

มุมมองประเด็นสำคัญจากเวทีแสดง วิสัยทัศน์ของอดีตนายกกฯ ทักษิณ ในงาน Vision for Thailand 2024

โดย INVX Research
วันที่ 23 สิงหาคม 2024

กลยุทธ์ลงทุนจากประเด็นสำคัญของอดีตนายฯ ทักษิณ ชินวัตร ในงาน Vision for Thailand 2024

- วานนี้จากเวทีแสดงวิสัยทัศน์ของอดีตนายฯ ทักษิณในงาน Vision for Thailand 2024 เราองว่า **ประเด็นสำคัญ คือ ต้องการเพิ่มอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจ ด้วยการเพิ่มสภาพคล่อง (กำลังซื้อ) และลดค่าครองชีพให้แก่ประชาชน ปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม และสร้างความเชื่อมั่นเพื่อดึงเงินทุนจากต่างชาติกลับมาไทย**
- **เราองว่า มีบางประเด็นที่มีโอกาสเกิดขึ้นได้เร็ว** ได้แก่ 1) **การเดินหน้าแจกเงินสด** ให้แก่กลุ่มเปราะบางและกลุ่มผู้พิการวงเงิน 1.45 แสนล. ในเดือน ก.ย. นี้ และเดินหน้าดิจิทัลวอลเล็ตในอนาคต 2) **การประสานนโยบายเศรษฐกิจระหว่างคลังและ สปท.** ให้สอดคล้องไปในทิศทางเดียวกันซึ่งคาดจะทำให้มีโอกาสนโยบายการเงินผ่อนคลายขึ้นและการปรับโครงสร้างหนี้ครัวเรือน และ 3) **เดินหน้าขยายกองทุนวายุภักษ์** ตามแผนเดิมของรัฐบาลก่อน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและรักษาเสถียรภาพของตลาดหุ้นไทย ส่วนประเด็นที่เหลืองต้องรอรัฐบาลใหม่เข้ามาพิจารณาดำเนินการต่อไป
- **กลยุทธ์ลงทุนช่วงสั้น** - เรามีมุมมองบวกต่อ SET และเศรษฐกิจไทย หลังการเปิด Vision ของอดีตนายฯ ทักษิณ ซึ่งคาดมีโอกาเป็นแผนของรัฐบาลชุดใหม่ที่จะนำไปดำเนินการเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ โดย**มองประเด็นที่คาดจะเห็นผลในระยะสั้น** คือ 1) **การแจกเงินสด** ให้กลุ่มเปราะบาง + กลุ่มผู้พิการ ในเดือน ก.ย. ซึ่งช่วยเพิ่มกำลังซื้อและหนุนบรรยากาศจับจ่ายใช้สอย **จึงเป็นบวกมากที่สุดต่อกลุ่มค่าปลีก ได้แก่ CPAXT, CPALL, BJC, TNP และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (OSP CBG)** ส่วนกลุ่ม**รองมาที่คาดได้ประโยชน์ทางอ้อม คือ กลุ่มสื่อโฆษณาและกลุ่มร้านอาหาร** 2) การ**ขยายกองทุนวายุภักษ์** คาดจะเป็นปัจจัยบวกต่อบรรยากาศลงทุนจากเม็ดเงินใหม่ที่จะไหลเข้าสู่ตลาด (ข่าวล่าสุด 1-1.5 แสนล.) และช่วยรักษาเสถียรภาพให้กับตลาดด้วย **โดยเฉพาะหุ้น SET50-SET100** และ 3) การ**ปรับโครงสร้างหนี้ครัวเรือนและธุรกิจ** มองเป็นกลางต่อกลุ่มธนาคาร แต่อาจส่ง**ผลบวกต่อกลุ่มค่าปลีกและกลุ่มยานยนต์จากกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้น**
- **ส่วนนโยบายที่เหลือคาดเป็นโอกาสส่งผลบวกในระยะยาว** ซึ่งเรายังให้น้ำหนักน้อย เนื่องจากต้องมีการศึกษา เจรจาเพิ่มเติม โดยหากทำได้จริงจะส่งผลบวกต่อ กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มขนส่ง กลุ่มโรงไฟฟ้า กลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน กลุ่มอาหาร กลุ่มอสังหา กลุ่มนิคม กลุ่มสื่อสาร กลุ่มรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง

สรุปกลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะได้ประโยชน์สั้นและยาว จากวิสัยทัศน์อดีตนายกฯ ทักษิณ

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับผลบวก	ประเด็นที่คาดว่าจะได้ระยะสั้น	ประเด็นที่คาดว่าจะได้ระยะยาว
กลุ่มค้าปลีก	แจกเงินสดกลุ่มเปราะบางและกลุ่มผู้พิการ/แจกเงินดิจิทัล ปรับโครงสร้างหนี้ครัวเรือนและธุรกิจ	Entertainment Complex
กลุ่มยานยนต์	ปรับโครงสร้างหนี้ครัวเรือนและธุรกิจ แจกเงินสดกลุ่มเปราะบางและกลุ่มผู้พิการ/แจกเงินดิจิทัล	ปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม
กลุ่มสื่อโฆษณา	แจกเงินสดกลุ่มเปราะบางและกลุ่มผู้พิการ/แจกเงินดิจิทัล	Entertainment Complex
กลุ่มบริหารหนี้	ปรับโครงสร้างหนี้ครัวเรือนและธุรกิจ (ขายหนี้ให้ AMC)	
กลุ่มร้านอาหาร	แจกเงินสดกลุ่มเปราะบางและกลุ่มผู้พิการ/แจกเงินดิจิทัล	
กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค	แจกเงินสดกลุ่มเปราะบางและกลุ่มผู้พิการ/แจกเงินดิจิทัล	
กลุ่มท่องเที่ยว		ซอฟต์แวร์พาวเวอร์สร้างรายได้ ขยายสุวรรณภูมิ สร้างและปรับปรุงสนามบินให้มากขึ้น Entertainment Complex
กลุ่มสื่อสาร		ปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม
กลุ่มนิคม		ปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม
กลุ่มโรงไฟฟ้า		ปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม
กลุ่มขนส่ง		Entertainment Complex
กลุ่มรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง		การลงทุนขนาดใหญ่
กลุ่มพลังงาน		เจรจาพื้นที่กับช้อนทางทะเล

มุมมองประเด็นสำคัญของวิสัยทัศน์อดีตนายฯ ทักษิณ ต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง (1)

สรุปประเด็นสำคัญ	มุมมองผลกระทบของกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง
<p>1. ปรับโครงสร้างหนี้ครัวเรือน และธุรกิจ คลังต้องคุยกับสมาคมธนาคารว่าจะแก้ปัญหาเรื่องนี้ได้อย่างไร</p>	<p>(0) กลุ่มธนาคาร - การลด FIDF cost จะทำให้ธนาคารส่งผ่านประโยชน์ไปให้ลูกค้าได้ (+) กลุ่มบริหารหนี้ - การขายหนี้ให้ AMC ขึ้นอยู่กับราคาซื้อหนี้ (+) กลุ่มยานยนต์ - ภาพเศรษฐกิจที่ดีขึ้นจะช่วยหนุนความต้องการซื้อรถยนต์ในประเทศและเพิ่มคุณภาพสินเชื่อของผู้ซื้อรถยนต์ซึ่งจะทำให้สามารถเข้าถึงสินเชื่อได้มากขึ้น (+) กลุ่มค้าปลีก - การลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือน จะช่วยสนับสนุนการเพิ่มกำลังซื้อ</p>
<p>2. ประสานนโยบายเศรษฐกิจกับรพท. เพื่อให้นโยบายการเงินและการคลังไปทางเดียวกัน เช่น รพท. ลดอุปทานเงิน 1% ตั้งแต่ พ.ค. แต่รัฐบาลมองว่าต่างจังหวัดขาดสภาพคล่อง ทำให้เศรษฐกิจเดินไม่ได้</p>	<p>(+) รัฐบาลอาจต้องประสานกับ รพท. ในการบริหารเศรษฐกิจมากขึ้น โดยหาก รพท. คลังทำนปัจจุบัน (พิชัย ชุณหวิธ) ยังคงอยู่ใน ครม. แพททองธาร 1 มุ่งการประสานงานน่าจะเป็นไปด้วยดีมากขึ้น นอกจากนี้ สัญญาณจากรพท. ที่เริ่มมองว่า สามารถลดดอกเบี้ยได้จากเศรษฐกิจที่ชะลอลงและการลดดอกเบี้ยของเฟดก็จะเป็นบวกต่อเศรษฐกิจเช่นกัน หาก รพท. สามารถลดดอกเบี้ยได้จริง</p>
<p>3. ดิจิทัลวอลเล็ต - นำงบเพิ่มเติมปี 1.22 แสน ลบ. + งบกลางอีก 2 หมื่น ลบ. แจกเป็นเงินสดให้กลุ่มเปราะบาง + กลุ่มผู้พิการ 14.5 ล้านคนในเดือน ก.ย. ผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ส่วนงบประมาณใหม่ที่ออกมาในเดือน ต.ค. จะจ่ายให้กับคนที่ลงทะเบียนแล้วเป็นระบบดิจิทัลวอลเล็ต 30 ล้านคน</p>	<p>(+) กลุ่มค้าปลีก - ได้ประโยชน์โดยตรงจากการใช้จ่ายบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ สำหรับ CPAXT (14% รายได้รวม) BJC (5% รายได้รวม) และ TNP (6% รายได้รวม) กรณีใช้จ่ายได้แค่ร้าน Traditional trade ตามเงื่อนไขการใช้จ่ายบัตรสวัสดิการแห่งรัฐแบบเดิม หรือ CPALL (56% รายได้รวม) CPAXT (24% รายได้รวม) BJC (20% รายได้รวม) หากสามารถรวมการใช้จ่ายกับร้านสะดวกซื้อขนาดเล็ก ที่เป็น Modern Trade ตามเงื่อนไขการใช้จ่ายดิจิทัลวอลเล็ต) และได้ประโยชน์ทางอ้อมกับกลุ่ม จากกำลังซื้อและบรรยากาศการจับจ่ายใช้สอยที่ดีขึ้น (+) กลุ่มสื่อโฆษณา - การฟื้นตัวของบริโภคนิยมในประเทศอาจจะนำไปสู่เม็ดเงินโฆษณาที่สูงขึ้น</p>
<p>4. ปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม - ดาต้าเซ็นเตอร์ กรีนเอนเนอร์ยี ของจีน ให้ไทยฐานผลิตรถไฟฟ้ามหานครและฐานยิงดาวเทียมขนาดเล็ก</p>	<p>(+) กลุ่มนิคม - มีโอกาสได้ประโยชน์จากการ Relocation และยึดขายที่ดินที่เพิ่มขึ้นในอนาคต (+) กลุ่มยานยนต์ - เป็นการส่งเสริมนโยบายของไทยในการเป็นฐานการผลิตยานยนต์โลก (+) กลุ่ม ICT- มองเป็นบวกเล็กน้อย เนื่องจากสัดส่วนรายได้จากรัฐกิจ Data Center ยังค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจมือถือ ส่วนธุรกิจ Cybersecurity คาดได้รับผลบวกจากแผนการทำดาต้าเซ็นเตอร์ (+) กลุ่มโรงไฟฟ้า - ได้ประโยชน์จากการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์</p>

มุมมองประเด็นสำคัญของวิสัยทัศน์อดีตนายกฯ ทักษิณ ต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง (2)

สรุปประเด็นสำคัญ	มุมมองผลกระทบของกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง
5. การแข่งขันของ SMES ที่สู้สินค้าจีนได้ลำบาก ต้องมีการตรวจสอบสินค้าอย่างเข้มข้น อย่าให้เอาเปรียบสินค้าไทย	(+/0) ประเด็นนี้ค่อนข้างท้าทาย เนื่องจากไทยได้ทำสนธิสัญญาการค้าผ่านอาเซียน-จีน (RCEP) ทำให้การขึ้นอัตราภาษีศุลกากรโดยตรงโดยทันทีอาจค่อนข้างยาก อย่างไรก็ตาม การผลักดันผ่านมาตรการปกป้องการค้าที่ไม่ใช่ภาษี (Non-tariff barrier) เช่น การคุมเข้มมาตรฐานสินค้า จะทำให้สินค้าจีนที่ไม่ได้มาตรฐานเข้ามายากขึ้น และมาตรการนี้สามารถทำได้อย่างรวดเร็ว
6. หนุนนโยบายซอฟต์พาวเวอร์สร้างรายได้ เช่น มวยไทย รวมถึงการสนับสนุนอีสปอร์ตและสนับสนุนแฟชั่นโชว์	(+) กลุ่มท่องเที่ยว - มองส่งเสริมการท่องเที่ยวแนวทางใหม่ๆ
7. การปฏิรูปการเกษตรใหม่ ปัจจุบันเราไม่สามารถที่จะสู้เวียดนามได้ในการผลิตข้าว คุณภาพข้าวดีกว่า ไทยต้องใช้ R&D ช่วย เราสามารถทำให้ประเทศไทยมีความมั่นคงทางอาหารและช่วยประเทศอื่นๆได้	(+/0) ประเด็นนี้ต้องใช้เวลาในการพัฒนาคุณภาพสินค้าเกษตรของไทย โดยเฉพาะข้าว อย่างไรก็ตาม กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ได้มีหน่วยงานวิจัยและพัฒนาอยู่แล้ว ซึ่งหากภาครัฐเข้าไปบริหารจัดการใกล้ชิด รวมถึงการนำการเกษตรแนวใหม่ที่ใช้เทคโนโลยีร่วมด้วย (Agritech) รวมถึงบูรณาการระหว่างหน่วยงานต่าง ๆ เช่น กรมชลประทาน กรมการเกษตร และหน่วยงานต่าง ๆ ที่มีเทคโนโลยีด้านอุตุวิทยาทันทีภาครัฐและเอกชน ก็จะสามารถบริหารจัดการกับปัจจัยระยะสั้นและยาวที่กระทบต่อภาคเกษตรได้
8. เพิ่มรายได้จากการท่องเที่ยว ขยายสุวรรณภูมิ สร้างและปรับปรุงสนามบินให้มากขึ้น รวมถึงแหล่งท่องเที่ยว Man Made การแก้กฎหมายเพื่อแก้ระเบียบอำนวยความสะดวกให้ Private Jet มากขึ้น	(+) กลุ่มท่องเที่ยว - มองส่งเสริมการท่องเที่ยวไทยในระยะยาว
9. Entertainment Complex มีสวนสนุก โรงแรม พื้นที่กาสิโนไม่ถึง 10% กทม.ต้องลงทุนเป็นแสน ล.บ. และต่างจังหวัดแห่งละ 5 หมื่นล.บ.	(+) กลุ่มท่องเที่ยว - มองส่งเสริมการท่องเที่ยวไทยในระยะยาว (+) กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Entertainment Complex - BTS และ VGI เป็นหุ้นที่ตลาดคาดว่าจะเป็นผู้ประกอบการที่ให้ความสนใจในธุรกิจนี้ และ BTS เป็นผู้พัฒนาโครงการสนามบินอุตะเภาส่งคาดว่าจะเป็นหนึ่งใน Location ที่จะมี Entertainment Complex

มุมมองประเด็นสำคัญของวิสัยทัศน์อดีตนายฯ ทักษิณ ต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง (3)

สรุปประเด็นสำคัญ	มุมมองผลกระทบของกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง
10. การลงทุนขนาดใหญ่ต้องเกิดขึ้นในช่วง 3 ปีของรัฐบาลนี้ รวมทั้งลงทุนแก้ปัญหาน้ำท่วมน้ำแล้ง ถมทะเลบางขุนเทียน-ปากน้ำเป็นเมืองใหม่	(+) กลุ่มรับเหมาฯ และวัสดุก่อสร้าง มองจะได้งานจากโครงการก่อสร้างมากขึ้น (+/0) ปัญหาสำคัญที่สุดของโครงการโครงสร้างพื้นฐานได้แก่ งบประมาณ ซึ่งหากจะปลดล็อก รัฐบาลต้องแก้ พรบ. วินัยการเงินการคลัง ให้สามารถก่อหนี้ได้มากขึ้น และอาจเป็นการทำร่วมกับเอกชนผ่านโครงการ PPP (Public-private Partnership)
11. โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูง กทม.-หนองคาย ต้องเสร็จในปีหน้า ส่วนโครงการรถไฟฟ้า 20 บาทต้องทำเวนคืนรถไฟฟ้าบางสายมาบริหารเอง โดยเสนอให้ตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และเก็บค่ารถใช้น้ำมันที่เข้าเขตเมือง เพื่อหนุนคนมาใช้ระบบสาธารณะและลดความแออัดการจราจร	(-) กลุ่มยานยนต์ - มองการเก็บค่ารถใช้น้ำมันที่เข้าเขตเมืองอาจจะส่งผลกระทบต่อยอดขายรถยนต์ในประเทศ (+/-) กลุ่มขนส่งทางบก - มองผลกระทบยังไม่ชัดเจน เนื่องจากยังขาดรายละเอียดในเรื่องขั้นตอนในการเวนคืนรถไฟฟ้า แต่ถ้าเกิดขึ้นจริงมองว่า BTS จะได้ประโยชน์สูงสุด เนื่องจากรถไฟฟ้าสายสีชมพูและเหลืองเป็นตัวหลักที่กดดันผลประโยชน์ของบริษัท อย่างไรก็ตาม คาดจะใช้เวลาอีกนานกว่าจะเห็นข้อสรุป
12. ผลักดันเรื่องของการเจรจาพื้นที่กับช้อนทางทะเล เพื่อให้ประชาชนได้ประโยชน์ทั้งประเทศ หรือลดค่าน้ำมันไฟฟ้าในประเทศได้	(+) กลุ่มพลังงาน - มองเป็นผลบวกต่อ PTTEP แต่คาดว่าน่าจะใช้เวลาพอสมควร
13. เป็นศูนย์กลางทางการเงินของโลก ให้ธนาคารทั่วโลกเข้ามาลงทุนในไทย และแบงก์ไทยก็ไปตั้งในต่างประเทศได้	(+) กระบวนการนี้กำลังมีการพิจารณาดำเนินการอยู่ เนื่องจากเป็นโครงการตั้งแต่สมัยรัฐบาลเศรษฐา รวมถึงเป็นแผนงานของกระทรวงการคลัง ซึ่งน่าจะเห็นความชัดเจนในช่วง 1-2 ปีนี้

มุมมองประเด็นสำคัญของวิสัยทัศน์อดีตนายฯ ทักษิณ ต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง (4)

สรุปประเด็นสำคัญ	มุมมองผลกระทบของกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง
15. นำเศรษฐกิจใต้ดินขึ้นมาบนดิน เพื่อเก็บภาษีไปใช้ เช่น กุณการศึกษา เด็กนักเรียน, จ้างครูเก่งๆ มาสอนในประเทศ ทำให้ GDP โตได้อีก 50%	(+) กระบวนการนี้ต้องใช้เวลาในการดำเนินการ เนื่องจากต้องมีการแก้กฎหมายหลายฉบับ รวมถึงต้องพิจารณาในสายธุรกิจว่าจะสามารถดำเนินการได้อย่างไร อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ผ่านมา สมัยรัฐบาลทักษิณ ได้มีความคิดริเริ่มในการทำนโยบายดังกล่าว เช่น การนำหวยใต้ดินขึ้นมาบนดิน เป็นต้น
16. การขยายกองทุนวายุภักษ์ เพื่อซื้อหุ้นที่ราคาต่ำกว่าที่ควรจะเป็นใน SET 50 และ SET 100	(+) กระบวนการนี้อยู่ในระหว่างดำเนินการอยู่และคาดว่าจะเห็นความชัดเจนเร็วๆ นี้ ซึ่งมองจะเป็นบวกต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทยจากการมีเม็ดเงินลงทุนเพิ่มขึ้นและน่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน
17. การปรับภาษีให้เป็นธรรมและแข่งขันได้ เช่น Negative Income Tax คนรายได้น้อยไม่เสียภาษี และคนที่มีรายได้สูงจะเสียภาษีอย่างเป็นธรรม	(+) กระบวนการเป็นแนวคิดที่ดีและจะเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจทั้งภาคการคลังและด้านความเท่าเทียม อย่างไรก็ตาม จะต้องอาศัยการปฏิรูปทางโครงสร้างภาษีของไทยขนาดใหญ่ ซึ่งอาจต้องใช้เวลา โดยอาจเริ่มต้นจากการนำประชาชนทุกคนมาอยู่ในฐานภาษี โดยผู้ที่รายได้ไม่ถึงขั้นที่ต้องจ่ายภาษี อาจได้รับเครดิตภาษีคืนผ่าน Negative Income Tax
16. ปรับลดขนาดของราชการ และการปฏิรูประบบราชการ การใช้เทคโนโลยีให้กับระบบราชการมากขึ้น รวมทั้งการปรับลดงบประมาณที่ไม่จำเป็น	(+) เป็นกระบวนการที่จำเป็นในการพัฒนาประเทศ เนื่องจากขนาดราชการของไทยใหญ่ มีจำนวนข้าราชการมาก อย่างไรก็ตาม การปฏิรูประบบราชการ โดยเฉพาะการลดขนาด เป็นกระบวนการที่ท้าทาย โดยคณะกรรมการพัฒนาระบบราชการ (ก.พ.ร.) จะต้องมีแผนการเชิงปฏิบัติในการที่จะลดบุคลากรลงแลกกับงบประมาณที่ต้องใช้ในการชดเชย

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดั้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ 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 ก็เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ 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 ทรสดีเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกบวิจย บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด 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, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, 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, OISHI, 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, PTGCG, 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, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, 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, TPIPP, 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, BSRC, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, 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, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC, 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. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition (Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 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 (ได้รับรางวัล)

2S, AAI, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRR, BSBM, BTC, 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, 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, PTGCG, 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, SMPC, 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 (ประกาศเจตนา)

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, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, 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, DTIC, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FM, 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, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCC, 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, LTS, MAGURO, 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, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, PORT, 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, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STP, STX, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THUMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, 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.