

อาหาร

SET FOOD index Close: 18/9/2026 9,443.13 -20.53 / -0.22% Bt3,216mn
Bloomberg ticker: SETFOOD

การเจรจาการค้าและการเข้าถึงตลาดกลับมาเป็นจุดสนใจ

การที่ EU สั่งห้ามนำเข้าเนื้อสัตว์ปีกจากบราซิลตั้งแต่วันที่ 3 ก.ย. อาจสร้างโอกาสเพิ่มเติมให้กับผู้ส่งออกเนื้อสัตว์ปีกของไทย แม้ว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการส่งออกไก่ของบราซิล แต่การที่ผู้ส่งออกของไทยกับบราซิลมีส่วนกับข้อบกพร่องข้างจำกัดอาจทำให้ประโยชน์ที่จะได้รับในระยะสั้นมีไม่มากนัก ขณะที่การเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ กำลังเข้าใกล้ข้อสรุป โดยนักลงทุนให้ความสำคัญกับอัตราภาษีศุลกากรและความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้นสำหรับสินค้าไทยบางรายการ ซึ่งรวมถึงอาหารทะเล อาหารสัตว์เลี้ยง และผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป ในขณะที่เดียวกัน การเจรจา FTA ระหว่าง EU และไทยกำลังเข้าสู่ช่วงสำคัญ โดยสามารถสรุปผลการเจรจาได้แล้ว 15 จาก 24 บท และมีกำหนดจัดการเจรจารอบถัดไปในวันที่ 28 ก.ย. ซึ่งอาจสร้าง upside ในระยะยาวผ่านการลดอุปสรรคทางการค้าและการเข้าถึงตลาดที่ดีขึ้น เราเลือก TU และ BTG เป็นหุ้นเด่น

EU ห้ามนำเข้าเนื้อสัตว์ปีกจากบราซิลตั้งแต่เดือนก.ย. 2026; ผลกระทบต่อผู้ส่งออกไทยในระยะสั้นมีจำกัด EU ได้ระงับการนำเข้าผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ปีกจากบราซิล รวมถึงเนื้อไก่ ตั้งแต่วันที่ 3 ก.ย. 2026 หลังจากบราซิลถูกถอดออกจากรายชื่อประเทศที่ผ่านการรับรองด้านการควบคุมสารด้านจุลชีพภายใต้กฎระเบียบของ EU แม้ว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการส่งออกไก่ของบราซิลไปยัง EU ราว US\$763 ล้านต่อปี แต่เราเชื่อว่าผลกระทบต่อผู้ส่งออกเนื้อสัตว์ปีกของไทยจะมีจำกัด ความเสี่ยงดังกล่าวเป็นสิ่งที่ถูกคาดการณ์ไว้ล่วงหน้าแล้วตั้งแต่เดือนพ.ค. 2026 ทำให้ผู้นำเข้าในยุโรปสามารถเร่งสั่งซื้อและสะสมสินค้าคงคลังล่วงหน้าก่อนการระงับนำเข้าได้ นอกจากนี้ไทยและบราซิลยังมุ่งเน้นตลาดคนละกลุ่ม โดยบราซิลส่งออกไก่สดและไก่แช่แข็งเป็นหลัก ขณะที่ไทยเชี่ยวชาญด้านผลิตภัณฑ์เนื้อไก่แปรรูปและปรุงสุก **ผลกระทบ** เราเชื่อว่าประโยชน์ที่ผู้ส่งออกไก่เนื้อไทย (CPF BTG และ GFPT) จะได้รับน่าจะอยู่ในระดับจำกัด เนื่องจากการแข่งขันโดยตรงกับสินค้าส่งออกของบราซิลไม่มากนัก และวงจรการผลิตสัตว์ปีกของบราซิลที่ค่อนข้างสั้นราว 6-7 สัปดาห์ อาจช่วยให้บราซิลสามารถแก้ไขปัญหามาตรการปฏิบัติตามกฎระเบียบและกลับมาส่งออกไปยังตลาด EU ได้อีกครั้งภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ดังนั้น ระยะเวลาการระงับนำเข้าจะเป็นปัจจัยสำคัญในการกำหนดแนวโน้ม upside สำหรับผู้ส่งออกเนื้อสัตว์ปีกไทย

การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-ไทยอยู่ในช่วงโค้งสุดท้าย การเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ ภายใต้ความตกลงการค้าต่างตอบแทนไทย-สหรัฐ (ART) เข้าสู่ขั้นตอนสุดท้ายแล้ว โดยรัฐบาลไทยตั้งเป้ารักษาอัตราภาษีให้อยู่ในระดับที่เทียบเคียงได้กับประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ขณะที่สำหรับกลุ่มอาหาร อีกประเด็นที่สำคัญคือการขอยกเว้นภาษีรายผลิตภัณฑ์ โดยไทยได้เสนอขอยกเว้นภาษีเพิ่มเติมสำหรับสินค้าบางรายการ คิดเป็นมูลค่าประมาณ US\$4.95 พันล้าน ซึ่งรวมถึงอาหารทะเล และอาหารสัตว์เลี้ยง โดยสินค้าในกลุ่มที่ไทยเสนอขอยกเว้นภาษีส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่สหรัฐฯ ยังต้องพึ่งพาการนำเข้าในระดับสูง เนื่องจากกำลังการผลิตภายในประเทศมีข้อจำกัด หรือไม่สามารถผลิตได้เพียงพอต่อความต้องการ หากได้รับอนุมัติ สินค้าเหล่านี้จะย้ายไปอยู่ในกลุ่มสินค้าที่ได้รับการยกเว้นภาษี ซึ่งจะช่วยยกระดับความสามารถในการแข่งขันในตลาดสหรัฐฯ ได้โดยตรง **ผลกระทบ** ประเด็นสำคัญของการเจรจาดังนี้คืออัตราภาษีศุลกากร และขอบเขตของรายการสินค้าที่ได้รับการยกเว้นภาษี การรักษาอัตราภาษีของไทยให้อยู่ในระดับที่เทียบเคียงได้กับคู่แข่งจะช่วยรักษาความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออกและลดความเสี่ยงที่จะมีการโยกย้ายคำสั่งซื้อไปยังประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ขณะที่การอนุมัติยกเว้นภาษีสำหรับบางสินค้า จะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของสินค้านำเข้า อาหารทะเล อาหารสัตว์เลี้ยง และสินค้าเกษตรแปรรูปของไทยในตลาดสหรัฐฯ ได้โดยตรง หากได้รับอนุมัติ จะเป็นปัจจัยกระตุ้นเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ส่งออกที่มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐฯ สูง โดยเฉพาะ TU

การเจรจา FTA ระหว่าง EU และไทยเข้าสู่ช่วงสำคัญ ความคืบหน้าของ FTA ระหว่าง EU และไทยยังคงเป็นไปในทิศทางที่น่าพอใจ โดยทั้งสองฝ่ายสามารถบรรลุข้อตกลงได้แล้ว 15 จากทั้งหมด 24 บท การเจรจารอบที่ 10 มีกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 28 ก.ย. 2026 โดยมีเป้าหมายเพื่อสรุปประเด็นค้างท้ายหลังการเจรจาสิ้นสุดลง ข้อตกลงจะเข้าสู่กระบวนการตรวจทานทางกฎหมาย การลงนาม และการอนุมัติจากรัฐสภา ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 1 ปี **ผลกระทบ** ข้อตกลง FTA สามารถช่วยลดภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าอาหารทะเลส่งออกของไทย รวมถึงปลาทูน่าและกุ้ง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออกและการเข้าถึงตลาดในระยะยาว สำหรับผู้ส่งออกเนื้อสัตว์ปีก โควตานำเข้าที่เพิ่มขึ้น อุปสรรคทางภาษีที่ลดลง และการเข้าถึงตลาดที่ดีขึ้น อาจช่วยเพิ่มโอกาสในการส่งออกไปยังตลาดยุโรปที่มีมูลค่าสูงมากขึ้นในอนาคต

หุ้นเด่น: TU และ BTG TU ยังคงเป็นหุ้นเด่นของเรา โดยได้รับแรงหนุนจากกำไรที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่งความอ่อนไหวเชิงบวกของกำไรต่อเงินบาทที่อ่อนค่า และแนวโน้ม upside จากการเจรจาการค้าที่กำลังดำเนินอยู่ BTG เป็นหุ้นธุรกิจสัตว์ปีกที่เราชอบ เนื่องจากกำไรจะได้รับแรงหนุนจากภาวะตลาดสุกรและไก่เนื้อที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าราคาสุกรและไก่เนื้อในประเทศอาจอ่อนตัวลงในช่วงก่อนและระหว่างเทศกาลกินเจตามรูปแบบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีต แต่เราคาดว่าราคาเนื้อสัตว์จะปรับตัวดีขึ้นหลังจากนั้น โดยได้รับแรงหนุนจากภาวะอุปทานที่ยังค่อนข้างตึงตัว

ความเสี่ยงที่สำคัญ ราคาผลิตภัณฑ์ที่อ่อนแอจากกำลังซื้อที่เปราะบางและอุปทานที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนอาหารสัตว์สูง และเงินบาทแข็งค่า ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การปล่อยก๊าซเรือนกระจก การบริหารจัดการขยะและน้ำ (E) สวัสดิภาพของลูกค้า คุณภาพผลิตภัณฑ์ นโยบายด้านสุขภาพและความปลอดภัย (S)

Valuation summary

	Rating	Price (Bt)	TP (Bt)	ETR (%)	P/E (x)	P/BV (x)	26F 27F 28F
BTG	Outperform	21.00	25.00	23.5	10.0	8.4	1.2 1.1
CPF	Outperform	23.10	27.00	20.8	11.1	9.6	0.7 0.7
GFPT	Outperform	10.70	12.00	14.0	6.1	5.8	0.6 0.5
TU	Outperform	12.70	16.00	31.5	11.0	10.1	0.9 0.9
Average					9.6	8.5	0.8 0.8

Source: InnovestX Investment Strategy & Research

Price performance

(%)	Absolute			Relative to SET		
	1M	3M	12M	1M	3M	12M
BTG	1.9	3.4	14.8	4.4	3.5	(6.0)
CPF	2.7	20.3	0.0	5.1	20.4	(18.1)
GFPT	5.9	24.4	5.9	8.4	24.5	(13.3)
TU	(3.8)	10.4	3.3	(1.5)	10.5	(15.5)

Source: SET, InnovestX Investment Strategy & Research

นักวิเคราะห์

ศิริมา ดิสรสา, IAA, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน

ด้านหลักทรัพย์

0-2793-9009

sirima.d@innovestx.co.th

EU ห้ามนำเข้าเนื้อสัตว์ปีกจากบราซิลตั้งแต่เดือนก.ย. 2026; ผลกระทบต่อผู้ส่งออกไทยในระยะสั้นมีจำกัด

สหภาพยุโรป (EU) ได้ระงับการนำเข้าสินค้าปศุสัตว์หลายประเภทจากบราซิล รวมถึง เนื้อวัว เนื้อไก่ และผลิตภัณฑ์สัตว์ปีก ตั้งแต่วันที่ 3 ก.ย. 2026 หลังจากบราซิลถูกถอดออกจากรายชื่อประเทศที่ผ่านการรับรองด้านการควบคุมการใช้สารต้านจุลชีพสำหรับสัตว์ที่ใช้ผลิตอาหารของ EU มาตรการดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการส่งออกสินค้าปศุสัตว์ของบราซิลไปยัง EU มูลค่าประมาณ US\$1.84 พันล้านต่อปี ซึ่งรวมถึงการส่งออกเนื้อไก่มูลค่า US\$763 ล้านต่อปี โดย EU คิดเป็นสัดส่วนราว 8% ของปริมาณการส่งออกเนื้อไก่ทั้งหมดของบราซิล โดยยังไม่มีแนวโน้มที่จะมีการยกเลิกมาตรการดังกล่าวในระยะอันใกล้ เนื่องจากคณะกรรมการยุโรปยังต้องประเมินผลการตรวจสอบก่อนตัดสินใจขั้นสุดท้าย

ผลกระทบ: เราเชื่อว่าผลกระทบต่อการส่งออกเนื้อสัตว์ปีกของไทยจะมีจำกัดในระยะสั้น แม้ว่าอุปทานเนื้อไก่จากบราซิลใน EU จะลดลง

ประการแรก ตลาดได้รับรู้ความเสี่ยงดังกล่าวไปมากแล้วตั้งแต่เดือนพ.ค. 2026 ซึ่งเป็นช่วงที่ EU ส่งสัญญาณว่าบราซิลอาจถูกถอดออกจากรายชื่อประเทศที่ผ่านการรับรองด้านการควบคุมสารต้านจุลชีพ และอาจเผชิญกับการระงับการนำเข้าตั้งแต่วันที่ 3 ก.ย. 2026 ตามข้อมูลจากสมาคมผู้ผลิตไก่เพื่อส่งออกไทย ผู้นำเข้าในยุโรปได้เร่งสั่งซื้อสินค้าจากบราซิลล่วงหน้าในช่วง 2-3 เดือนก่อนหน้า ส่งผลให้มีสินค้าคงคลังอยู่ในระดับค่อนข้างสูง นอกจากนี้ตลาดยุโรปกำลังเข้าสู่ช่วงโลว์ซีซั่นของการนำเข้าตามฤดูกาล ซึ่งน่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบจากภาวะอุปทานที่หยุดชะงักได้ในระดับหนึ่ง

ประการที่สอง ไทยและบราซิลเน้นเจาะกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกัน โดยบราซิลมีความสามารถในการแข่งขันสูงในกลุ่มผลิตภัณฑ์เนื้อไก่สดและแช่แข็ง ขณะที่ไทยมีความแข็งแกร่งมากกว่าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ไก่แปรรูปและปรุงสุก ทั้งนี้ สัดส่วนการส่งออกไก่แปรรูปและปรุงสุกไปยุโรปคิดเป็นประมาณ 80% ของการส่งออกไก่ของ CPF, 90% ของ BTG และมากกว่า 90% ของ GFPT จึงทำให้การแข่งขันโดยตรงกับผู้ส่งออกบราซิลมีจำกัด และลดโอกาสในการได้รับประโยชน์จากการหยุดชะงักของอุปทานในบราซิล

ประการที่สาม สัตว์ปีกมีวงจรการผลิตที่ค่อนข้างสั้นราว 6-7 สัปดาห์ ซึ่งช่วยให้บราซิลสามารถปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิตและแก้ไขปัญหาการปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านสารต้านจุลชีพได้รวดเร็วกว่ารัฐอื่น ๆ ดังนั้น ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือระยะเวลาที่บราซิลจะสามารถแสดงให้เห็นว่าปฏิบัติตามกฎระเบียบและกลับเข้าสู่ตลาด EU ได้อีกครั้ง หากข้อจำกัดดังกล่าวถูกยกเลิกเร็วกว่าคาด ผลกระทบเชิงบวกต่อผู้ส่งออกเนื้อสัตว์ปีกของไทยน่าจะยังมีจำกัด

การเจรจาภาษีสหรัฐ-ไทยอยู่ในช่วงโค้งสุดท้าย การเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐ ภายใต้ความตกลงการค้าต่างตอบแทนไทย-สหรัฐ (ART) เข้าสู่ขั้นตอนสุดท้ายแล้ว โดยความคืบหน้าล่าสุดสะท้อนว่าการหารือระหว่างทั้งสองฝ่ายมีพัฒนาการเชิงบวก และอยู่ระหว่างการสรุปรายละเอียดในประเด็นที่ยังคงค้างอยู่ ปัจจุบัน สินค้าส่งออกไทยยังคงถูกเก็บภาษีเพิ่มเติมในอัตรา 12.5% ซึ่งสูงกว่ามาเลเซียและอินโดนีเซียที่ 10% ส่งผลให้เป้าหมายสำคัญของไทยคือการรักษาระดับภาษีที่เอื้อต่อความสามารถในการแข่งขันเมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่งในภูมิภาค

สำหรับภาคอาหารและเกษตร อีกหนึ่งประเด็นสำคัญคือการขอยกเว้นภาษีรายสินค้า โดยสินค้าส่งออกหลายรายการของไทยยังคงต้องเสียภาษีในอัตรา 12.5% ดังนั้น ไทยจึงได้เสนอขอยกเว้นภาษีเพิ่มเติมสำหรับรายการสินค้าส่งออกสำคัญมูลค่ารวมประมาณ US\$4.95 พันล้าน ซึ่งรวมถึงข้าว ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง อาหารทะเล อาหารทะเลแปรรูป และอาหารสัตว์เลี้ยง ทั้งนี้ ความคืบหน้าล่าสุดบ่งชี้ว่าการเจรจากับสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐ (USTR) ได้เข้าสู่ช่วงท้ายแล้ว โดยไทยยังคงผลักดันให้มีการเพิ่มสินค้าอาหารและเกษตรเข้าไปในรายการยกเว้นภาษี เนื่องจากสินค้าเหล่านี้เป็นสินค้าที่สหรัฐฯ ยังคงพึ่งพาการนำเข้าในระดับสูงจากข้อจำกัดด้านกำลังการผลิตภายในประเทศ

ผลกระทบ: เราเชื่อว่าผลลัพธ์สำคัญของการเจรจาครั้งนี้จะอยู่ที่ทั้งอัตราภาษีสุดท้ายและขอบเขตของรายการสินค้าที่ได้รับการยกเว้นภาษี การรักษาระดับภาษีของไทยให้อยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันได้เมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่งในภูมิภาคจะช่วยรักษาความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออก และการอนุมัติยกเว้นภาษีเพิ่มเติม จะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของสินค้าทุเรียน อาหารทะเล อาหารสัตว์เลี้ยง ของไทยในตลาดสหรัฐฯ หากได้รับอนุมัติ จะเป็นปัจจัยบวกต่อผู้ส่งออกที่มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐฯ สูง โดยเฉพาะ TU ที่มีสัดส่วนยอดขายในสหรัฐฯ คิดเป็น 38% ของยอดขายรวม

Figure 1: สินค้าส่งออกหลักของไทยที่เตรียมเสนอขอยกเว้นภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เพิ่มเติม

ลำดับ	สินค้า	มูลค่า (US\$ mn)	สัดส่วนต่อการส่งออกรวม
1	สินค้าหัตถกรรม (เช่น เครื่องประดับเงินและทอง)	1,338.81	2.38%
2	อาหารสุนัขและแมวบรรจุขายปลีก	973.60	1.73%
3	ข้าวสาร (ขัดสีทั้งหมดหรือบางส่วน)	850.20	1.51%
4	ถุงมือยางทางการแพทย์	622.03	1.11%
5	ถุงน้ำและพลาสติกเป่าลม	545.50	0.97%
6	กุ้งที่ไม่ได้บรรจุสุญญากาศ	174.30	0.31%
7	ผลิตภัณฑ์กุ้งปรุงสุกหรือแช่แข็งอื่น ๆ	100.40	0.18%
8	ซอสและเครื่องปรุงรส	74.30	0.13%
9	เครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์อื่น ๆ	72.40	0.13%
10	แป้งมันสำปะหลังแปรรูป	62.27	0.11%
11	ขนมหวานประเภทน้ำตาล (ไม่รวมโกโก้)	51.80	0.09%
12	ปลาแช่เยือกแข็งหรือบรรจุกระป๋อง	47.90	0.09%
13	พาสต้าไม่ปรุงสุก (ไม่มีไข่)	39.90	0.07%
รวม		4,953.41	8.81%

Source: Department of Foreign Trade (DFT), Ministry of Commerce; Prachachat, and InnovestX Investment Strategy & Research

การเจรจา FTA ระหว่าง EU และไทยเข้าสู่ช่วงสำคัญ ความคืบหน้าของความตกลงการค้าเสรี (FTA) ระหว่าง EU และไทยยังคงเป็นไปในทิศทางที่น่าพอใจ โดยทั้งสองฝ่ายสามารถบรรลุข้อตกลงได้แล้ว 15 จาก 24 บท ภายหลังการเจรจารอบที่ 9 ในเดือน มิ.ย. 2026 การเจรจารอบที่ 10 มีกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 28 ก.ย. 2026 และจะใช้เวลานานถึงสัปดาห์ โดยมีเป้าหมายเพื่อเร่งการหารือในบทที่เหลือ โดยเฉพาะประเด็นเกี่ยวกับการเปิดเสรีภาษี การเข้าถึงตลาดสินค้าเกษตร มาตรการ SPS และกฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า ภายหลังการเจรจาสิ้นสุดลง ทั้งสองฝ่ายจะดำเนินการตามกระบวนการตรวจทานทางกฎหมายและสรุปเนื้อหาข้อตกลงก่อนการลงนาม จากนั้นข้อตกลงจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีและรัฐสภาก่อนมีผลบังคับใช้ โดยกระบวนการทั้งหมดคาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 1 ปี

ผลกระทบ: ตลาด EU คิดเป็นสัดส่วน 32% ของยอดขายของ TU โดย FTA อาจช่วยลดภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าอาหารทะเลของไทยไปยัง EU รวมถึงปูนา ซึ่งปัจจุบันถูกเก็บภาษีนำเข้าสูงถึง 20% และกุ้งที่มีภาษีราว 6% การลดภาษีนำเข้าจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของสินค้าอาหารทะเลไทยเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และสนับสนุนการเติบโตของการส่งออกในระยะยาว สำหรับ TU อาจนำไปสู่การเติบโตของปริมาณขายที่แข็งแกร่งขึ้นและการเข้าถึงตลาดยุโรปได้กว้างขึ้น

สำหรับผู้ส่งออกเนื้อสัตว์ปีกของไทย ปัจจุบัน GFPT, CPF และ BTG มีสัดส่วนรายได้จาก EU (ไม่รวมสหราชอาณาจักร ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดสำคัญของผู้ส่งออกไทย) เพียงเลขหลักเดียวระดับต่ำของยอดขายรวม ขณะที่การส่งออกเนื้อสัตว์ปีกไทยไปยัง EU ยังอยู่ภายใต้ระบบโควตาภาษีที่แตกต่างกันตามประเภทสินค้า ดังนั้น หาก FTA ระหว่าง EU และไทยนำไปสู่โควตานำเข้าที่เพิ่มขึ้น อัตราภาษีที่ลดลง และเงื่อนไขการเข้าถึงตลาดที่ดีขึ้น จะเปิดโอกาสให้ผู้ส่งออกไทยขยายการส่งออกสู่ตลาดยุโรปซึ่งมีมูลค่าเพิ่มสูงได้มากขึ้นในระยะยาว

Figure 2: Regional peers

		Mkt. Cap.	Core PE (x)		Core EPS Growth (%)		PBV (x)		Div. Yield (%)		ROE (%)		EV/EBITDA (x)	
Company name	Country	(US\$m.)	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Thailand peers														
Betagro PCL	Thailand	1,201	9.0	7.7	(32.5)	16.7	1.2	1.1	4.6	5.2	13.4	14.6	5.7	5.1
GFPT PCL	Thailand	403	6.2	6.0	(12.2)	3.7	0.6	0.5	1.9	1.9	9.7	9.2	3.6	3.6
Charoen Pokphand Foods PCL	Thailand	5,655	9.9	8.6	(25.2)	15.3	0.7	0.7	4.4	4.9	8.2	8.9	11.0	10.9
Thai Union Group PCL	Thailand	1,469	11.0	10.1	(24.2)	8.8	1.1	1.0	5.8	6.2	10.1	10.4	9.7	9.2
Thaifoods Group PCL	Thailand	1,730	8.1	7.3	(3.6)	11.9	2.4	2.1	6.3	6.9	33.6	32.2	5.3	4.8
I-TAIL Corp PCL	Thailand	1,503	14.6	13.0	15.5	12.3	2.0	2.0	5.8	6.3	14.3	15.4	9.6	8.6
Thai Union Feedmill PCL	Thailand	186	9.5	8.8	(10.3)	7.6	2.2	2.1	3.4	3.9	24.0	23.4	6.8	6.1
Average			9.8	8.8	(13.2)	10.9	1.5	1.3	4.6	5.0	16.2	16.3	7.4	6.9
Regional peers														
Feed Companies			8.0	10.0	28.1	6.4	1.6	1.4	3.9	5.6	8.6	16.8	13.3	7.0
Tech-Bank Food Co Ltd	China	746	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
New Hope Liuhe Co Ltd	China	5,305	n.m	18.8	80.5	n.m.	1.5	1.3	0.1	1.1	(2.9)	8.9	25.3	12.6
Muyuan Foods Group Co Ltd	China	35,190	n.m	8.6	n.m.	n.m.	3.0	2.3	0.1	5.7	(2.7)	28.5	24.6	6.9
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	Indonesia	1,500	5.7	5.4	16.7	5.5	1.2	1.1	6.5	7.4	21.8	20.1	5.1	4.7
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	Indonesia	2,899	8.3	7.8	10.8	5.8	1.4	1.3	5.7	6.4	17.2	16.6	5.7	5.5
Universal Robina Corp	Philippines	1,921	10.0	9.3	4.6	8.0	1.0	0.9	7.1	7.6	9.6	10.1	5.8	5.4
Farm Companies			17.6	14.4	9.5	20.9	2.0	1.9	3.5	4.1	7.5	12.3	9.1	8.0
RCL Foods Ltd/South Africa	South Africa	333	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
Mowi ASA	Norway	11,111	21.0	16.5	25.3	27.3	3.0	2.8	3.1	4.0	9.7	16.4	10.4	8.7
Tyson Foods Inc	United States	18,565	14.1	12.3	(6.4)	14.5	1.0	1.0	3.9	4.2	5.4	8.3	7.8	7.4
Wens Foodstuff Group Co Ltd	China	14,694	n.m	9.0	n.m.	n.m.	2.5	2.0	0.8	4.0	(3.2)	23.5	29.4	6.8
Food Companies			12.7	11.9	0.1	7.1	1.6	1.6	5.9	5.2	15.6	16.6	8.0	7.8
Henan Shuan-A	China	12,048	15.4	14.9	2.4	3.2	3.6	3.5	6.1	6.5	23.8	24.2	10.1	9.9
Uni-President China Holdings Ltd	China	3,821	11.7	11.0	6.6	6.1	1.9	1.9	8.6	9.0	16.0	16.9	5.3	5.0
Uni-President Enterprises Corp	Taiwan	13,391	18.4	16.8	18.3	9.6	3.0	2.9	4.3	4.8	16.7	17.9	7.9	7.6
Nissui Corp	Japan	2,264	12.4	11.5	6.9	7.7	1.1	1.1	2.8	3.1	9.5	9.6	9.2	8.5
Toyo Suisan Kaisha Ltd	Japan	6,886	13.6	13.0	3.3	4.7	1.7	1.6	2.3	2.4	12.9	12.6	7.9	7.6
NH Foods Ltd	Japan	3,653	15.1	13.5	19.8	11.6	1.1	1.0	2.8	3.1	7.0	7.5	7.6	7.4
WH Group Ltd	Hong Kong	10,801	7.1	6.9	(2.5)	2.5	1.0	0.9	8.6	8.8	13.5	13.4	4.4	4.2
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	Indonesia	3,462	5.3	4.8	8.8	11.5	0.8	0.7	5.3	5.7	14.4	14.9	4.2	4.0
Minerva SA/Brazil	Brazil	773	7.5	7.3	(23.2)	3.0	2.1	1.9	3.9	4.7	18.6	22.2	3.9	3.9
Maple Leaf Foods Inc	Canada	2,310	16.9	14.3	40.4	18.1	1.1	1.1	3.2	3.5	18.9	20.3	8.4	7.7
Danone SA	France	47,467	15.4	14.3	3.5	7.7	2.2	2.0	3.9	4.1	14.2	14.2	10.1	9.6
Aker ASA	Norway	12,292	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	0.6	0.6	3.7	3.8	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
Nestle SA	Switzerland	238,921	17.1	16.1	3.7	6.4	n.m.	n.m.	4.1	4.2	32.2	32.5	13.8	13.4
Conagra Brands Inc	United States	7,263	9.6	10.3	(21.3)	(7.0)	1.0	1.1	7.2	5.1	10.1	10.7	8.7	9.1
General Mills Inc	United States	19,384	11.0	11.6	(14.7)	(5.4)	2.2	2.5	6.7	6.8	20.7	21.7	10.2	10.5
Hormel Foods Corp	United States	11,464	14.0	13.2	6.8	5.9	1.4	1.4	5.7	5.8	10.1	10.4	9.8	9.4
Pilgrim's Pride Corp	United States	7,108	13.3	10.4	(56.6)	27.3	1.7	1.6	21.1	7.0	11.4	17.2	7.0	6.4
Average			12.5	11.7	6.1	8.3	1.7	1.6	5.3	5.2	13.4	16.3	9.3	7.6

Source: Bloomberg Finance L.P. and InnovestX Investment Strategy & Research

Figure 3: Valuation summary (price as of Sep 18, 2026)

	Rating	Price (Bt/Sh)	Target (Bt/Sh)	ETR (%)	P/E (x)			EPS growth (%)			P/BV (x)			ROE (%)			Div. Yield (%)			EV/EBITDA (x)		
					25A	26F	27F	25A	26F	27F	25A	26F	27F	25A	26F	27F	25A	26F	27F	25A	26F	27F
BTG	Outperform	21.00	25.00	23.5	6.2	10.0	8.4	177	(39)	19	1.2	1.2	1.1	22	12	14	7.1	4.5	5.3	4.2	5.0	4.4
CPF	Outperform	23.10	27.00	20.8	6.9	11.1	9.6	44	(38)	16	0.7	0.7	0.7	10	7	8	5.4	3.9	4.1	7.9	8.9	8.5
GFPT	Outperform	10.70	12.00	14.0	5.4	6.1	5.8	33	(11)	5	0.6	0.6	0.5	12	10	9	1.9	1.9	1.9	3.7	3.3	2.9
TU	Outperform	12.70	16.00	31.5	12.6	11.0	10.1	(6)	15	9	1.0	0.9	0.9	7	8	9	5.5	5.5	5.5	10.0	9.2	8.6
Average					7.8	9.6	8.5	62	(18)	12	0.9	0.8	0.8	13	9	10	5.0	3.9	4.2	6.5	6.6	6.1

Source: InnovestX Investment Strategy & Research

ข้อสงวนสิทธิ์:

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดั้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ กรัสด์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเข้าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ได้รับผิดต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว 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 ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2026 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด

**CG Rating 2025 Companies with CG Rating
Companies with Excellent CG Scoring**

AAI, AAV, ACE, ADB, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKIH, BLA, BLC, BOL, BPP, BRI, BRR, BSR, BTG, BTS, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMC, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTI, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INSURE, IP, IRC, IRPC, ITC, ITCL, ITTEL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHF, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF*, NV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PQS, PR9, PRG, PRM, PRTR, PSH, PSL, PSP, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, ROCTEC, RS, RT, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SYMC, SYNEX, SYNTec, TACC, TAN, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKS, TKT, TLI, TM, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TQM, TRUBB, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UP, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, ABM, ACG, ADD, AE, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN, APCO, APCS, ATP30, BA, BBIK, BC, BCP, BE8, BIG, BPS, BR, BSBM, BTC, BTW, BVG, BYD*, CFARM, CH, CIG, CM, CMAN, CMO*, COCOCO, COMAN*, CPI, CRD, CSC, DEXON, DTCENT, EAST, EKH, ESTAR, EURO, EVER, FE, FVC, GEL, HUMAN, ICN, IFS, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KGI*, KTIS, KTMS, KUN, LALIN, LANNA, LEO, LHK, LPN*, MAGURO, MATCH, MBAX, M-CHAI, MCOT, METCO, MICRO, MVP*, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NL, NSL, NTSC, NTV, OKJ, PATO, PDG, PEACE, PEER, PREB, PRI, PRIME, PRIN, PRINC*, PROUD, PSG, PSTC, PT, QLT, RCL, READY, RPH, SAMCO, SANKO, SAPPE, SCI, SCN, SECURE, SFT, SINO, SKE, SMT, SPA, SPVI, SRS, SUPER, SVI*, SWC, TAE, TFM, TIDLOR*, TIPCO, TITLE, TK, TKN*, TMC, TMI, TNP, TNR, TPA, TPCS, TPIPL*, TPIPP, TPS, TQR, TRP, TRT, TURTLE, TVT, UBA, UREKA, VCOM, VRANDA, WARRIX, WAVE*, WIN, XO, XPG, XYZ, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

AHC, AIE, AMANAH, AMR, ANI, APURE, ARIN, ARROW, ASIA, ASN, AYUD, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLAND, CAZ, CEN, CHAO, CHARAN*, CHAYO, CHIC, CHOTI, CI, CITY, CSP, CSS, CWT, DIMET*, DOD, DPAINT, DV8, EA*, EASON, ECF*, EFORL, FNS, FTE, GBX, GPI, GTB, GYT, IMH, IRCP, ITNS, IVF, JCK, KBS, KISS, KK, KWC, KWM, L&E, LDC, LEE, MCA, MEB, MEDEZE, MENA, MILL*, MITSIB, MK, MPJ, NAM, NATION, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PANEL, PCE, PHG, PICO*, PIN, PIS, PLANET, POLY, PRAKIT, PRAPAT, PROEN, PROS, PTECH, PYLON, RAM, RIJ, RML, ROCK, RPC, SAFE, SALEE, SE-ED, SIAM, SINGER, SISB, SK, SKN, SMD100, SNPS, SORKON, SPREME, SST, STANLY, STC, STPI, STX, SVR, SVT, TAKUNI, TATG, TFI, THG*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC*, TRU, TSE, TSR*, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIILK, WORK, YUASA, ZAA

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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข้อมูลการกำกับดูแลกิจการที่ส่งผลให้ลูกค้าลดลงแล้ว 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อ ดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข้อมูลการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง นิตินัยกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, AAI, ACE, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITCL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHF, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PLUS, PM, PMC, PPP, PPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMIT, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSI, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTec, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIILK, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCT, AURA, B52, BKIH, CHG, DITTO, EA, EAST, EMC, ESTAR, EVER, FLOYD, GABLE, GFC, GREEN, GULF, HL, HUMAN, IP, IT, J, JDF, JMT, KCC, KJL, LDC, LIT, M-CHAI, MEDEZE, MGC, MJD, MOSHI, NSL, NTSC, PCC, PCE, PLE, PROEN, PROUD, PTC, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SFT, SHR, SINGER, SINO, SKE, SKY, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TEAMG, TMC, TMI, TPP, TQM, UOBKH, UP, UREKA, VL, VNG, WARRIX, WELL, WIN, WP

N/A

88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EFORL, EKH, EMPIRE, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLAND, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HANN, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MMM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIYT, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTF, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHAT, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSGC, PSP, PTL, QDC, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RIJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, SLP, SMART, SMD100, SMO, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKC, TL, TLI, TM, TMAN, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TURBO, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UNIX, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WASH, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, 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 May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.