

วันที่ 4 กันยายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุป

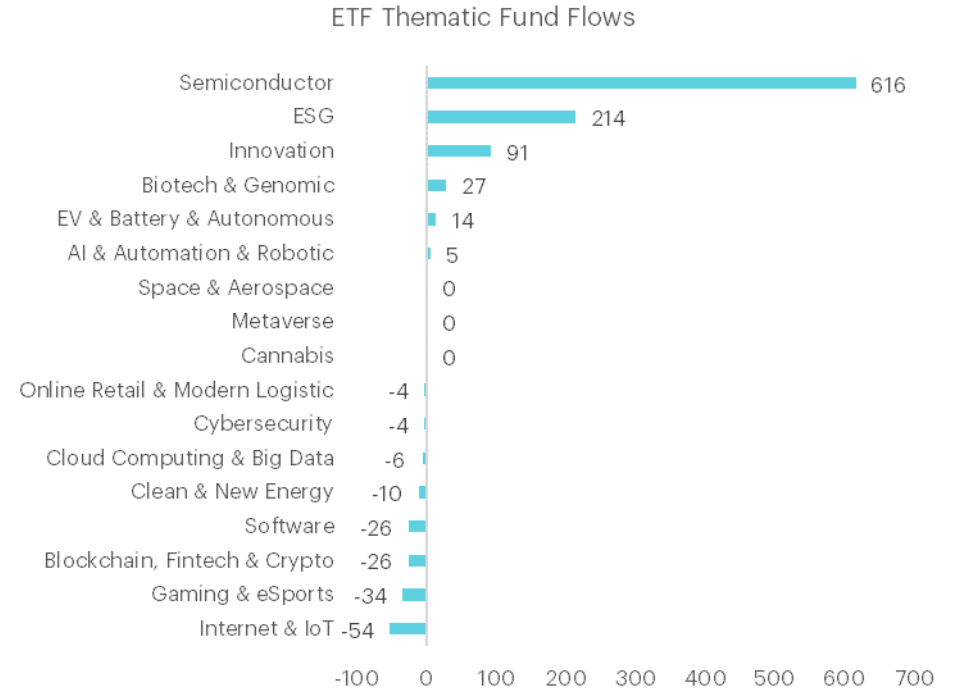
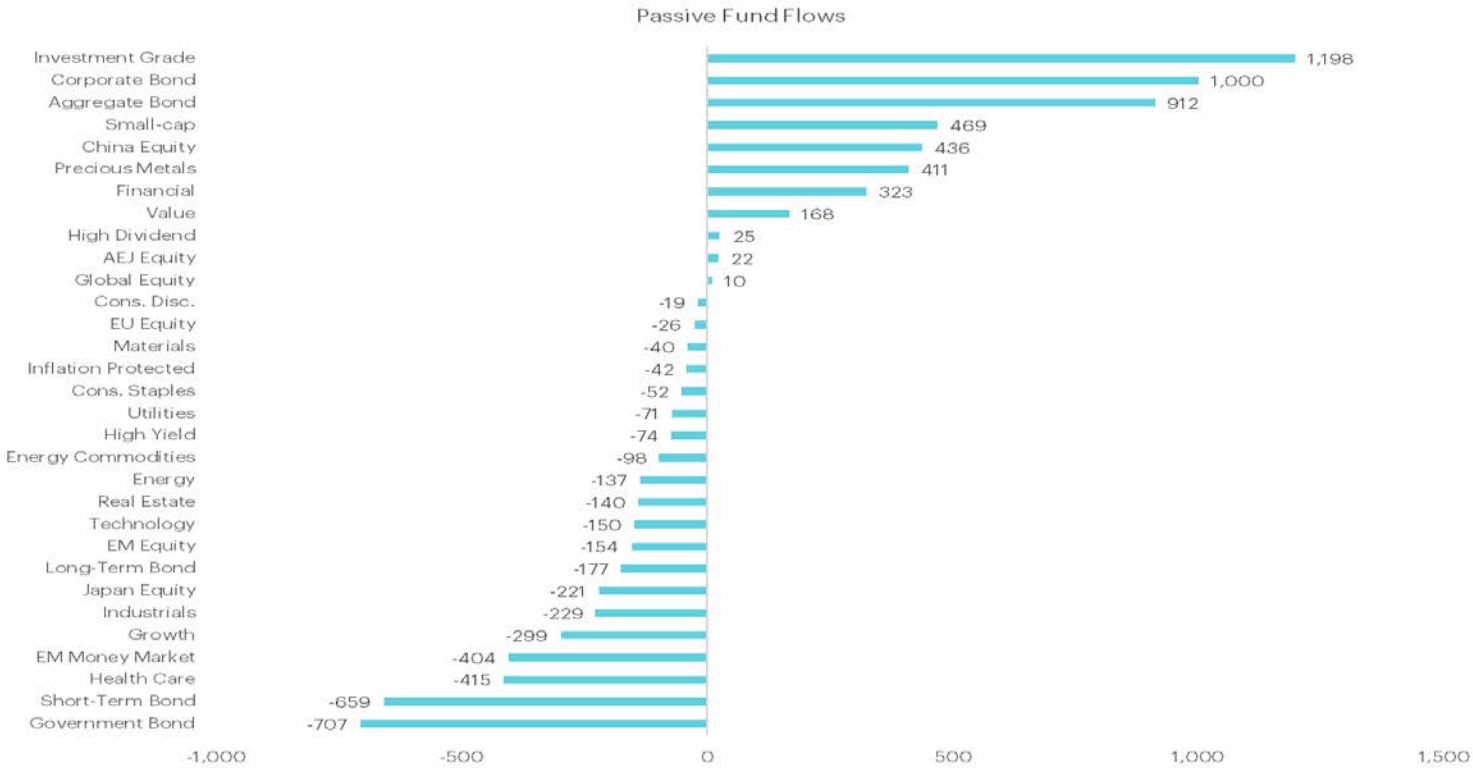
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงแรง -1.75% หลังตัวเลขภาคการผลิตของสหรัฐฯ หดตัวลงซึ่งส่งผลให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงมีแรงขายในกลุ่มเทคโนโลยีจากประเด็นละเมิดกฎหมายต่อต้านการผูกขาด
- กระแสเงินในวันที่ 2 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวนหลังตัวเลข PMI อ่อนแอ 2) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจากค่าเงินอ่อนค่าและปัญหาเชิงภูมิรัฐศาสตร์ 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวน มองเป็นแรงขายทำกำไร4) กระแสเงินในตลาด EM มีแรงซื้อต่อเนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า 5) มีแรงซื้อในหุ้นขนาดเล็กทั้งนี้เป็นผลของตลาดที่ผันตัวหลังปรับตัวลดลงแรงก่อนหน้าและทิศทางดอกเบี้ยที่ลดลง 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวน มีเงินไหลเข้าจากแรงเก็งกำไรมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีเงินไหลออก7) กลุ่ม Materials และสินค้าอุตสาหกรรม รวมถึงพลังงานมีแรงขายมองว่ากังวลกับภาพ ศก
- ISM ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ซึ่งเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 อยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 คำสั่งซื้อใหม่และคำสั่งซื้อเพื่อการส่งออกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อนโยบายการเงินอัตราดอกเบี้ยที่สูงส่งผลให้ต้นทุนการกู้ยืมเพิ่มขึ้น ข้อมูลนี้จะส่งผลกระทบต่อตัดสินใจของเฟด ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยคาดว่าจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนี้
- Zscaler เผยงบไตรมาสที่ 4 ดีกว่าคาด แต่คาดการณ์ FY25 มองรายได้อยู่ที่ 10% ซึ่งต่ำกว่าปี 24 และมองอัตรากำไรจากกระแสเงินสดจะลดลง 300-350 basis points เนื่องจากวงจรการขายที่ยาวขึ้น ทำให้ราคาหุ้นร่วงลงกว่า 12% และมอง Zscaler ก็มีสินค้าใหม่ แพลตฟอร์มคลาวด์ที่มีการพัฒนา AI รวมถึงภาพอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ทำให้เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลง อาจเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน
- Nvidia ปรับตัวลง 9.5% จาก 1) การเติบโตชะลอตัวหลังยอดขายเซมิรวมเดือนก.ค. 2) การสอบสวน Antitrust เรื่องการเข้าซื้อกิจการของ RunAI ภาพรวมมองเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้น ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแกร่ง ประกอบกับ 1) การเติบโตแม้จะชะลอตัวแต่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง 2) ช่วงเดือน 8- 10 ตามฤดูกาลแล้วเป็นช่วงที่ดีของกลุ่ม Semiconductor ทำให้เรามองว่าที่ระดับราคา 100-110 ยังคงน่าสนใจที่จะลงทุน
- Volvo Truck จะเปิดตัวรถบรรทุกไฟฟ้ารุ่น FH Electric คาดว่าจะวางจำหน่ายในช่วงครึ่งหลังของปี 2025 Tesla มีแผนที่จะผลิตรถยนต์ Model Y แบบ 6 ที่นั่งในประเทศจีน โดยคาดว่าจะเริ่มการผลิตในช่วงปลายปี 2025 และกำลังปรับปรุง Model Y ภายใต้โครงการชื่อ "Juniper" มองเป็นประเด็นบวกต่อกลุ่มผู้ผลิตแบตเตอรี่ แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับภาพการเติบโตของกลุ่ม EV ในระยะถัดไปด้วย
- Orsted ชะเนการประมูลโครงการพลังงานลมในอังกฤษ ครอบคลุมสองโครงการใหญ่ ได้แก่ Hornsea 3 และ Hornsea 4 เรามองว่าระยะกลางถึงยาว Orsted อยู่ในจุดที่น่าสนใจ เนื่องจาก 1) ได้รับการสนับสนุนจากสหรัฐฯและยุโรปด้าน clean energy 2) ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง 3) ราคาก๊าซที่สูงในยุโรป และ 4) แนวโน้มผลประโยชน์ที่ชัดเจนขึ้นจากการชนะประมูล
- **ภาพตลาดที่ผันผวนในระยะสั้น ทำให้เราแนะนำหุ้นที่มีความผันผวนต่ำอย่าง COST (\$900.0) รวมถึงแนะนำเก็งกำไร Nvidia (\$148) ที่มองราคาในตอนนี้ปรับตัวลงอยู่ในระดับที่น่าสนใจหลังมองการเติบโตยังคงดีและอยู่ในระดับสูงช่วงครึ่งปี 2024**

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

	Stock	Bond	Currency		%Chg	%Chg	%Chg						
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD
Thailand	1,364.6	0.8%	2.6	0.1	34.2	0.0%	Oil - Brent	73.8	-4.9%	IT	-3.8%	Cardano	-2.4%
Singapore	3,480.3	0.5%	2.8	1.5	1.3	0.0%	EU Gas	37.4	-4.7%	Energy	-2.3%	Solana	-1.5%
Malaysia	1,676.7	-0.1%	3.8	-0.3	4.4	0.3%	EU Coal	120.9	-2.8%	Materials	-2.1%	Ethereum	-0.9%
Indonesia	7,616.5	-1.0%	6.7	1.2	15,525.0	0.0%	Copper	403.2	-2.7%	ICT	-1.8%	Bitcoin	-0.8%
Philippines	6,882.9	-0.6%	4.8	-1.6	56.6	0.4%	Rubber	359.0	-1.8%	Industrials	-1.5%	TRON	-0.6%
Vietnam	1,283.9	Closed	2.7	Closed	24,875.0	0.0%	Silver	28.0	-1.7%	Cons Disc	-0.9%	Polygon	-0.6%
India	37,548.3	0.1%	6.9	0.7	84.0	0.0%	Aluminium	2,395.3	-0.7%	Financials	-0.7%	XRP	-0.1%
China	2,803.0	-0.3%	2.1	-0.4	7.1	0.1%	Coffee	246.8	-0.6%	Healthcare	-0.3%	Polkadot	0.4%
Hong Kong	17,651.5	-0.2%	2.9	4.9	7.8	0.0%	Palm oil	4,020.0	-0.3%	Utilities	-0.2%	Bitcoin Cash	0.6%
Japan	38,686.3	0.0%	0.9	1.3	145.5	-1.0%	Gold	2,492.9	-0.3%	Real Estate	0.1%	Chainlink	0.7%
South Korea	2,664.6	-0.6%	3.1	-0.5	1,341.9	0.3%	Sugar	19.5	0.6%	REIT	0.1%	Cronos	0.9%
Taiwan	22,092.2	-0.6%	1.6	0.0	32.1	0.1%	Rice	15.1	0.7%	Cons Staples	0.5%	Dogecoin	1.3%
Australia	8,322.7	-0.1%	4.0	-1.0	1.5	1.2%	Cotton	70.8	1.4%			Avalanche	1.7%
UK	8,298.5	-0.8%	4.0	-6.5	0.8	0.2%	Baltic Dry Index	1,947.0	1.5%			Litecoin	4.1%
Germany	18,747.1	-1.0%	2.3	-6.1	1.8	0.3%	Soybean	997.0	1.5%	Style/Basket	%Chg DoD		
France	7,575.1	-0.9%	2.9	-3.8	5.9	0.3%	Corn	386.5	2.2%	Global Cyclical	-2.1%	ETF	%Chg
Switzerland	12,348.2	-0.8%	0.5	-3.5	0.9	-0.2%	Soybean meal	319.7	2.6%	Commodities	-2.0%	Thematics	DoD
Italy	33,863.4	-1.3%	3.7	-3.1	1,753.3	0.3%	Natural Gas	2.2	3.6%	High Beta	-1.8%	Semiconductor	-6.9%
Spain	11,279.2	-1.0%	3.0	-4.7	150.7	0.3%	Wheat	552.0	3.6%	Small	-1.6%	Innovation	-4.1%
Greece	1,446.1	0.0%	3.3	-4.1	308.6	0.3%				Growth	-1.4%	Genomic	-2.7%
US	5,528.9	-2.1%	3.8	-7.2	101.8	0.2%	Fixed Income	%Chg DoD		Large	-1.3%	Metaverse	-2.7%
Canada	23,042.5	-1.3%	3.1	-9.7	1.4	0.4%	Global Investment Grade	-0.2%		Value	-0.9%	Clean Energy	-2.7%
Mexico	51,589.4	-1.7%	5.7	-0.4	19.8	-0.2%	Thai Govt bond - 10yr	0.0%		Asset Sensitive	-0.7%	Cybersecurity	-2.1%
Brazil	134,353.5	-0.4%	10.5	0.0	5.6	0.5%	Global HY	0.1%		Domestic	-0.5%	Cloud & Big Data	-2.1%
Argentina	1,735,253.0	-1.1%	8.1	7.5	953.3	0.1%	Global Treasury	0.1%		High Dividend	-0.5%	ESG	-1.9%
World		-1.7%					Global Inflation-linked	0.2%		Rate Sensitive	-0.4%	Gaming	-1.5%
DM		-1.6%					U.S. Treasury	0.5%		Low vol	-0.1%	EV	-0.8%
EM		-0.6%								Defensive	0.2%		

Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้

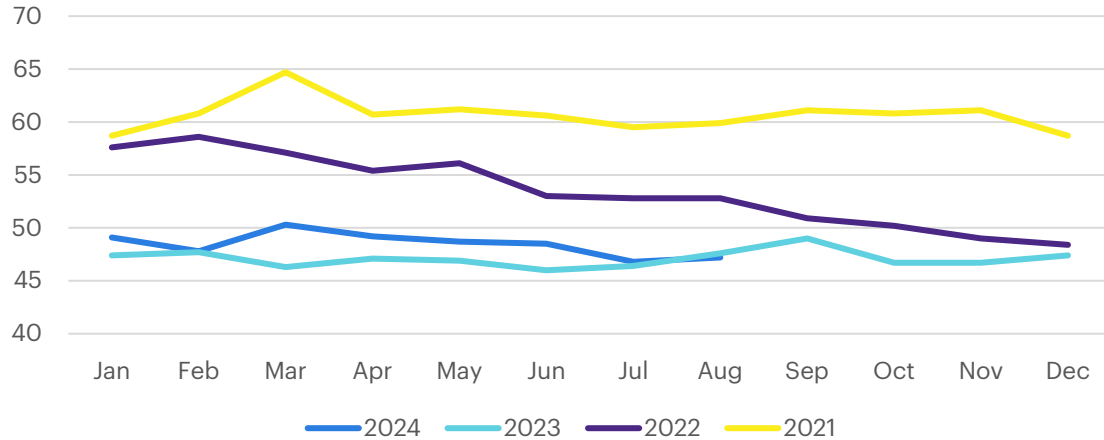


Source: Bloomberg, InnovestX

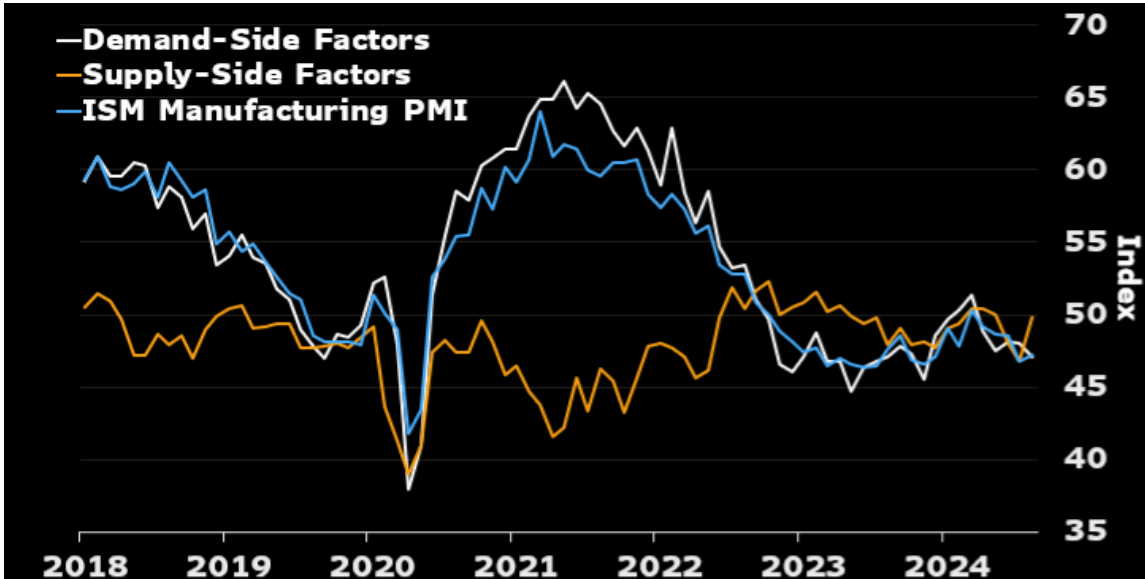
กระแสเงินในวันที่ 2 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เห็นแรงซื้อในตราสารหนี้คุณภาพดีและหุ้นกู้ภาคเอกชนทั้งนี้มองว่าเป็นเรื่องการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐหลังตัวเลข PMI อ่อนแอ 2) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจากค่าเงินอ่อนค่าและปัญหาเชิงภูมิรัฐศาสตร์ 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวน มองเป็นแรงขายทำกำไรหลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงแต่ปริมาณเงินไม่สูงมากนัก 4) กระแสเงินในตลาด EM มีแรงซื้อต่อเนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า 5) มีแรงซื้อในหุ้นขนาดเล็กทั้งนี้เป็นผลของตลาดที่ฟื้นตัวหลังปรับตัวลดลงแรงก่อนหน้านี้และทิศทางดอกเบี้ยที่ลดลง 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวน ล่าสุดมีเงินไหลเข้าจากแรงเก็งกำไรมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีเงินไหลออกจากค่าเงินเยนที่มีแนวโน้มแข็งค่าจากนโยบายการเงินที่ตึงตัว 7) กลุ่ม Materials และสินค้าอุตสาหกรรม รวมถึงพลังงานมีแรงขายมองว่ากังวลกับภาพ ศก

ISM ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาดจากดอกเบี้ยในระดับสูง

U.S. ISM Manufacturing PMI



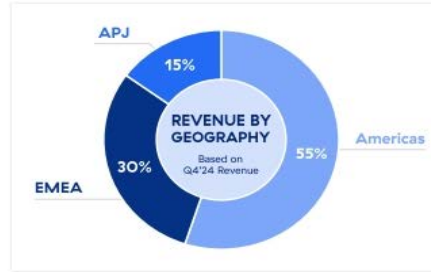
- ดัชนี ISM Manufacturing อยู่ที่ 47.2 เพิ่มขึ้น 0.4 จุดจากเดือนก่อน แต่ยังคงต่ำกว่า 50 ซึ่งบ่งชี้ถึงการหดตัวซึ่งเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 อยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 คำสั่งซื้อใหม่และคำสั่งซื้อเพื่อการส่งออกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- คำสั่งซื้อ: คำสั่งซื้อใหม่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน แสดงถึงความต้องการที่ลดลงทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาคการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะยาว
- การจ้างงาน: ดัชนีการจ้างงานแสดงการหดตัวเป็นเดือนที่ 3 บ่งชี้ถึงความระมัดระวังของผู้ประกอบการในการจ้างงานและอาจส่งผลกระทบต่อตลาดแรงงานโดยรวม
- ราคาวัตถุดิบ: ดัชนีราคาที่ย่ำแย่สำหรับวัตถุดิบเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือนที่ 54.0 แสดงถึงแรงกดดันด้านต้นทุนที่ยังคงมีอยู่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของผู้ผลิต
- ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ: 1) นโยบายการเงินอัตราดอกเบี้ยที่สูงส่งผลให้ต้นทุนการกู้ยืมเพิ่มขึ้น 2) ความไม่แน่นอนทางการเมืองสร้างความไม่แน่นอนต่อนโยบายเศรษฐกิจในอนาคต 3) ความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนด้านสิ่งแวดล้อมที่เพิ่มขึ้น
- การหดตัวของภาคการผลิตสหรัฐฯ ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 สะท้อนให้เห็นถึงความท้าทายที่ยังคงมีอยู่ในระบบเศรษฐกิจ แม้ว่าจะมีสัญญาณการปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย แต่แนวโน้มการลดลงของคำสั่งซื้อและการส่งออกยังคงเป็นปัจจัยที่น่ากังวล
- ข้อมูลนี้จะส่งผลกระทบต่อความสนใจของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยคาดว่าจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนี้



Zscaler งบดี แต่ทำไมหุ้นลง...?

Fiscal Q4'24 Results

	Q4 Guidance	Q4 Results	Results vs. Guidance
Revenue	\$565M - \$567M 24%-25% y/y	\$593M 30% y/y	✓ Exceeded
Calculated Billings		\$911M 27% y/y	
Calculated Current Billings		\$860M 27% y/y	
Gross Margin	80%	81.1%	
Operating Profit	\$107M - \$109M	\$128M 21.5% margin	✓ Exceeded
EPS	\$0.69 - \$0.70	\$0.88 38% y/y	✓ Exceeded
Free Cash Flow		\$136M 23.0% margin	



115% Dollar-based net retention rate	567 \$1M+ ARR customers
48% Operating profit Y/Y growth	27% Free cash flow margin for FY24

Financial Guidance

	Q1'25 Guidance	FY24 Results	FY25 Guidance
Revenue	\$604M - \$606M Approx. 22% y/y	\$2.17B 34% y/y	\$2.60B - \$2.62B 20%-21% y/y
Calculated Billings		\$2.62B 29% y/y	\$3.11B - \$3.135B 19%-20% y/y
Gross Margin	80%	81.0%	
Operating Profit	\$114M - \$116M 18.8%-19.2% margin	\$442M 20.4% margin	\$530M - \$540M 20.2%-20.8% margin
Net Other Income	\$18M		
Income Taxes	\$31M	\$30M	\$140M
Earnings Per Share	\$0.62 - \$0.63	\$3.19	\$2.81 - \$2.87
Fully Diluted Shares	164M	160M	164M
Free Cash Flow Margin		27%	

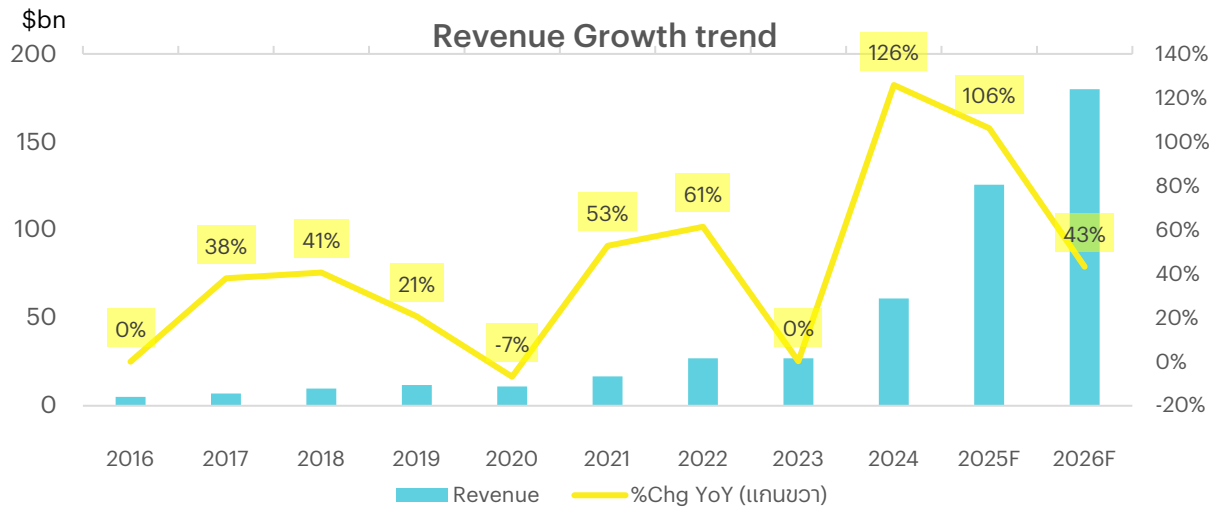
- Zscaler เผยงบไตรมาสที่ 4 ดีกว่าคาด แต่การคาดการณ์ผลประกอบการใน ปีงบประมาณ 2025 กลับต่ำกว่าที่คาด ทำให้ราคาหุ้นร่วงลงกว่า 12%
- รายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 24 สูงกว่าคาดและเติบโต 30% YoY ส่วนกำไรสุทธิเติบโต 88% สูงกว่าคาด ด้าน Deferred Revenue เพิ่มขึ้น 32%
- ขณะที่คาดการณ์ FY25 มองรายได้ อยู่ที่ 10% ซึ่งต่ำกว่าปี 24 และมองอัตรากำไรจากกระแสเงินสดฟรีจะลดลง 300-350 basis points เนื่องจาก วงจรการขายที่ยาวขึ้นและการเปลี่ยนแปลงของสวัสดิการสำหรับทีมขาย
- เรามองว่าแม้งบดีแต่ราคาตอบสนองเชิงลบต่อ 1) การคาดการณ์งบ 25 ต่ำกว่าคาด 2) การแข่งขันที่สูงจากคู่แข่งอย่าง PANW ที่มีการออกสินค้าใหม่
- อย่างไรก็ดีมอง 1) Zscaler ก็มีสินค้าใหม่เช่นกันทั้ง SaaS SSE 2) แพลตฟอร์มคลาวด์ที่มีการพัฒนา AI ซึ่งจากงบล่าสุดได้ประโยชน์จาก AI ทำรายได้ราว 3% 3) ภาพรวมที่ Billing, RPO, Defferred ที่ออกมาดี รวมถึงภาพอุตสาหกรรมยังคงเติบโต สะท้อนได้ว่าระยะถัดไปยังคงมีแนวโน้มเติบโตได้
- ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลง อาจเป็นโอกาสในการเข้าลงทุนเพื่อคาดหวังการเติบโตในระยะถัดไป

NVDA หุ่นลงแรงหลังการเติบโตเซมิฯชะลอและโดน Antitrust

NVDA's Forward P/E



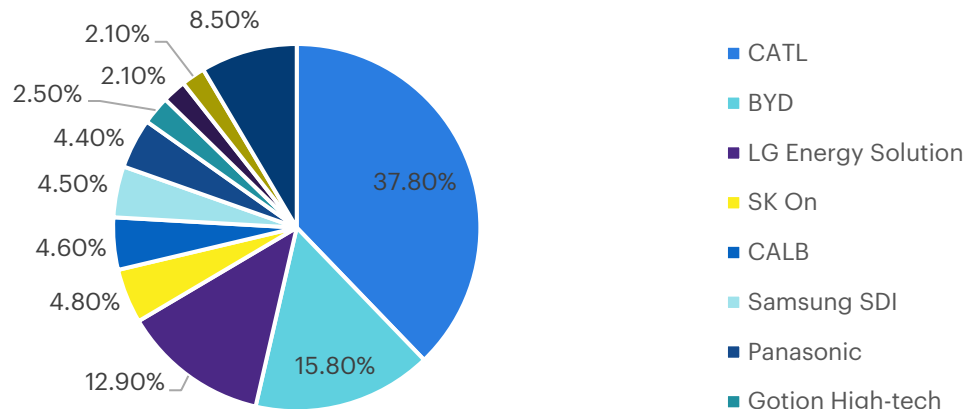
Revenue Growth trend



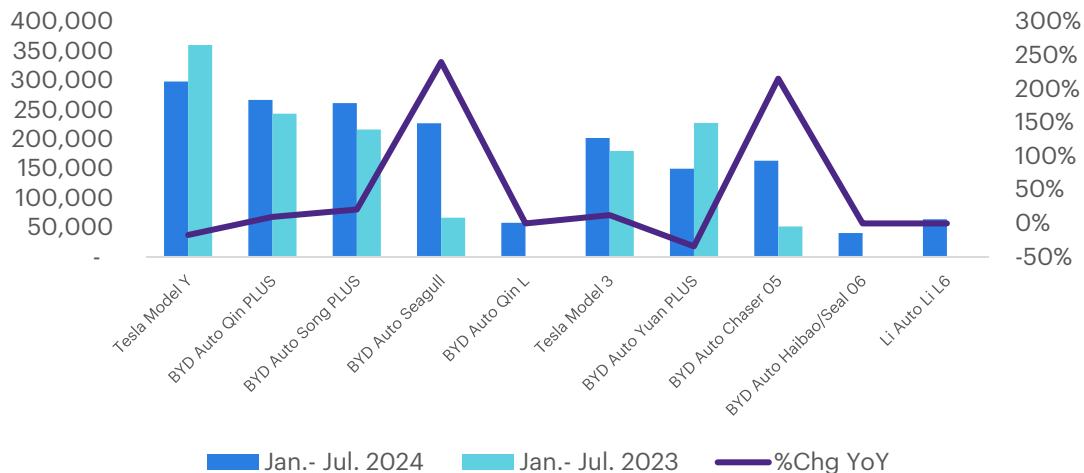
- Nvidia ปรับตัวลง 9.5% ซึ่งเป็นการสูญเสียมูลค่าหุ้นที่มากที่สุดของหุ้นสหรัฐฯ กดดันให้กลุ่มเซมิฯและตลาดปรับตัวลงตาม
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ฟิลาเดลเฟียร่วงลงอย่างมาก โดยหุ้นของ On Semiconductor, KLA Corp. Intel ร่วงลงมากกว่า 9%
- เราประเมินสาเหตุการปรับตัวลงของ NVDA มาจาก
 - 1) การเติบโตชะลอตัวหลังยอดขายเซมิฯรวมเดือนก.ค. อยู่ที่ 18.8% ถือว่าดี แต่เริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัวในญี่ปุ่น ยุโรป ขณะที่เอเชีย จีน สหรัฐฯยังดีอยู่
 - 2) Antitrust มองเป็นจากปัจจัยนี้เป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นเวลานี้หลังกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ส่งหมายเรียก Nvidia สอบสวน Antitrust เรื่องการเข้าซื้อกิจการของ RunAI โดย Nvidia และการให้สิทธิพิเศษแก่ลูกค้าที่ใช้เทคโนโลยี Nvidia อย่างเดียว อาจทำให้ลูกค้ายากที่จะเปลี่ยนไปใช้ซอฟต์แวร์รายอื่น
- ภาพรวมมองเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้น ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแกร่ง ประกอบกับ 1) การเติบโตแม้จะชะลอตัวแต่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง 2) ช่วงเดือน 8- 10 ตามฤดูกาลแล้วเป็นช่วงที่ดีของกลุ่ม Semiconductor ทำให้เรามองว่าที่ระดับราคา 100-110 ยังคงน่าสนใจที่จะลงทุน

กลุ่ม EV ออกรุ่นใหม่ นำโดย Volvo และ Tesla

Market Share of Top EV Battery Maker

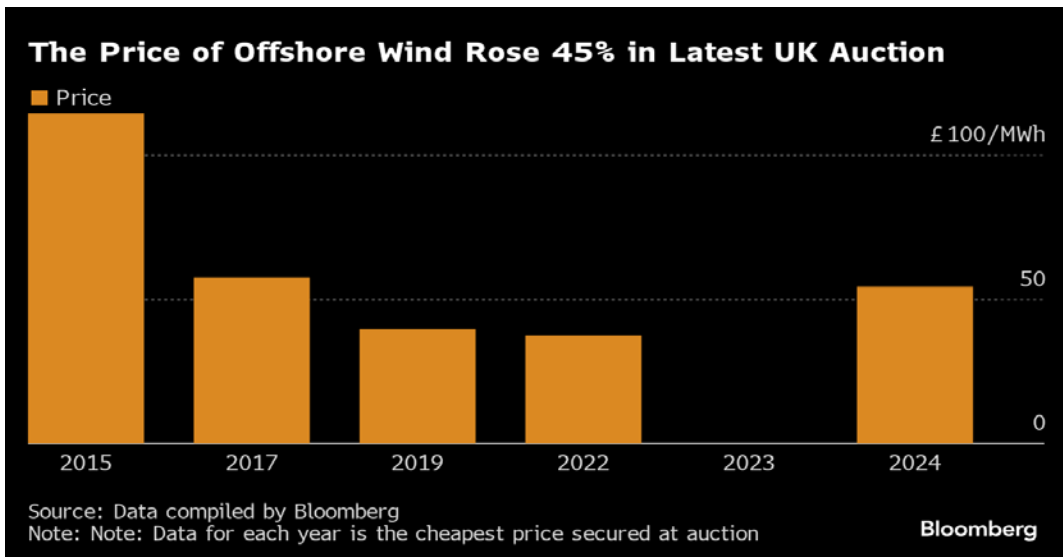


China Best Selling Models

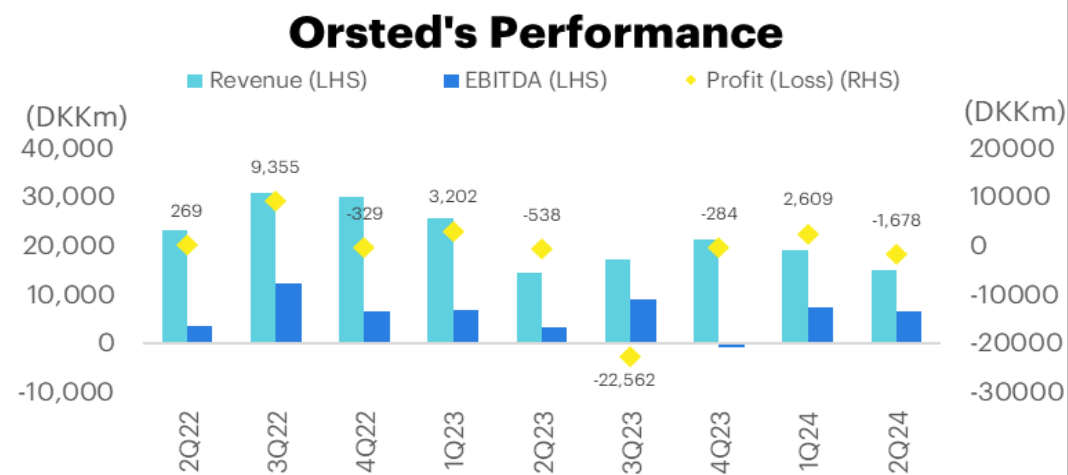


- Volvo Truck จะเปิดตัวรถบรรทุกไฟฟ้ารุ่น FH Electric ที่วิ่งได้ไกลถึง 600 กิโลเมตรต่อการชาร์จหนึ่งครั้ง โดยรถรุ่นใหม่นี้คาดว่าจะวางจำหน่ายในช่วงครึ่งหลังของปี 2025 จะช่วยให้บริษัทขนส่งสามารถใช้งานรถบรรทุกไฟฟ้าในเส้นทางระหว่างภูมิภาคและระยะไกล และขับได้ตลอดทั้งวันทำงานโดยไม่ต้องชาร์จแบตเตอรี่ โดย Volvo จะให้ Samsung ผู้ผลิตแบตเตอรี่ให้
- Tesla มีแผนที่จะผลิตรถยนต์ Model Y แบบ 6 ที่นั่งในประเทศจีน โดยคาดว่าจะเริ่มการผลิตในช่วงปลายปี 2025 และกำลังปรับปรุง Model Y ภายใต้โครงการชื่อ "Juniper" ซึ่งจะเป็นรุ่น 5 ที่นั่ง และคาดว่าจะเปิดตัวในต้นปี 2025
- การเพิ่มรุ่น 6 ที่นั่งสะท้อนให้เห็นถึงแรงกดดันจากคู่แข่งในประเทศจีน ซึ่งได้เปิดตัวรถยนต์คู่แข่ง Model Y อย่างน้อย 4 รุ่นในปี Model Y เป็นรถยนต์ที่ขายดีที่สุด在中国ในทุกประเภทเชื้อเพลิง
- Tesla คาดว่ายอดขายโดยรวมในจีนจะเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 3 เนื่องจากการเติบโตที่แข็งแกร่งในเมืองขนาดเล็ก
- สำหรับ Volvo Truck มองเป็นประเด็นบวกต่อกลุ่มผู้ผลิตแบตเตอรี่ เนื่องจากตัวรถบรรทุกที่มีน้ำหนักเยอะจะต้องมีการใช้แบตเตอรี่ที่มากกว่ารถยนต์ธรรมดา แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับภาพการเติบโตของกลุ่ม EV ในระยะถัดไปด้วย คาดว่าหุ้นจะได้ประโยชน์จากภาพนี้เป็น Samsung SDI, CATL, LG Energy solution
- ส่วนภาพของตลาดรถยนต์ในช่วงเวลานี้มีภาพที่เห็นบริหารจัดการที่ดีขึ้นสำหรับกลุ่ม EV เรายังชอบหุ้นใหญ่อย่าง Tesla, BYD

Orsted ชะการประมูลโครงการพลังงานลมในอังกฤษ



- Orsted ชะการประมูลโครงการพลังงานลมนอกชายฝั่งในอังกฤษ ซึ่งครอบคลุมสองโครงการใหญ่ ได้แก่ Hornsea 3 และ Hornsea 4
- โดยโครงการ Hornsea 3 คาดจะเป็นฟาร์มพลังงานลมนอกชายฝั่งที่ใหญ่ที่สุดในโลกเมื่อสร้างเสร็จสมบูรณ์ โดยมีกำลังการผลิตสูงสุดประมาณ 2,955 เมกะวัตต์ (MW)
- ส่วน Hornsea 4 จะมีกำลังการผลิตประมาณ 2,400 เมกะวัตต์ (MW) โดยตั้งเป้าหมายให้โครงการเสร็จก่อนสิ้นปี 2030 และจะช่วยเสริมกำลังการผลิตในพื้นที่ Hornsea zone (Hornsea 1-4) ในอังกฤษของ Orsted มีกำลังการผลิตรวมกว่า 8 กิกะวัตต์ (GW)
- Orsted ได้รับสัญญาใหม่สำหรับส่วนหนึ่งของโครงการ Hornsea 3 ขนาด 1.1 กิกะวัตต์ ซึ่งเคยได้รับสัญญาในปี 2022 สัญญาใหม่จะทำให้บริษัทสามารถขายพลังงานได้ในราคาที่สูงขึ้น 45% จากราคาที่เคยเสนอในปี 2022 ส่วนโครงการ Hornsea 4 ได้รับสัญญาในราคาสูงถึง £58.87 ต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง
- หลังชะการประมูลในครั้งนี้จะช่วยให้ Orsted ได้รับราคาขายไฟฟ้าที่สูงขึ้น มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าชัดเจน จะส่งผลให้รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นและมีความมั่นคงทางการเงินที่ดีขึ้น
- ภาพนี้ เราองว่าระยะกลางถึงยาว Orsted อยู่ในจุดที่น่าสนใจ เนื่องจาก 1) ได้รับการสนับสนุนจากรัฐและยุโรปด้าน clean energy 2) ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง 3) ราคาซื้อขายที่สูงในยุโรปเพิ่มความน่าสนใจในพลังงานลม และ 4) แนวโน้มผลประกอบการที่ชัดเจนขึ้นจากการชะการประมูล



Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY22F FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค		
													แนวรับ	แนวต้าน	
Zscaler Inc	USD	193.2	1.6797	4.4	237.7	23%	-3.4%	0.5%	271% 22%	48.2	12.3	NA	-1.2	164.7	211.9
NVIDIA Corp	USD	108.0	1.6938	4.8	148.2	37%	-9.5%	-12.6%	43% 21%	26.6	14.8	0.2	-0.3	99.0	137.8
Tesla Inc	USD	210.6	1.6069	3.4	214.9	2%	-1.6%	6.4%	37% 40%	67.0	8.8	0.0	-0.3	191.7	226.9
Orsted AS	USD	398.4	1.0217	3.8	452.8	14%	2.0%	7.5%	55% -5%	14.3	1.9	2.8	0.6	360.5	428.5
Volvo AB	USD	265.9	1.0378	4.0	321.4	21%	-2.5%	-1.9%	3% 8%	10.1	2.6	6.3	-0.4	253.1	273.8
BYD Co Ltd	USD	235.6	1.0353	4.9	303.9	29%	-2.3%	1.6%	25% 21%	14.0	3.1	2.2	-0.4	204.8	240.8
Samsung SDI Co Ltd	USD	362,500	1.427	4.8	501,838.5	38%	2.4%	2.4%	42% 24%	13.4	1.1	0.3	0.1	291,438	368,862
LG Energy Solution Ltd	USD	405,500.0	1.251	4.4	415,038.5	2%	4.5%	24.2%	288% 79%	52.4	4.1	0.1	0.2	296,592	412,658

Source: Bloomberg, InnovestX

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุภัตรา ใจเร็ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น 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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ 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 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 ขาย 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 ขาย 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, APCO, 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, 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, ITCL, 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, MCOOT, 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, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMP, 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, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACE, 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, 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. 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 (ได้รับอนุมัติ)

2S, A5, AAI, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCO, 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, ITCL, 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, MCOOT, META, MFC, MFEC, MILL, 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, PPPM, 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, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOC, 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, DTCI, 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, KLINIQU, 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, SEAFCO, 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, STI, STP, STPI, 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, THMUI, 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.