทียบกับ 4Q64 ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นน่าจะช่วยผลักดันราคาผลิตภัณฑ์ให้ดีขึ้นเพื่อรักษาส່วนต่างราคา การฟื้นตัวของอุปสงค์ใน 1Q65 น่าจะยังเป็นภาพการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- เราเชื่อว่าผลประกอบการ 4Q64 ที่กำลังจะประกาศออกมาจะเป็นปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นในระยะสั้น โดยเฉพาะ IVL ซึ่งเราคาดว่ากำไร 4Q64 จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี 2564

Product spread – HDPE



Product spread – Integrated PET/PTA

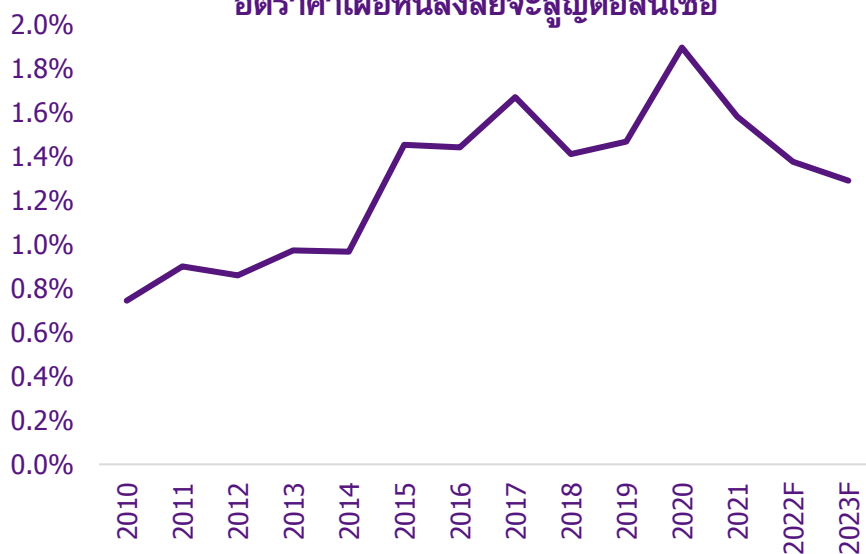


Source : Bloomberg Finance LP, SCBS Research

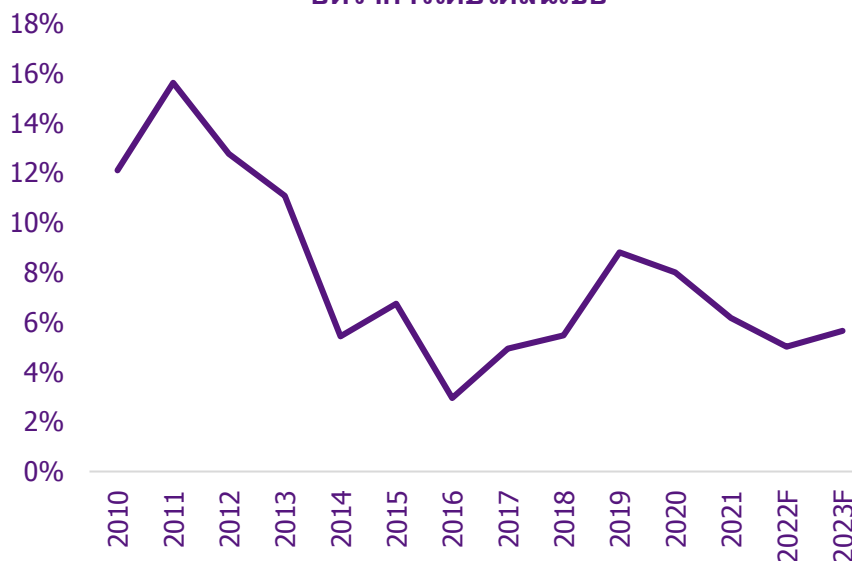
Bank Sector

- เราคาดว่าอัตราค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อ (Credit cost) มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากธนาคารได้มีการตั้งสำรองไว้ล่วงหน้าค่อนข้างเยอะแล้ว และคุณภาพสินทรัพย์จะทรงตัว
- อัตราเติบโตของสินเชื่อมีแนวโน้มที่จะชะลอลดตัวลง QoQ ตามฤดูกาล และทรงตัว YoY เนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับต่ำ
- เราคาดว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะลดลงเล็กน้อย เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากการปรับโครงสร้างหนี้แบบเบ็ดเสร็จ
- รายได้ค่าธรรมเนียมคาดว่าจะลดลง QoQ ตามฤดูกาล และทรงตัว YoY
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีแนวโน้มลดลง QoQ ตามฤดูกาล และทรงตัว YoY
- เราคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มธนาคารใน 1Q65 จะเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ หลักๆ จากอัตราการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลง

อัตราค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อ



อัตราการเติบโตสินเชื่อ

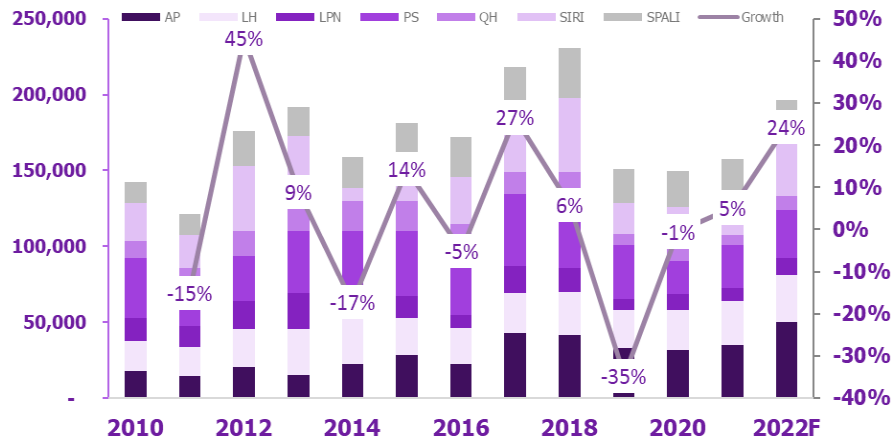


Source : SCBS Research

Property Sector

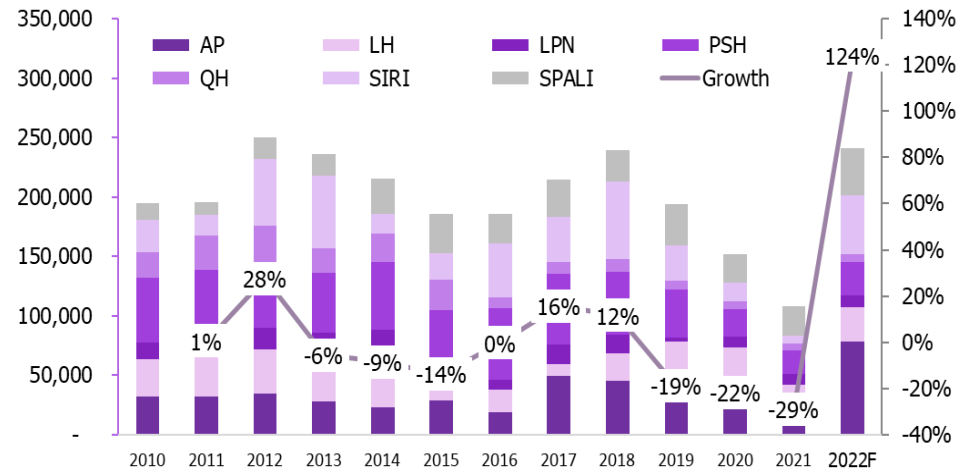
- ช่วงต้นปีกลุ่มที่อยู่อาศัยแกลง Business Plan อย่างเป็นทางการ เช่น AP LH SIRI SPALI ซึ่งจุดที่เราเห็นการเปลี่ยนแปลงอย่างชัดเจน คือ การตั้งเป้าทั้ง Presales และ New launch ที่สูงกว่าเราคาด โดยเราคาดว่าปีนี้จะจะเป็นปีที่กลุ่มที่อยู่อาศัยได้ประโยชน์จากการผ่อนปรน LTV ระดับดอกเบี้ยที่ยังต่ำ รวมถึงระดับอุปทานที่ยังไม่ล้น อย่างไรก็ตามเป้าหมายรวมของกลุ่มถือว่าตั้งการเติบโตไว้สูงกว่าเราคาด ซึ่งเราไม่กังวลยอดขายในปีนี้แต่ต้องระมัดระวังระดับอุปทานเหลือขายในอนาคต
- ทั้ง 7 บริษัทภายใต้การดูแลของเราตั้งเป้าหมายยอด Presales รวมเติบโต 24% YoY เท่ากับ 1.96 แสนลบ. และ New Launch เติบโต 124% YoY เท่ากับ 2.41 แสนลบ. สูงสุดในรอบ 10 ปี
- เรามองแนวโน้มผลประกอบการของ 4Q64 เติบโตเด่น QoQ เท่ากับประมาณ 6.6 พันลบ. (-10% YoY แต่ +25% QoQ) ยอดโอนที่ฟื้นตัวได้ดีกว่าคาดได้แรงหนุนจาก LTV และราคาขายเก่าก่อนปรับขึ้นราคาในปี
- แนวโน้มของ 1Q65 คาดอ่อนตัว QoQ แต่ดีขึ้น YoY และคาดเป็นไตรมาสที่ต่ำสุดของปี อย่างไรก็ตามเป็นช่วงที่การซื้อขายที่อยู่อาศัยต่ำกว่า 3 ล้านบาทได้ผ่อนค่าธรรมเนียมการโอนเริ่ม 18 ม.ค. 65 เป็นปัจจัยหนุน Segment ที่ดี

Presales target



Source : Company report and SCBS Research

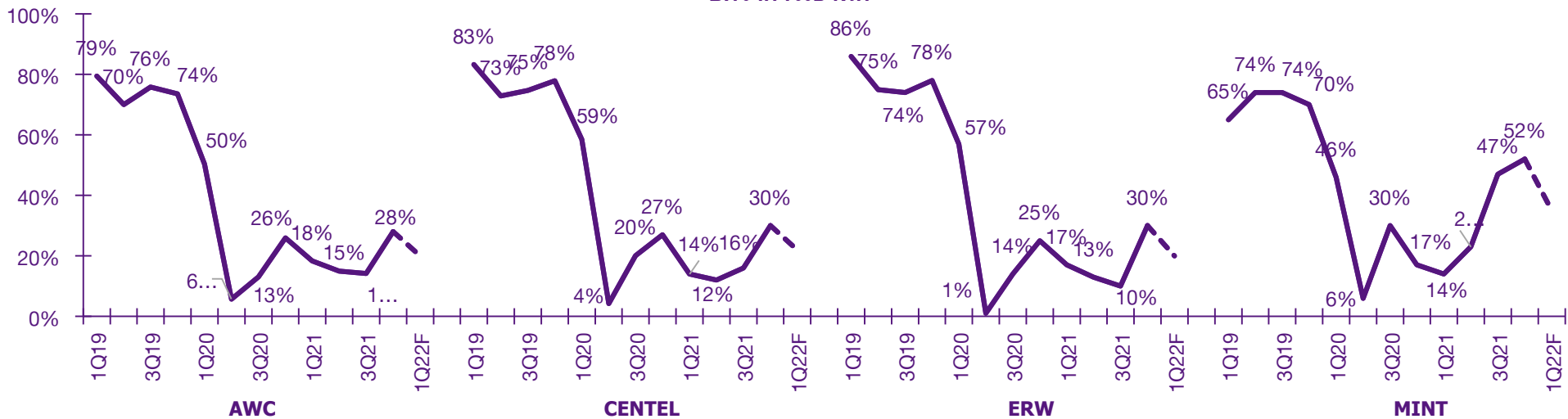
New Launch target



Tourism Sector

- เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยไว้ที่ 8 ล้านคนในปี 2565 (20% ของระดับก่อนเกิด COVID-19) โดยส่วนใหญ่จะเดินทางเข้ามาใน 2H65
- เราเชื่อว่าอัตราการเข้าพักจะลดลงใน 1Q65 เพราะได้รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron และการชะลอชั่วคราวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ จากการที่รัฐบาลไทยได้ประกาศระงับมาตรการเข้าประเทศแบบไม่ต้องกักตัว “Test&Go” ตั้งแต่วันที่ 22 ธ.ค. 2564 ก่อนที่จะกลับมาเปิดรับนักท่องเที่ยวอีกครั้งในวันที่ 1 ก.พ. 2565
- เราคาดว่า 4Q64 จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี 2564 สำหรับผู้ประกอบการโรงแรม จากอัตราการเข้าพักที่จะเพิ่มขึ้นก้าวกระโดด QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากการกลับมาเดินทางภายในประเทศได้ตามปกติหลังจากผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในเดือน ก.ย. การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติจากประเทศเสี่ยงต่ำโดยไม่ต้องกักตัวในเดือนพ.ย. (เป็นบวกต่อผู้ประกอบการโรงแรมทุกราย) และความต้องการเดินทางที่แข็งแกร่งในยุโรป (เป็นบวกสำหรับ MINT) ก่อนที่จะมีความกังวลเกี่ยวกับ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ในเดือน ธ.ค.

อัตราการเข้าพัก



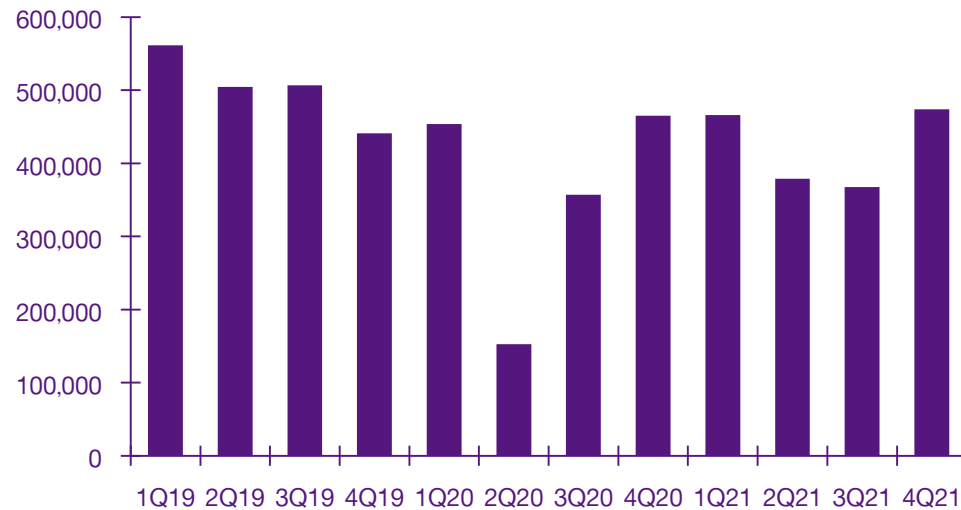
Source : SCBS Research

Automotive Sector

- เราคาดว่าผลผลิตยานยนต์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ ตามปัจจัยทางฤดูกาล ประเด็นที่ต้องติดตามคือมาตรการกระตุ้นยอดขายยานยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การผลิตยานยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทยยังมีสัดส่วนน้อย ทำให้เรายังคงประมาณการยอดการผลิตรถยนต์ของประเทศไทยที่ 1.8 ล้านคันในปี 2565 เพิ่มขึ้น 7% YoY จาก 1.68 ล้านคันในปี 2564 ซึ่งส่วนใหญ่ยังเป็นรถเครื่องยนต์สันดาปภายในแบบเดิมอยู่
- เราคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มยานยนต์ใน 1Q65 จะทรงตัว YoY โดยการเพิ่มขึ้นของการผลิตยานยนต์จะถูกทอนลงอัตรากำไรขั้นต้นที่อ่อนแอจากต้นทุนเหล็กที่เพิ่มขึ้น แต่ผลประกอบการจะเพิ่มขึ้นได้ QoQ
- ใน 4Q64 เราคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มยานยนต์จะดีขึ้น QoQ จากการกลับมาดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ได้ตามปกติหลังจากผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในเดือนก.ย.

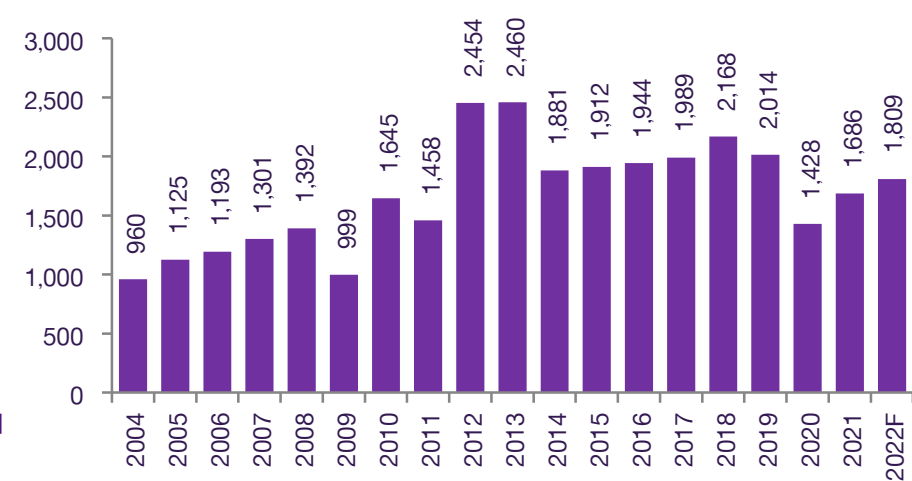
(unit)

การผลิตยานยนต์รายไตรมาส



การผลิตยานยนต์ในประเทศไทย

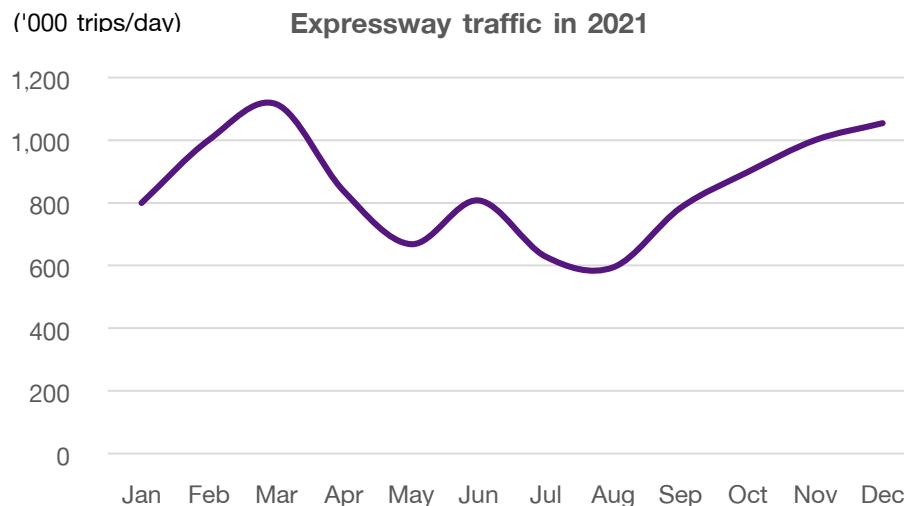
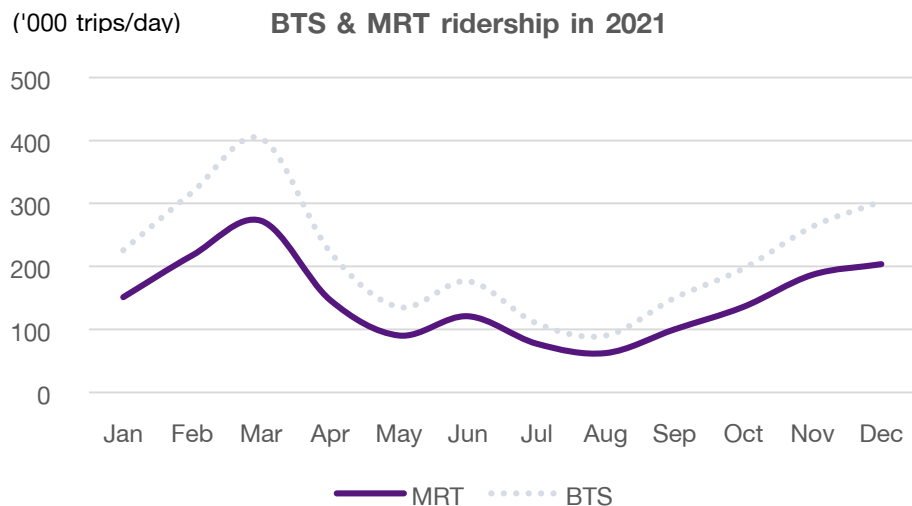
(000 units)



Source : SCBS Research

Land transport Sector

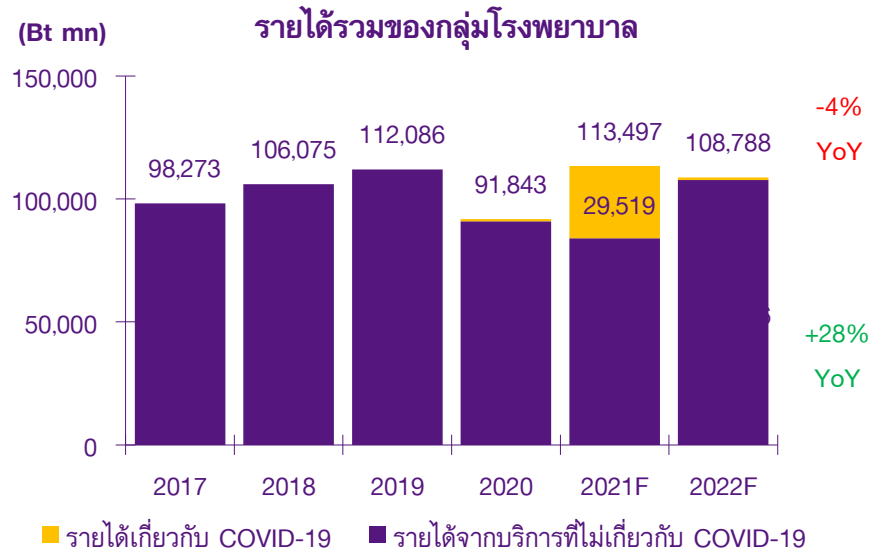
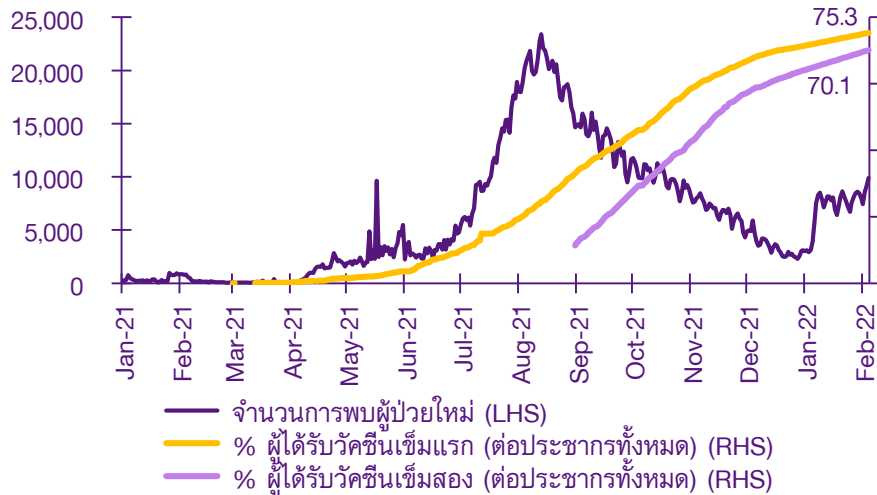
- ผ่านมา 1.5 เดือน มองเห็นความเปลี่ยนแปลงอะไรในกลุ่ม หรือต่างจากสมมติฐานเดิมที่วางไว้ – ปริมาณผู้โดยสารทั้ง ทางด่วน BTS และ MRT ในเดือนมกราคมที่ผ่านมาคาดว่าฟื้นตัวช้ากว่าที่เคยคาดการณ์ไว้เนื่องจากผลกระทบของ Omicron แต่เชื่อว่ายังเห็นภาพการฟื้นตัวของผู้โดยสาร QoQ ได้
- มองแนวโน้มภาพรวมผลประกอบการของกลุ่มเป็นอย่างไรใน 1Q65 – คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัว QoQ ได้จากการฟื้นตัวของผู้โดยสารแต่ในเชิง YoY อาจจะยังติดลบเล็กน้อยเนื่องจากการฟื้นตัวใน 1Q65 ยังเป็นภาพการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ผลประกอบการ 4Q64 เป็นอย่างไร – คาดผลประกอบการฟื้นตัว QoQ จากการที่ 3Q64 มีการ Lockdown แต่ 4Q64 ไม่มีแต่ YoY ยังคาดว่าติดลบ สิ่งที่น่าจะเป็น Upside/downside คือในฝั่งของต้นทุน



Source : SCBS Research

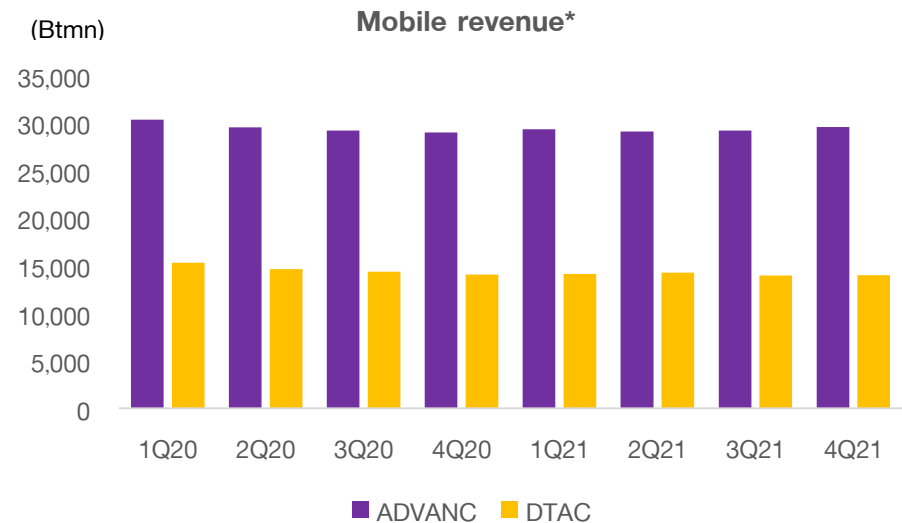
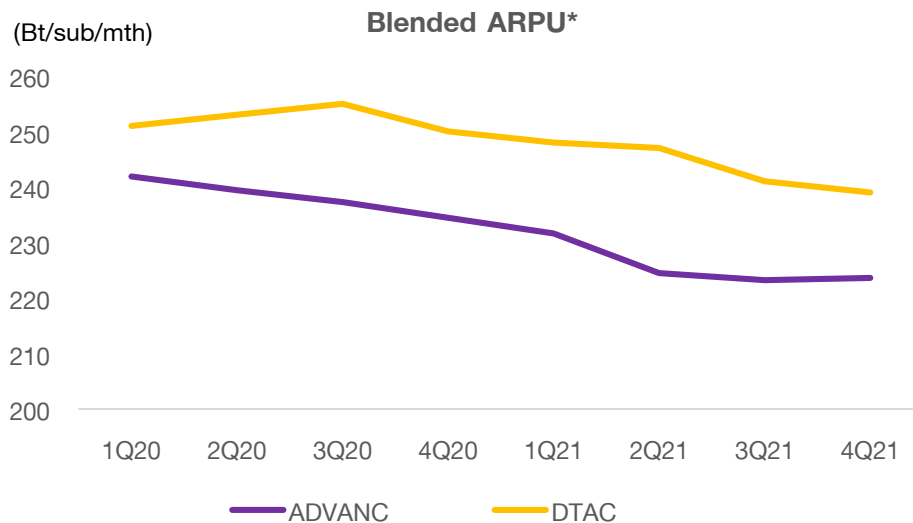
Healthcare Sector

- ภาพรวมการดำเนินงานของกลุ่มโรงพยาบาลยังเป็นไปตามที่เรคาดการณ์ คือ ผู้ป่วยชาวไทยยังคงเป็นปัจจัยสำคัญของการดำเนินงาน รายได้จากบริการที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 มีการเติบโตได้ YoY และ QoQ จากความต้องการใช้บริการรักษาพยาบาลที่เลื่อนมาจากช่วงที่สถานการณ์ COVID-19 ระบาดรุนแรงและการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ในขณะที่รายได้จากบริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 มีแนวโน้มลดลง QoQ จากสถานการณ์ที่ดีขึ้น จากความรุนแรงของโรคที่ลดลงและจำนวนการฉีดวัคซีนที่เพิ่มมากขึ้น
- เรคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มโรงพยาบาลใน 1Q65 จะเติบโต YoY แต่จะลดลงหรือคงที่ QoQ
- สำหรับผลประกอบการใน 4Q64 เรคาดว่า จะเติบโตได้ YoY แต่จะลดลง QoQ โดยการลดลง QoQ เกิดจากรายได้จากบริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ที่ลดลงจากจุดสูงสุดใน 3Q64 ในช่วงที่การระบาดของโรคมีความรุนแรงมากในเดือน ก.ค. – ส.ค. 64



Source : SCBS Research

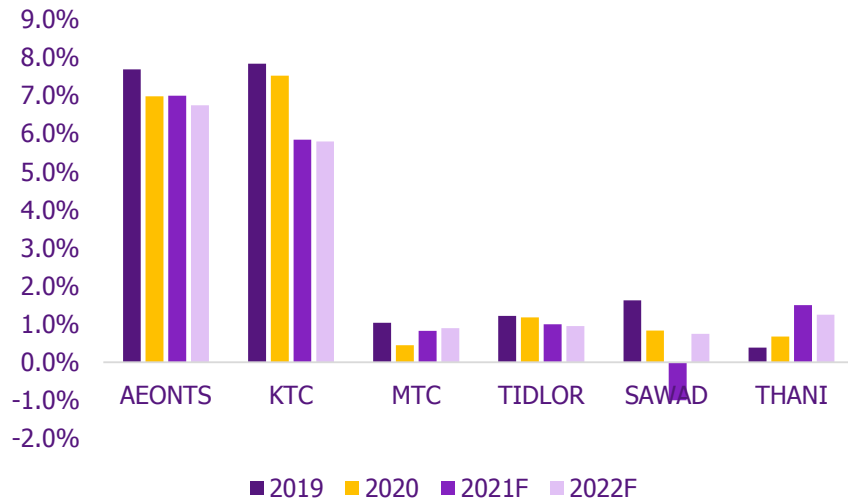
- ผ่านมา 1.5 เดือน มองเห็นความเปลี่ยนแปลงอะไรในกลุ่ม หรือต่างจากสมมติฐานเดิมที่วางไว้ – ภาพรวมยังไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยในภาพอุตสาหกรรม แต่ในเชิงรายบริษัทเห็นการประกาศจ่ายปันผลของ ADVANC ในรอบของผลประกอบการ 2H64 ที่สูงกว่าคาด และมีการประกาศงบลงทุนที่สูงกว่าคาดของปี 2565
- มองแนวโน้มภาพรวมผลประกอบการของกลุ่มเป็นยังไงใน 1Q65 – คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัว QoQ ได้จากการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ลดลง แต่ YoY คาดว่ายังติดลบเล็กน้อยเนื่องจากการฟื้นตัวน่าจะยังเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ผลประกอบการ 4Q64 เป็นยังไง – คาดผลประกอบการลดลง QoQ จากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่สูงขึ้น และติดลบ YoY จากภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อ่อนแอ



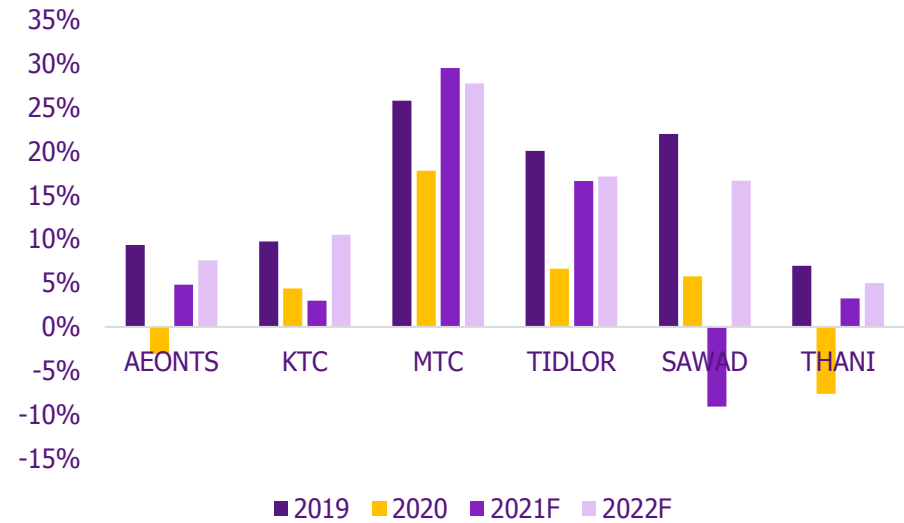
Source : SCBS Research Note: *TRUE ยังไม่ประกาศผลประกอบการ 4Q64

- คาดว่าอัตราค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อ (Credit cost) โดยรวมยังมีแรงกดดันอยู่ เนื่องจากการผ่อนผันการจัดชั้นหนี้และสำรองสำหรับสินเชื่อที่อยู่ภายใต้มาตรการช่วยเหลือระยะสั้นจะจบลง
- คาดว่าอัตราการเติบโตของสินเชื่อจะฟื้นตัวขึ้น หลังจากการผ่อนคลายมาตรการในการควบคุม COVID-19
- เราคาดว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัว QoQ แต่ลดลง YoY จากการใช้นโยบายราคาเพื่อกระตุ้นยอดสินเชื่อ
- คาดรายได้ค่าธรรมเนียมชะลอตัวลง QoQ ตามฤดูกาล และลดลง YoY โดยได้รับผลกระทบในแง่ลบจากค่าธรรมเนียมการทวงหนี้ที่ลดลง
- เราคาดว่าผลประกอบการของกลุ่ม Consumer finance ใน 1Q65 จะทรงตัว YoY และ QoQ

อัตราค่าหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อ



อัตราการเติบโตสินเชื่อ

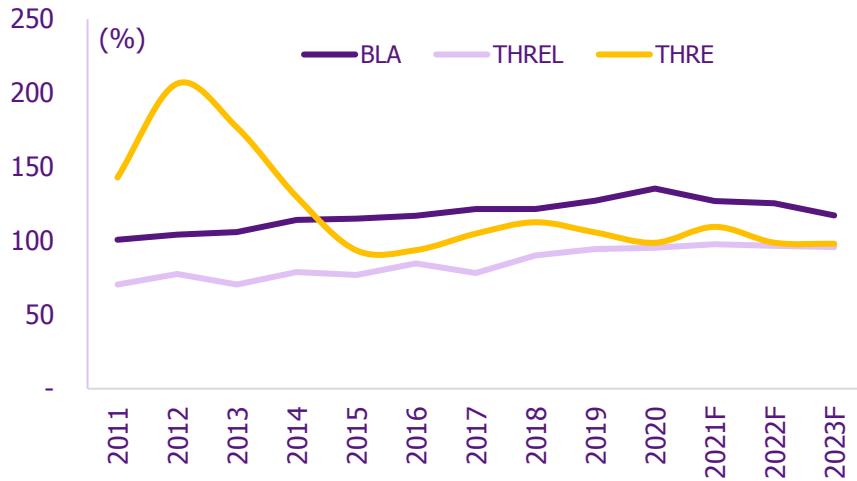


Source : SCBS Research

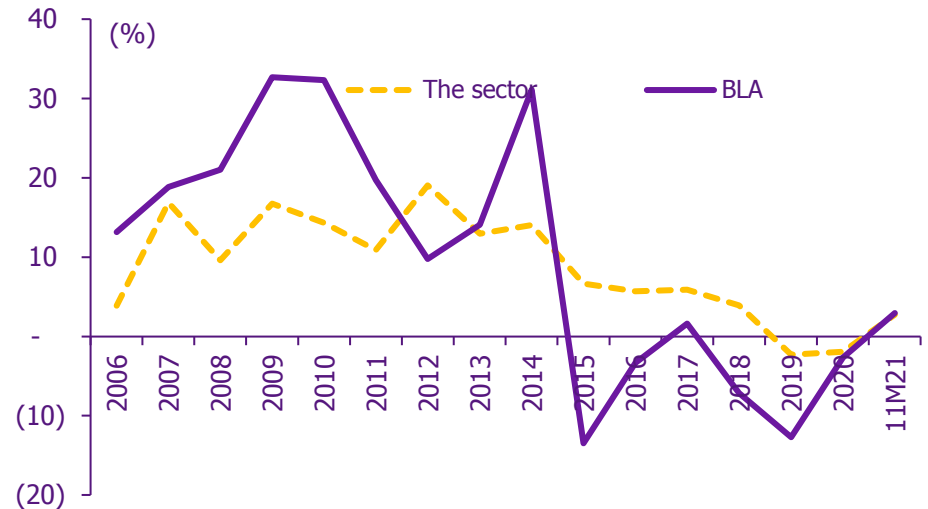
Insurance Sector

- คาดว่าอัตราค่าใช้จ่ายต่อเบี้ยประกันสุทธิ (Combined ratio) จะแนวโน้มเพิ่มขึ้น YoY จากเคลม Covid-19 ที่สูงขึ้น แต่คาดว่าจะทรงๆ QoQ จากจำนวนผู้ป่วย Covid-19 ที่เพิ่มสูงขึ้น แต่ความรุนแรงของความเจ็บป่วยน้อยลง
- อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันมีแนวโน้มที่จะชะลอลดลง QoQ ตามฤดูกาล และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- เราคาดว่าอัตราผลตอบแทนต่อการลงทุนจะทรงตัว แม้ว่าจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลส่งผลกระทบต่อเพียงเล็กน้อยเท่านั้น
- เราคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มประกันใน 1Q65 จะทรงตัว YoY และ QoQ

Combined ratio



อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันชีวิต



Source : Company report and SCBS Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใด ๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุนนอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใด ๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ SCB มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBAM) เป็นบริษัทย่อยที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) ถือหุ้นทั้งหมด

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ข่าวดิจิทัล บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล SCBAM ได้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนของ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล ความเห็น ข่าวดิจิทัล บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใด ๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ SCBS เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย SCBS ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใช้ได้นำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก SCBS เป็นการล่วงหน้า

Copyright©2012 บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สงวนลิขสิทธิ์

CG Rating 2021 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ADVANC, AF, AH, AIRA, AKP, AKR, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, AUCTION, AWC, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGC, BGRIM, BIZ, BKI, BOL, BPP, BRR, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COM7, COMAN, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CRC, CSS, DDD, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ETC, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GFPT, GGC*, GLAND, GLOBAL, GPI, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, IIL, ILINK, ILM, INTUCH, IP, IRPC, ITEL, IVL, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MACO, MAJOR, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, MVP, NCL, NEP, NER, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NWR, NYT, OISHI, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL*, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PROUD, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S & J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SHR, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMP, SNC, SONIC, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, STEC*, STI, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI*, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TEAMG, TFMAMA, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP1, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMT, TNDT, TNITY, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRU, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASEFA, ASIAN, ASK, ATP30, BA, BC, BEC, BFIT, BJCHI, BR, CBG, CGH, CHAYO, CHOTI, CI, CMC, CPL, CRD, CSP, DCC, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, B, BAM, BCH, BEYOND, BJC, BLA, BROOK, CEN, CHARAN, CHG, CHOW, CIG, COLOR, CPW, CSC, CWT, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FTE, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD*, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT*, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC*, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RPC, RT, RWI, S11, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STGT, STOWER*, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITLE, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMILL, TNL, TNP, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VCOM, VL, VNT, VPO, VRANDA, WGE, WIIK, WP, XO, XPG, YUASA

Companies with Good CG Scoring

A, AI, AIE, AJ, AMC, APP, AQ, ARIN, AS, AU, B52, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BLAND, BM, BROCK, BSBM, BSM, BYD*, CCP, CITY, CMO, CPT, CSR, EKH, EP, FMT, GLOCON*, GSC, HTECH, IHL, INGRS, JAK, JTS, KASET, KK, KWG, LEE, BTNC, CAZ, CGD, CMAN, CMR, CRANE, D, EMC, F&D, GIFT, GREEN, GTB, HUMAN, IIG, INOX, JR, JUBILE, KCM, KKC, KYE, LPH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RC12, RJH, RP, RPH, RSP, SABUY, SF, SGP, SICT, SIMAT, SISB, SK, SMART, SOLAR, SPACK, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, THMUI, TNH, TNR, TOPP, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TQR, TTI, TYCN, UKEM, UMS, UNIQU, UPA, UREKA, VIBHA, W, WIN, WORK, WPH, YGG, ZIGA

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. SCB 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 2020 to 26 October 2021) is publicized.

1 TIP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on July 24, 2021

2 RCI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 16, 2021

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีชาวต่างชาติกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงชาวต่างชาติประกอบด้วย

Anti-Corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, ALPHAX, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BEYOND, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PE, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, ZEN

Declared (ประกาศเจตนา)

7UP, ABICO, AJ, ALT, APCO, AS, BEC, BKD, CHG, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, GULF, III, INOX, J, JMART, JMT, JR, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MATCH, MILL, NCL, NOVA, NRF, NUSA, PIMO, PR9, RS, SAK, SCGP, SCM, SIS, SSS, STECH, STGT, SUPER, TQM, TSI, VCOM, VIBHA, WIN, YUASA, ZIGA

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AH, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCT, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BE8, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTZ, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HENG, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IHL, IIG, ILM, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRCP, IT, ITD, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JP, JSP, JTS, JUBILE, JUTHA, JWD, KAMART, KC, KCM, KDH, KIAT, KANT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MEGA, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCAP, NCH, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NYT, OHTL, OISHI, ONEE, OR, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLE, PMTA, POLAR, POMPIU, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIME, PRIN, PRO, PROEN, PROUD, PSG, PTC, PTL, RAM, RBF, RCL, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S, S11, SA, SABUY, SAFARI, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAWAD, SAWANG, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITLE, TK, TKC, TKN, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQU, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UT, UTP, UVAN, VARO, VL, VNG, VPO, VRANDA, W, WAVE, WFX, WGE, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, WPH, XPG, YGG

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 24, 2021) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.