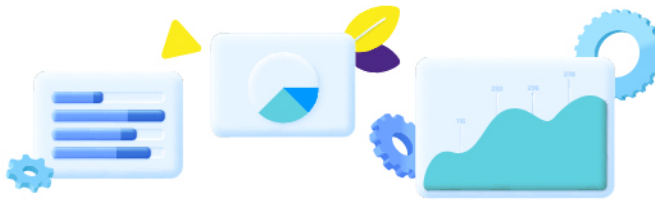


11 เมษายน 2567

STOCK NOTE

บมจ. ศรีน่านพร มาร์เก็ตติ้ง

SNNP



มจ. ศรีนันทพร มาร์เก็ตติ้ง

ก่อนไปคิดอะไร

เราคาด 1Q67F มีโอกาสที่ยอดขายในประเทศจะเติบโตไม่โดดเด่นจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่หดตัว และคาดการณ์การผลิตจากโรงงานใหม่ในประเทศเวียดนามจะมีกำลังการผลิตและยอดขายที่ดีขึ้น และจะเป็นปัจจัยในการหนุนระดับ Gross Margin ในปี 2567

หลังไปได้อะไร

- ยอดขายภายในประเทศในช่วง 1Q67 คาดเติบโตประมาณ 3-4% YoY อ่อนตัวกว่าที่ SNNP ตั้งเป้าไว้จากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อ่อนตัวโดยเฉพาะในช่องทาง Traditional Trade (TT) รวมไปถึงการออกสินค้าใหม่คือ Jele Fitt ที่วางขายในช่วงปลายไตรมาสและผ่านเพียงช่องทาง 7-11 (MT) ในช่วง 6 เดือนแรก ขณะที่ยอดขายจากต่างประเทศคาดว่าจะเติบโต 8-9% โดยในเวียดนามเป็นช่วง Low-season จากเทศกาลวันตรุษ

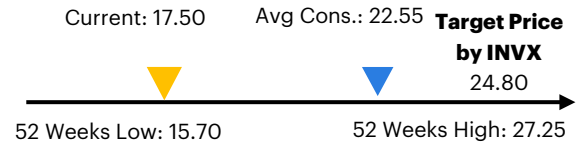
ความเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

- คาดรายได้รวมของ 1Q67F ที่ 1,484 ล้านบาท (+4.5% YoY แต่ -9.5% QoQ) ตาม seasonal ของยอดขายในต่างประเทศที่เติบโตต่ำและการบริโภคภายในประเทศที่หดตัว โดยเราคาดสัดส่วนของกลุ่ม Snack ที่ประมาณ 55% และเครื่องดื่มที่ 45% ขณะที่อัตราการทำกำไรที่ปรับขึ้นต้นคาบที่ 29.1% อ่อนตัวลงเล็กน้อยจากจุดสูงสุดที่ 29.2% ใน 4Q66 จากรายได้ที่หดตัว QoQ และ Economy of Scale ค่าใช้จ่าย SG&A คาดว่าจะอยู่ที่ 15.3% ของยอดขาย ดังนั้นค่ากำไรสุทธิของ 1Q67F ที่ 161 ล้านบาท (+4.7% YoY แต่ลดลง -2.3% QoQ) หลังจากทำการเติบโตได้ 8 ไตรมาสติดต่อกัน ทิศทางของ 2Q67F คาดว่าด้วยปัจจัยด้วยฤดูกาลจะหนุนทำให้ยอดขายกลุ่มเครื่องดื่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม Gross Margin เครื่องดื่มที่อ่อนตัวกว่า Snack จะถูกชดเชยด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่าของการผลิตในเวียดนาม ดังนั้น ค่ากำไรสุทธิมีโอกาสฟื้นตัว YoY และ QoQ
- สำหรับประมาณของปี 2567 เราคงประมาณการรายได้ที่ 6,771 ล้านบาท (+13% YoY) และต่ำกว่าที่บริษัทตั้งเป้าไว้ที่ 15-20% เล็กน้อย โดยในปีนี้คาดรายได้ภายในประเทศจะมีสัดส่วน 72% และยอดขายเติบโต 11% หนุนจากการเริ่มออกสินค้าใหม่ในกลุ่มเสริมอาหาร การฟื้นตัวของบริโภคตั้งแต่ 2Q67F เป็นต้นไป ขณะที่รายได้จากต่างประเทศคาดว่าจะมีสัดส่วน 28% มูลค่าเติบโต 17% หนุนจากการผลิตและยอดขายจากประเทศเวียดนามที่คาดว่าจะเติบโต 22% เท่ากับ 950 ล้านบาท ดังนั้นคาดว่ากำไรสุทธิของปี 2567F จะยังคงสามารถทำ New High ได้ที่ 737 ล้านบาท เติบโต 16%
- ความเสี่ยง : การบริหารต้นทุนและความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบหลัก การบริหารโรงงานในต่างประเทศ ความผันผวนของค่าเงินและเศรษฐกิจในต่างประเทศ และการบริโภคในบางพื้นที่ที่ยังอ่อนแอ
- ความเสี่ยงด้าน ESG แม้ในรอบปี 2566 SNNP ไม่ได้ถูกจัดอยู่ใน SET ESG Ratings แต่บริษัทมีเป้าหมายในการจัดทำแบบประเมินการเป็นหุ้นยั่งยืนเพื่อเข้าสู่ ESG Ratings ในปีต่อไป ซึ่งทางบริษัทมีแผนเพิ่มในส่วนของการสังคม (Social) และ Governance และมีความแข็งแกร่งในส่วนของการสิ่งแวดล้อม (Environmental)
- เรามองการเติบโตของปี 2567 ต้องได้ปัจจัยหนุนจากการผลิตในประเทศเวียดนาม ขณะที่ในประเทศเติบโตจำกัดหากขาดสินค้าใหม่ที่ได้รับการตอบรับดี ดังนั้นแนะนำ กอຍยสะสม ด้วยสมมติฐาน PER ที่ 32.4 เท่า (-0.5SD) ราคาเป้าหมายปี 2567 เท่ากับ 24.80 บาท/หุ้น

มุมมองหลังเข้าเยี่ยมชมกิจการครั้งที่ 26



เป้าหมายราคาที่เป็นไปได้



Source: SETSMART, InnovestX Research

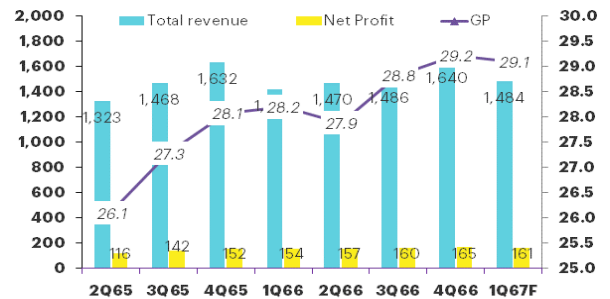
2023 Sustainability / 2022 ESG Score

| | |
|---------------------|------|
| SET ESG Ratings | n.a. |
| ESG Bloomberg Score | n.a. |
| Environmental Score | n.a. |
| Social Score | n.a. |
| Governance Score | n.a. |

ความคิดเห็นเกี่ยวกับ ESG
SNNP ไม่ได้รับการจัดอยู่ใน SET ESG ของ SET ในปี 2566 แต่อยู่ในช่วงของการจัดทำเป้าหมายด้าน ESG

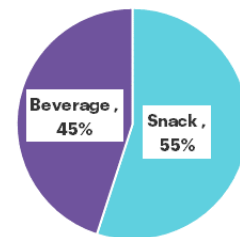
Source Bloomberg Finance L.P.

Financial highlight



Source: SETSMART, InnovestX Research

คาดสัดส่วนรายได้ของ 1Q67F



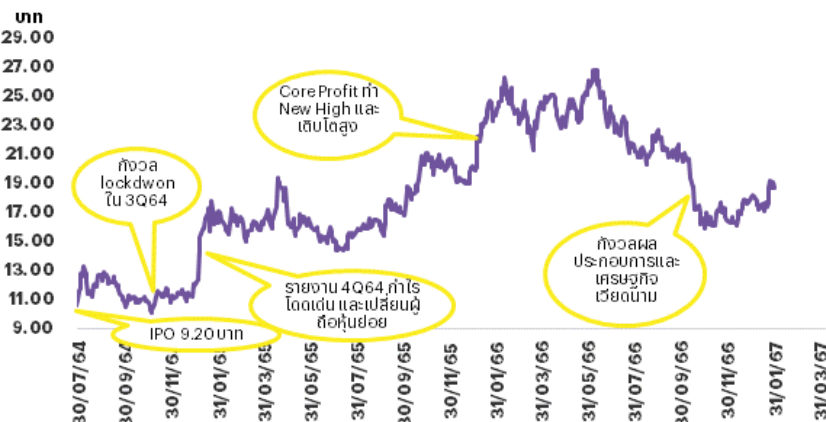
Source: Company, InnovestX Research

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

เต็มพร ตันติวิวัฒน์

0-2949-1020 | temporn.tantivivat@scb.co.th

การเคลื่อนไหวของราคาหลังเกิดเหตุการณ์สำคัญ



ESG Disclosure Score

| Bloomberg ESG Score | n.a. |
|---------------------|------|
| Rank in Sector | n.a. |

| CG Rating | DJSI | SETESG | SET ESG Ratings |
|-----------|------|--------|-----------------|
| SNNP | 5 | No | No |

Source: Thai Institute of Directors (IOD), SET

ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม (E)

- การใช้พลังงานหมุนเวียนจากโครงการแผงพลังงานแสงอาทิตย์ 2,350,587 KWH (2563: 2,318,787 KWH) เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.37
- ประเมินความเสี่ยงคู่ค้า ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล ผ่านการสัมภาษณ์ ร้อยละ 100 ของคู่ค้าใหม่
- เพื่อลดผลกระทบเชิงลบต่อสิ่งแวดล้อมและสร้างความตระหนักให้แก่พนักงานในการอนุรักษ์ทรัพยากรทางธรรมชาติที่ต้องดำรงไว้ให้แก่คนรุ่นหลัง ปัจจุบันโรงงานของบริษัท อยู่ในอุตสาหกรรมสีเขียว (Green Industry) ระดับ 2 และ ระดับ 3 โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะพัฒนาให้ทุกโรงงานเป็นอุตสาหกรรมสีเขียวระดับ 4 ภายในปี พ.ศ. 2567

ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับสังคม (S)

- จ่ายค่าตอบแทนและผลประโยชน์ที่เป็นธรรมต่อพนักงานจัดทำแนวปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม
- สภาพการทำงานที่มีความปลอดภัยและให้ความสำคัญกับความเป็นอยู่ที่ดี โอกาสความก้าวหน้าในอาชีพ
- เป้าหมายการดำเนินงานในปี 2565 - 2567 : กำหนดนโยบายสิทธิมนุษยชนอย่างเป็นทางการและได้รับการอนุมัติจากผู้บริหาร
- จำนวนการเกิดเหตุการณ์ที่มีการใช้แรงงานภาคบังคับ การใช้แรงงานเด็ก ข้อร้องเรียนเกี่ยวกับสิทธิมนุษยชนจะต้องเป็นศูนย์

ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับธรรมาภิบาล (G)

- กำหนดและสอบทานนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ ของบริษัทฯ ตามหลักธรรมาภิบาล ความรับผิดชอบต่อสังคม การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน และหลักจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ เป็นต้น และจัดให้มีการบังคับใช้นโยบายต่างๆ และหลักจรรยาบรรณดังกล่าว อย่างมีประสิทธิภาพ
- เข้าอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ที่เกี่ยวกับกรรมการอย่าง น้อย 1 หลักสูตร อันได้แก่ Director Accreditation Program (DAP) หรือหลักสูตร Director Certification Program (DCP) หรือ เทียบเท่าเพื่อการเพิ่มทักษะความสามารถในการปฏิบัติงาน

ESG Disclosure Score

| | |
|-----------------------------|-------------|
| | 2022 |
| ESG Disclosure Score | n.a. |
| Environment | n.a. |
| Social | n.a. |
| Governance | n.a. |

Source: Bloomberg Finance L.P.

Disclaimer

การจัดทำข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental Social Governance หรือ ESG) เป็นการนำข้อมูลและเปิดเผยโดยบริษัท Bloomberg ซึ่งมีการทำข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และด้านธรรมาภิบาล อาทิเช่นข้อมูลการใช้พลังงานที่สะท้อนต้นทุน ความเสี่ยงในการพึ่งพาพลังงานของธุรกิจ ความเสี่ยงด้านการทำงานที่อาจเกิดจากอุบัติเหตุ รวมถึงสัดส่วนของคณะกรรมการบริหาร ตั้งแต่ปี 2010 และขึ้นอยู่กับข้อมูลของแต่ละบริษัท

Financial Statement
1Q67F Earnings Previews

| FY December 31 (Btmn) | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67F | %YoY | %QoQ | 2565 | 2566 | %change |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
| Total revenue | 1,420 | 1,470 | 1,486 | 1,640 | 1,484 | 4.5 | (9.5) | 5,556 | 6,016 | 8.3% |
| Cost of goods sold | (1,020) | (1,060) | (1,058) | (1,161) | (1,052) | 3.2 | (9.3) | (4,042) | (4,298) | 6.3% |
| Gross profit | 400 | 410 | 428 | 479 | 432 | 7.8 | (9.8) | 1,514 | 1,718 | 13.4% |
| SG&A | (207) | (216) | (232) | (271) | (227) | 9.9 | (16.2) | (886) | (925) | 4.4% |
| Other income/expense | (1) | 3 | 3 | (6) | (4) | 294.8 | (36.9) | 22 | (1) | -105.6% |
| Interest expense | (1) | (2) | (2) | (3) | (3) | 277.7 | 0.3 | (2) | (8) | n.m. |
| Pre-tax profit | 192 | 196 | 197 | 199 | 198 | 3.0 | (0.5) | 649 | 784 | 20.8% |
| Corporate tax | (40) | (41) | (38) | (33) | (38) | (6.2) | 13.7 | (137) | (152) | 10.5% |
| Equity a/c profits | 2 | 1 | 1 | (1) | 1 | (52.5) | (224.2) | 4 | 4 | -10.9% |
| Core profit | 154 | 157 | 160 | 165 | 161 | 4.7 | (2.3) | 516 | 636 | 23.3% |
| Extra-ordinary items | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0.0% |
| Net Profit | 154 | 157 | 160 | 165 | 161 | 4.7 | (2.3) | 516 | 636 | 23.3% |
| EBITDA | 193 | 198 | 199 | 202 | 201 | 4.2 | (0.5) | 651 | 791 | 21.7% |
| Core EPS (Bt) | 0.16 | 0.16 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 4.7 | (2.3) | 0.54 | 0.66 | 23.3% |
| Financial Ratio (%) | | | | | | | | | | |
| Gross margin | 28.2 | 27.9 | 28.8 | 29.2 | 29.1 | | | 27.3 | 28.6 | |
| SG&A/Revenue | 14.6 | 14.7 | 15.6 | 16.5 | 15.3 | | | 16.0 | 15.4 | |
| EBITDA margin | 13.6 | 13.4 | 13.4 | 12.3 | 13.5 | | | 11.7 | 13.2 | |
| Net profit margin | 10.8 | 10.7 | 10.8 | 10.1 | 10.9 | | | 9.3 | 10.6 | |

Source: Company data, InnovestX Research

Financial Statement
Profit and Loss Statement

| FY December 31 | Unit | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|-----------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Total revenue | (Btmn) | 5,556 | 6,016 | 6,771 | 7,533 | 8,386 |
| Cost of goods sold | (Btmn) | (4,042) | (4,298) | (4,828) | (5,371) | (5,980) |
| Gross profit | (Btmn) | 1,514 | 1,718 | 1,943 | 2,162 | 2,407 |
| SG&A | (Btmn) | (886) | (925) | (1,036) | (1,153) | (1,283) |
| Other income/expense | (Btmn) | 48 | 34 | 35 | 36 | 37 |
| Interest expense | (Btmn) | (2) | (8) | (8) | (11) | (11) |
| Pre-tax profit | (Btmn) | 674 | 819 | 934 | 1,034 | 1,150 |
| Corporate tax | (Btmn) | (137) | (152) | (183) | (204) | (228) |
| Equity a/c profits | (Btmn) | (25) | (35) | (17) | (12) | (8) |
| Minority interests | (Btmn) | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 |
| Core profit | (Btmn) | 516 | 636 | 737 | 821 | 916 |
| Extra-ordinary items | (Btmn) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net Profit | (Btmn) | 516 | 636 | 737 | 821 | 916 |
| EBITDA | (Btmn) | 806 | 964 | 1,092 | 1,206 | 1,330 |
| Core EPS | (Bt) | 0.54 | 0.66 | 0.77 | 0.86 | 0.95 |
| Net EPS | (Bt) | 0.54 | 0.66 | 0.77 | 0.86 | 0.95 |
| DPS | (Bt) | 0.41 | 0.48 | 0.56 | 0.62 | 0.69 |

Balance Sheet

| FY December 31 | Unit | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Total current assets | (Btmn) | 2,402 | 2,575 | 2,809 | 2,980 | 3,333 |
| Total fixed assets | (Btmn) | 2,667 | 2,650 | 2,738 | 2,812 | 2,881 |
| Total assets | (Btmn) | 5,069 | 5,225 | 5,547 | 5,792 | 6,214 |
| Total loans | (Btmn) | 62 | 232 | 147 | 43 | 78 |
| Total current liabilities | (Btmn) | 1,395 | 1,370 | 1,402 | 1,323 | 1,383 |
| Total long-term liabilities | (Btmn) | 368 | 392 | 409 | 449 | 493 |
| Total liabilities | (Btmn) | 1,763 | 1,763 | 1,811 | 1,772 | 1,876 |
| Paid-up capital | (Btmn) | 480 | 480 | 480 | 480 | 480 |
| Total equity | (Btmn) | 3,306 | 3,463 | 3,737 | 4,021 | 4,339 |

Cash Flow Statement

| FY December 31 | Unit | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|-------------------------------|---------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Core Profit | (Btmn) | 516 | 636 | 737 | 821 | 916 |
| Depreciation and amortization | (Btmn) | 156 | 161 | 167 | 173 | 178 |
| Operating cash flow | (Btmn) | 403 | 452 | 1,045 | 926 | 1,025 |
| Investing cash flow | (Btmn) | (385) | (227) | (240) | (240) | (240) |
| Financing cash flow | (Btmn) | (33) | (221) | (568) | (641) | (563) |
| Net cash flow | (Btmn) | (15) | 4 | 237 | 45 | 222 |

Key Financial Ratios

| FY December 31 | Unit | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Gross margin | (%) | 27.3 | 28.6 | 28.7 | 28.7 | 28.7 |
| Operating margin | (%) | 11.3 | 13.2 | 13.4 | 13.4 | 13.4 |
| EBITDA margin | (%) | 14.5 | 16.0 | 16.1 | 16.0 | 15.9 |
| EBIT margin | (%) | 12.2 | 13.7 | 13.9 | 13.9 | 13.8 |
| Net profit margin | (%) | 9.3 | 10.6 | 10.9 | 10.9 | 10.9 |
| ROE | (%) | 15.6 | 18.4 | 19.7 | 20.4 | 21.1 |
| ROA | (%) | 10.2 | 12.2 | 13.3 | 14.2 | 14.7 |
| Net D/E | (x) | Net Cash | Net Cash | Net Cash | Net Cash | Net Cash |
| Interest coverage | (x) | 389.1 | 103.9 | 121.7 | 96.0 | 107.1 |
| Debt service coverage | (x) | 12.6 | 4.0 | 7.1 | 5.6 | 6.2 |
| Core PER | (x) | 35.6 | 28.8 | 24.9 | 22.3 | 20.0 |
| PBV | (x) | 6.0 | 5.7 | 5.2 | 4.9 | 4.5 |
| Payout Ratio | (%) | 76.3 | 72.8 | 72.8 | 72.8 | 72.8 |

Main Assumption

| FY December 31 | Unit | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Sales Growth | (%YoY) | 27.5 | 8.3 | 12.6 | 11.3 | 11.3 |
| SG&A/Sales | (%) | 16.1 | 14.8 | 15.3 | 15.3 | 15.3 |

Source: Company data, InnovestX Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณีน ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน 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 ที่เกี่ยวข้องก็บรรณาการฯ 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 กรีสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว 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 ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCO, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBT, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI¹, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFSCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², SFT, SGC, SGP, SGR, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPK, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPPIP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RUJ, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, 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. Innovest X 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 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้ดำเนินการ)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCO, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBT, BBIK, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCCAMC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPK, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ดำเนินการแล้ว)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, PEER, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PIDO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SFT, SGP, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPOC, SPG, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPPIP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WELL, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, 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 November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.