



ปิโตรเคมี

SET Petro Index Close: 31/5/2022 1,092.20 +4.27 / +0.39% Bt1,635mn
 Bloomberg ticker: SETPETRO

Sentiment ตลาดยังคงเปราะบาง

sentiment ตลาดต่อกลุ่มปิโตรเคมียังคงอ่อนแอ เพราะส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ PE และ PP ทั้งๆ ที่ต้นทุนแนฟทาลดลง เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการระบาดของ COVID ที่ยืดเยื้อในจีนซึ่งเป็นสาเหตุทำให้ห่วงโซ่อุปทานหยุดชะงัก มีเพียงกลุ่มอะโรเมติกส์ที่ยังคงมีส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่แข็งแกร่งขึ้นใน 2Q65TD โดยเพิ่มขึ้น 45-60% QoQ แนวโน้มเช่นนี้จะเพิ่มบวกเล็กน้อยต่อ PTTGC แต่อาจไม่มากพอช่วยมาร์จิ้นที่ลดลงของกลุ่มโอเลฟินส์ ในขณะที่ประโยชน์ที่ผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันแบบบูรณาการจะได้รับมีจำกัดเนื่องจากส่วนต่างราคาเทียบกับ ULG95 ค่อนข้างต่ำ เราเชื่อว่า sentiment ตลาดโดยรวมจะยังคงเปราะบางในช่วงสั้น เมื่อพิจารณาจากท่าทีระมัดระวังของผู้มีส่วนร่วมในตลาดสืบเนื่องมาจากแนวโน้มอุปสงค์ที่ไม่แน่นอน

ส่วนต่างราคา PE/PP ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ราคา PE และ PP ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นเดือนเม.ย. และลดลงอีก 1-5% WoW เนื่องจากผู้ค้าในจีนยังคงใช้ความระมัดระวังในการจัดเก็บสต็อกโพลีเอทิลีนเพิ่ม แมรีฐบาลให้คำมั่นว่าจะยกเลิกมาตรการควบคุม COVID-19 ในเซี่ยงไฮ้ เนื่องจากยังคงมีการใช้มาตรการควบคุม COVID-19 ในเมืองอื่นๆ อีกหลายเมืองในจีน (Platts) เหตุการณ์นี้กดดันให้ส่วนต่างราคา PE/PP โดยเฉลี่ยลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนที่ US\$478/ตัน (-4% WoW) แนวโน้มตลาดโพลีเอทิลีนในเอเชียยังคงเป็นลบ เพราะมาตรการควบคุม COVID-19 ในจีนส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และราคาทั่วภูมิภาคเอเชีย

ส่วนต่างราคาเบนซินพุ่งขึ้นแรง ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์เพิ่มขึ้น WoW โดยเฉพาะเบนซิน (+23% WoW) ในขณะที่อุปสงค์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงเหนือยังอ่อนแอ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการล็อกดาวน์และอุปสงค์ที่ชะลอตัวลงในจีน แต่โอกาสสำหรับแบบ arbitrage ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ (safe heaven ทางเลือกสำหรับผลผลิตเบนซิน)หนุนให้ราคาในตลาดเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้น และช่วยให้ผู้ผลิตบางรายสามารถลดการพึ่งพาอุปสงค์ภายในตลาดภูมิภาคลงได้ (Platts) เหตุการณ์นี้ส่งผลทำให้ส่วนต่างราคาเบนซิน-แนฟทาปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้สู่ระดับสูงสุดในรอบ 12 เดือนที่ US\$421/ตัน อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงระมัดระวังเกี่ยวกับส่วนต่างราคาที่สูงนี้เนื่องจากอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ปลายน้ำยังคงอ่อนแอ

ส่วนต่างราคา integrated PET/PTA เพิ่มขึ้น WoW ราคา PTA ที่ลดลงส่งผลทำให้ส่วนต่างราคา integrated PET/PTA พุ่งตัว 4% WoW สู่ US\$141/ตัน แต่ส่วนต่างราคาโดยเฉลี่ยใน 2Q65TD ยังคงลดลงต่อเนื่องอีก 14% QoQ สู่ US\$232/ตัน sentiment ตลาดในภูมิภาคเอเชียยังคงได้รับแรงกดดันจากการล็อกดาวน์เพื่อควบคุม COVID ของจีน และต้นทุน PX ระดับสูงสืบเนื่องมาจากอุปสงค์น้ำมันเบนซิน (ผลิตภัณฑ์ทางเลือกของวัตถุดิบ PX) ที่เพิ่มขึ้น เราเชื่อว่าอุปสงค์ PET ในเอเชียจะยังคงอ่อนแอในช่วงสั้น และเนื่องจากสกุลเงินทั่วโลกอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ผู้ผลิตในเอเชียหลายรายจึงเริ่มปรับราคาในสกุลดอลลาร์สหรัฐลดลง

ราคาและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่สำคัญ

(US\$/t)	Current 27-May-22	-1W	-1M	-3M	-6M	-12M	2Q22 QTD	1Q22	QoQ%	2022 YTD	YoY%	12MMA
Naphtha (Japan) C&F	879	-3%	-3%	-1%	18%	43%	914	879	4%	894	57%	776
Ethylene (SE Asia) CFR	1,155	0%	-9%	-5%	12%	18%	1,290	1,160	11%	1,216	22%	1,088
Propylene (SE Asia) CFR	995	-8%	-20%	-17%	6%	-3%	1,216	1,143	6%	1,174	14%	1,037
HDPE (SE Asia Film) CFR	1,260	-4%	-9%	-4%	-2%	13%	1,377	1,299	6%	1,332	13%	1,240
LDPE (SE Asia Film) CFR	1,630	-1%	-6%	-1%	-1%	13%	1,716	1,620	6%	1,661	7%	1,563
LLDPE (SE Asia Film) CFR	1,300	-3%	-8%	-2%	-2%	15%	1,392	1,323	5%	1,353	15%	1,275
PP (SE Asia Inj) CFR	1,240	-5%	-9%	-6%	-5%	1%	1,356	1,307	4%	1,328	0%	1,284
Related stocks	PTTGC (-)	SCC (-)	IRPC (-)									
Paraxylene (FOB)	1,580	0%	20%	32%	73%	76%	1,388	1,165	19%	1,260	51%	1,055
Benzene (FOB Korea Spot)	1,300	4%	11%	19%	48%	40%	1,194	1,078	11%	1,128	36%	1,028
Related stocks	PTTGC (+)	TOP (+)	ESSO (+)									
MEG (SE Asia) CFR	615	-2%	-4%	-7%	-8%	-7%	648	693	-7%	674	3%	688
PTA (SE Asia) CFR	995	-2%	4%	14%	35%	43%	969	857	13%	905	37%	800
PET Bottle (NE Asia) FOB	1,260	0%	1%	6%	12%	31%	1,252	1,176	6%	1,209	28%	1,099
Related stocks	PTTGC (-)	IVL (+)										
ABS (SE Asia) CFR	1,950	0%	-5%	-1%	-14%	-22%	2,016	1,981	2%	1,996	-18%	2,224
PS GPPS (SE Asia) CFR	1,590	-2%	-5%	-1%	7%	1%	1,660	1,583	5%	1,616	12%	1,567
Related stocks	IRPC (-)											
PVC (SE Asia) CFR	1,350	0%	-6%	-4%	-15%	-3%	1,427	1,394	2%	1,408	-1%	1,443
Related stocks	SCC (+)	PTTGC (+)										
Spread												
Ethylene - naphtha	276	9%	-23%	-15%	-5%	-23%	376	281	33%	322	-24%	312
Propylene - naphtha	116	-35%	-66%	-64%	-39%	-72%	302	264	14%	280	-39%	261
HDPE - naphtha	381	-7%	-21%	-11%	-29%	-24%	462	421	10%	439	-28%	464
LDPE - naphtha	751	0%	-9%	-1%	-17%	-9%	801	741	8%	767	-22%	788
LDPE - Ethylene	475	-4%	2%	10%	-23%	2%	426	460	-7%	445	n.a.	475
LLDPE - naphtha	421	-4%	-16%	-6%	-28%	-18%	478	445	7%	459	-24%	499
PP - naphtha	361	-9%	-22%	-17%	-35%	-41%	441	428	3%	434	-43%	508
PX - naphtha	701	3%	72%	126%	310%	148%	473	286	65%	367	38%	279
BZ - naphtha	421	23%	60%	100%	210%	34%	280	200	40%	234	-10%	252
MEG - Ethylene	-101	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-152	-26	n.a.	-80	-317%	14
PTA - PX	-64	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	40	77	-48%	61	-40%	93
PET spread	195	16%	-8%	-8%	-28%	42%	198	203	-2%	201	32%	177
ABS spread	1,174	-3%	-13%	-13%	-35%	-40%	1,298	1,366	-5%	1,337	-32%	1,623
PS spread	228	-27%	-41%	-41%	-54%	-59%	342	395	-13%	372	-25%	440
PVC - ethylene	585	9%	-4%	22%	2%	-7%	589	472	25%	522	-22%	566

Source: Industry data, Bloomberg Finance LP and SCBS Investment Research
 หมายเหตุ: ผลกระทบต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลง WoW

Valuation summary

	Rating	Price (Bt)	TP (Bt)	ETR (%)	P/E (x)	P/BV (x)	22F	23F	22F	23F
GGC	Neutral	15.0	12.4	14.2	16.2	17.0	1.5	1.4		
IVL	Outperform	49.3	55.0	16.5	6.9	6.4	1.5	1.3		
PTTGC	Neutral	48.3	80.0	71.0	9.7	7.7	0.7	0.6		
Average					10.9	10.4	1.2	1.1		

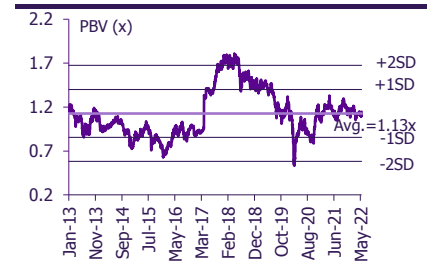
Source: SCBS Investment Research

Price performance

(%)	Absolute			Relative to SET		
	1M	3M	12M	1M	3M	12M
GGC	7.1	13.6	41.5	7.4	14.2	37.7
IVL	8.8	10.1	5.9	9.1	10.6	3.1
PTTGC	(3.5)	(4.5)	(24.3)	(3.3)	(4.0)	(26.4)

Source: SET, SCBS Investment Research

PBV band - SETPETRO



Source: SET, SCBS Investment Research

นักวิเคราะห์

ชัยพัชร ธนวัฒน์

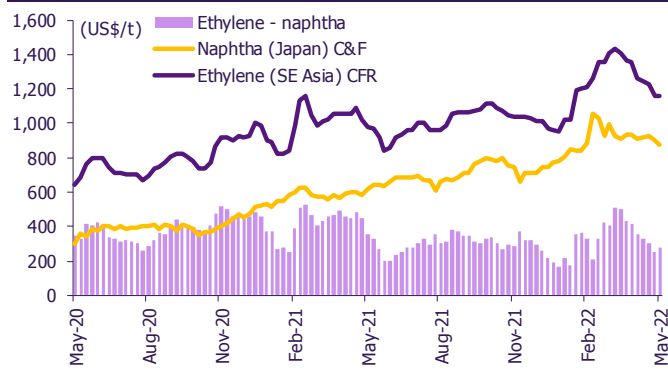
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2949-1005

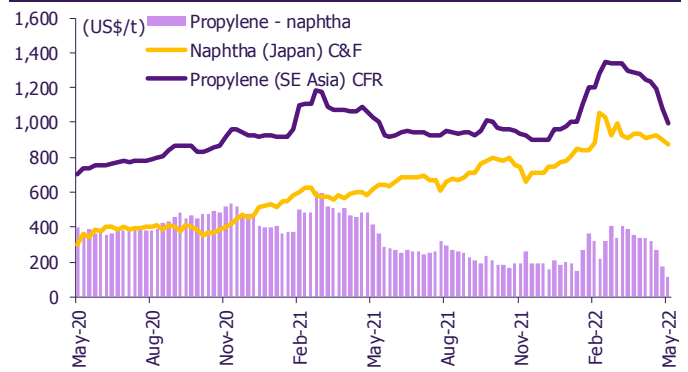
chaipat.thanawattano@scb.co.th

Figure 1: Ethylene vs. naphtha



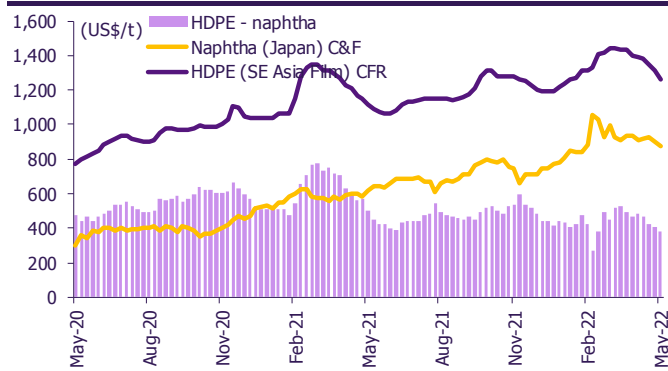
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 2: Propylene vs. naphtha



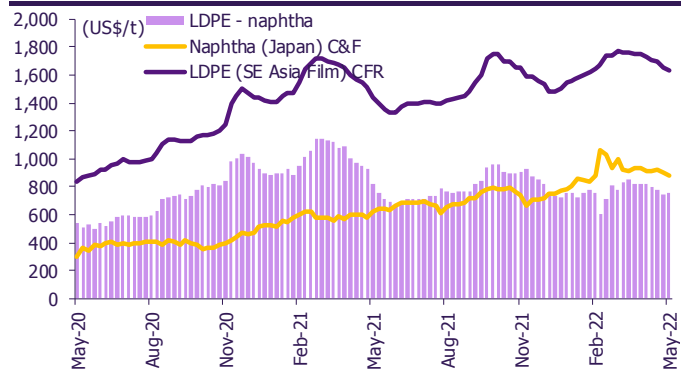
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 3: HDPE vs. naphtha



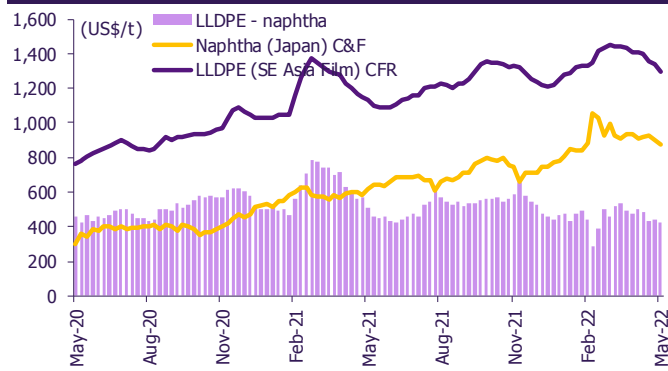
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 4: LDPE vs. naphtha



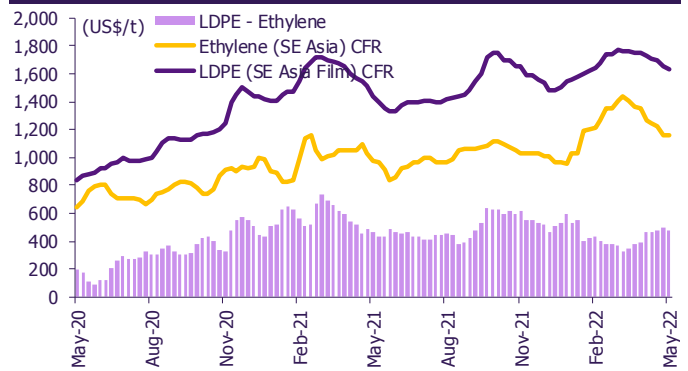
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 5: LLDPE vs. naphtha



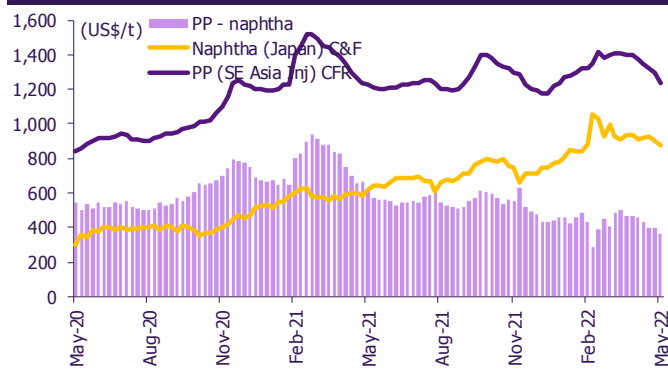
Source: Company data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 6: LDPE vs. ethylene



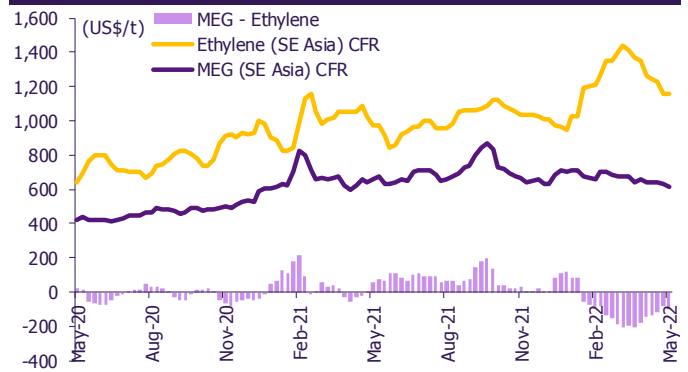
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 7: PP vs. naphtha



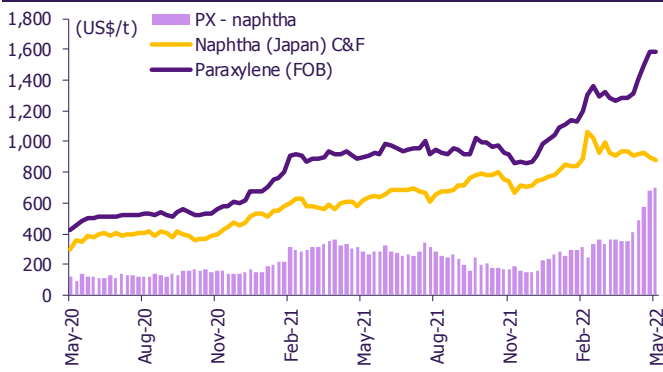
Source: Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 8: MEG vs. ethylene



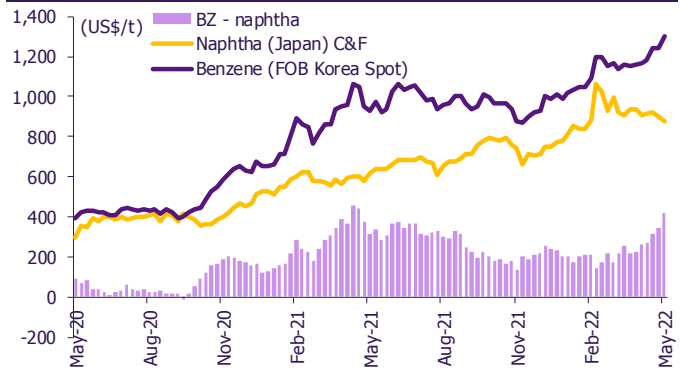
Source: Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 9: Paraxylene vs. naphtha



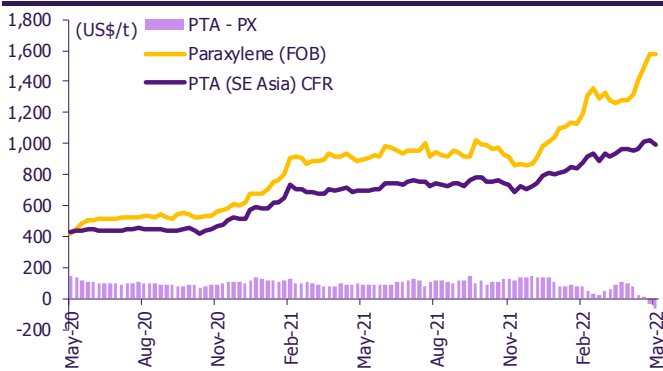
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 10: Benzene vs. naphtha



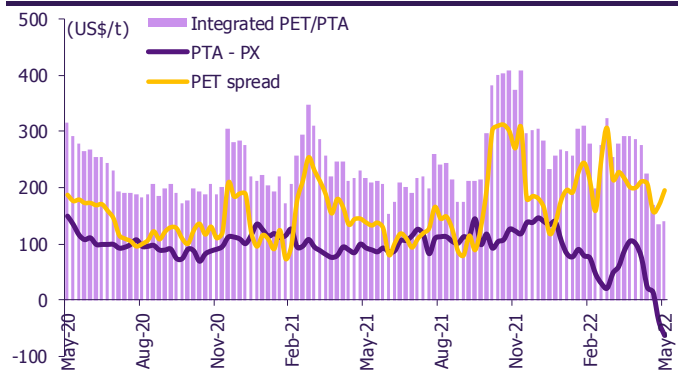
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 11: PTA vs. paraxylene



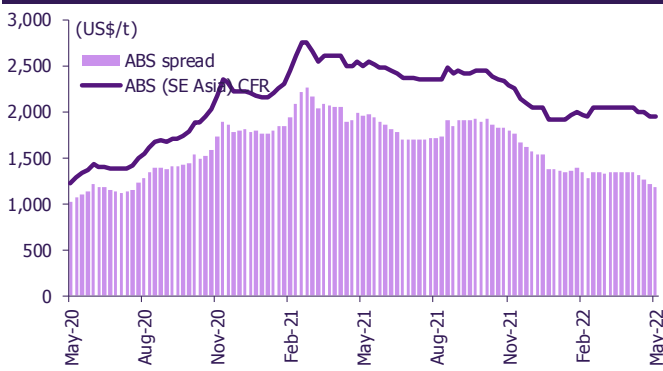
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 12: Integrated PET spread



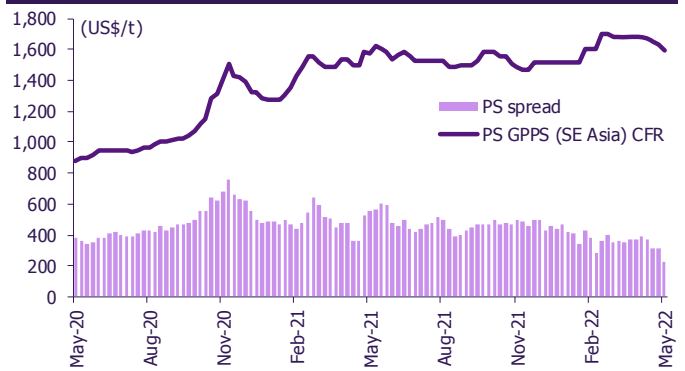
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 13: ABS price and product spread



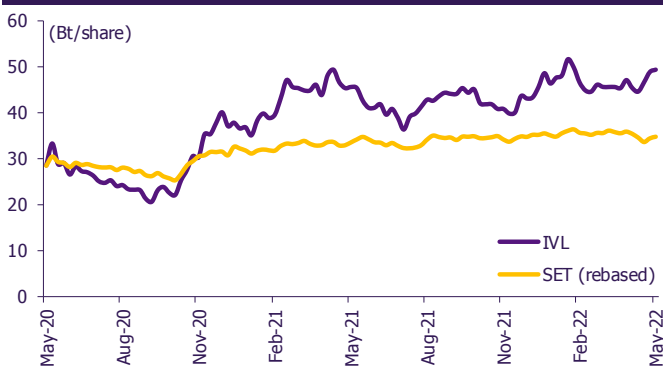
Source: Company data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 14: Polystyrene price and product spread



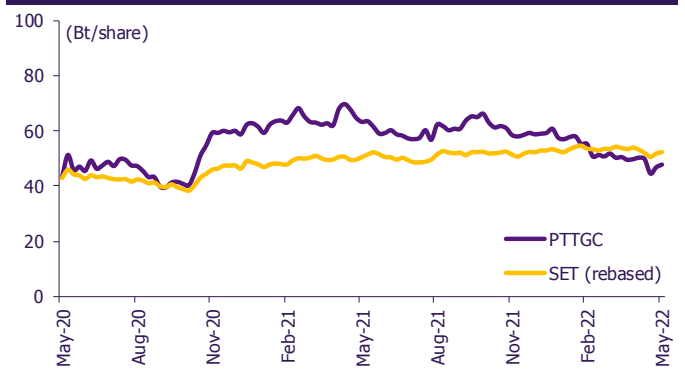
Source: Industry data, Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 15: Share price performance – IVL



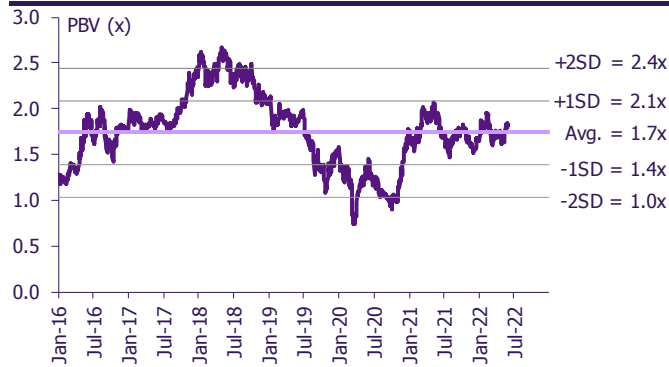
Source: Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 16: Share price performance – PTTGC



Source: Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

Figure 17: PBV band – IVL



Source: SCBS Investment Research

Figure 18: PBV band – PTTGC



Source: SCBS Investment Research

Figure 19: SCBS – valuation summary (price as of May 31, 2022)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)			EV/EBITDA (x)		
					21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F	21A	22F	23F
GGC	Neutral	15.00	12.4	(14.2)	20.0	16.2	17.0	39	24	(5)	1.5	1.5	1.4	8	9	8	2.3	3.1	2.9	9.3	8.4	7.7
IVL	Outperform	49.25	55.0	16.5	10.3	6.9	6.4	2,210	49	7	1.7	1.5	1.3	19	23	21	2.0	4.9	4.7	7.4	5.3	4.6
PTTGC	Neutral	48.25	80.0	71.0	6.7	9.7	7.7	n.m.	(30)	25	0.7	0.7	0.6	10	7	8	7.8	5.2	6.4	5.7	6.9	6.4
Average					12.3	10.9	10.4	1,125	14	9	1.3	1.2	1.1	12	13	13	4.0	4.4	4.7	7.5	6.9	6.2

Source: SCBS Investment Research

Figure 20: Regional peer comparison

	PE (x)			EPS Growth (%)			PBV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)			EV/EBITDA (x)		
	22F	23F	24F	22F	23F	24F	22F	23F	24F	22F	23F	24F	22F	23F	24F	22F	23F	24F
Sinopec Shanghai Petrochem	19.4	13.8	16.0	(9.9)	40.5	(13.6)	1.2	1.1	1.1	6.1	9.9	n.m.	2.6	3.7	3.0	6.2	4.6	4.6
China Petroleum & Chemical	7.3	7.2	7.0	2.7	1.1	3.4	0.7	0.6	0.6	9.3	8.8	8.9	8.5	8.2	8.0	3.7	3.6	3.5
PetroChina Co Ltd	5.6	6.0	6.2	27.8	(7.4)	(3.0)	0.5	0.5	0.5	8.6	7.1	6.1	7.4	6.8	6.3	3.2	3.5	3.6
Reliance Industries Ltd	23.3	20.1	18.3	30.5	15.6	9.8	2.1	1.9	1.7	9.1	9.6	9.8	0.4	0.4	0.5	15.0	12.9	12.0
Mitsui Chemicals Inc	6.6	6.5	6.2	(1.5)	2.1	4.4	0.8	0.8	0.7	13.4	12.0	11.9	3.8	3.9	4.2	5.6	5.5	5.3
Asahi Kasei Corp	9.0	9.1	8.1	0.9	(0.5)	12.1	0.9	0.8	0.8	9.9	9.4	9.9	3.4	3.5	3.7	5.7	5.5	5.0
Sumitomo Chemical Co Ltd	6.4	6.8	6.5	11.3	(6.3)	4.6	0.7	0.7	0.6	12.1	10.4	10.2	4.5	4.5	4.6	6.3	6.9	7.0
Lotte Chemical Corp	11.3	7.6	7.0	(53.8)	49.1	8.0	0.5	0.5	0.4	4.3	6.3	6.7	3.0	3.5	3.8	5.0	3.8	3.4
Far Eastern New Century Corp	13.3	11.7	11.0	18.0	13.4	7.0	0.7	0.7	0.8	5.5	6.1	6.8	5.8	6.6	7.0	10.7	10.3	9.9
Formosa Chemicals & Fibre Corp	16.0	17.3	14.6	(22.1)	(7.4)	18.8	1.2	1.2	1.2	7.6	7.1	8.5	4.5	4.3	5.1	14.1	13.7	12.3
Formosa Plastics Corp	11.4	12.7	13.1	(17.8)	(10.5)	(2.6)	1.6	1.6	1.6	15.2	13.0	14.0	6.8	5.9	6.5	10.8	11.7	11.3
Nan Ya Plastics Corp	10.7	11.8	n.m.	(22.3)	(9.3)	n.m.	1.6	1.6	1.5	15.4	14.1	15.3	7.1	6.5	7.5	9.0	9.2	8.1
Formosa Petrochemical Corp	18.4	21.9	20.2	1.6	(16.2)	8.4	2.5	2.4	2.3	13.4	11.3	13.7	3.5	3.0	4.1	11.7	12.9	10.9
Far Eastern New Century Corp	13.3	11.7	11.0	18.0	13.4	7.0	0.7	0.7	0.8	5.5	6.1	6.8	5.8	6.6	7.0	10.7	10.3	9.9
Petronas Chemicals Group Bhd	11.2	12.4	12.8	0.0	(10.0)	(3.0)	2.2	2.0	1.9	19.7	16.4	14.3	5.0	4.4	4.2	7.4	8.1	8.5
Indorama Ventures PCL	8.4	9.0	8.9	28.8	(6.2)	0.3	1.5	1.3	1.2	17.6	15.2	14.0	3.0	3.1	2.7	6.9	6.9	6.7
IRPC PCL	15.2	11.2	8.7	(67.9)	35.5	28.8	0.8	0.8	0.7	5.4	7.7	9.1	3.9	4.7	5.2	7.1	6.8	5.9
PTT Global Chemical PCL	9.0	8.1	7.4	(46.5)	11.2	9.7	0.9	0.6	0.6	5.9	7.9	8.3	4.9	5.8	6.6	7.5	7.3	6.9
Global Green Chemicals	11.4	10.4	9.7	51.9	9.8	6.7	2.1	1.9	1.7	20.1	24.3	21.0	2.7	2.9	3.2	8.9	8.6	8.1
Alpek SA de CV	12.2	11.6	10.8	2.5	5.7	6.8	1.3	1.2	1.1	11.3	11.0	11.1	4.3	4.4	4.6	7.9	7.8	7.3
Eastman Chemical Co	7.1	8.4	8.4	0.7	(15.8)	0.1	1.1	1.0	1.0	21.2	14.1	11.6	5.5	5.7	5.7	4.2	4.8	5.0
Average	11.7	11.2	10.6	(2.3)	5.1	5.7	1.2	1.1	1.1	11.3	10.8	10.9	4.6	4.7	4.9	8.0	7.8	7.4

Source: Bloomberg Finance LP, SCBS Investment Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณีส ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ("SCBS") ซึ่งมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 โดยธนาคารฯ อาจได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 โดยธนาคารฯ ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Lead Arranger ของ บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 ชาว บทวีจัย บทวีเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ ("ข้อมูล") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย SCBS และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ SCBS ย่อมไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ 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, III, 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, NPT, 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, SEAFSCO, 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, TASC, 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, GVD, HEMP, HPT, HTC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NBC, NEP, NINE, NKI, 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, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SOR, SORCON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, 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, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

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, MJD, MORE, MUD, NC, NDR, NFC, NNCL, NOVA, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PTL, RCI², 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, UNIQ, UP, UREA, 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

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวการกล่าวหาว่าผิดกฎหมาย เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังเป็นพิเศษ

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, 7UP, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, 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, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, JR, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NBC, NEP, NINE, NKI, 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, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SOR, SORCON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, 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, TPCS, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AH, AJ, ALT, APCO, B52, BEC, CHG, CI, CPL, CPR, CPW, CRC, DDD, DHOUSE, DOHOME, ECF, EKH, ETC, EVER, FLOYD, III, ILM, INOX, JTS, KEX, KUMWEL, LDC, MAJOR, MEGA, NCAP, NOVA, NRF, NUSA, NYT, OR, PIMO, PLE, RS, SAK, SIS, STECH, STGT, SUPER, TKN, TMI, TQM, TSI, VARO, VCOM, VIBHA, WIN

N/A

3K-BAT, A, A5, AAV, ABICO, ABM, ACAP, ACC, ACE, ACG, ADB, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARIN, AMC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APP, APURE, AQ, ARIN, ARIP, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ASW, ATP30, AU, AUCTION, BA, BBGI, BBK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BFIT, BGT, BH, BIG, BIOTECH, BIS, BIZ, BJC, BKD, BLAND, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BYD, CAZ, CBG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CHARAN, CHAYO, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CV, CWT, D, DCON, DITTO, DMT, DOD, DPAINT, DTICI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESSO, F&D, FANCY, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GIFT, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GREEN, GSC, GTB, GYT, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRPC, IT, ITD, J, JAK, JAS, JCK, JCKH, JCT, JDF, JMART, JMT, JP, JUBILE, JWD, KAMART, KC, KCC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KOOL, KTIS, KUN, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MATI, MAX, M-CHAI, MCS, MDX, MENA, METCO, MGT, MICRO, MIDA, MITSIB, MJD, MK, ML, MODERN, MORE, MPIC, MUD, MVP, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, OHTL, OISHI, ONEE, OSP, OTO, PACE, PACO, PAE, PAF, PEACE, PERM, PF, PICO, PIN, PJW, PLUS, PMTA, POLAR, POMPI, 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, SCB, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SENAJ, SF, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SHANG, SIAM, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKE, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STHAI, STI, STPI, SUC, SUN, SUTHA, SVH, SVOA, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAPAC, TC, TCC, TCCC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THL, THMUI, TIGER, TIPH, TITLE, TK, TKC, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPAC, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPLAS, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRT, TRUBB, TRV, TSE, TSF, TSR, TTI, TTT, TTW, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPA, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, 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 April 5, 2022) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.