



# กลยุทธ์ลงทุนรับมือน้ำท่วม ประเมิน SET กระทบสั้น-ฟื้นตัวเร็ว แนะจังหวะ Buy on Dip ใน 3 เดือน

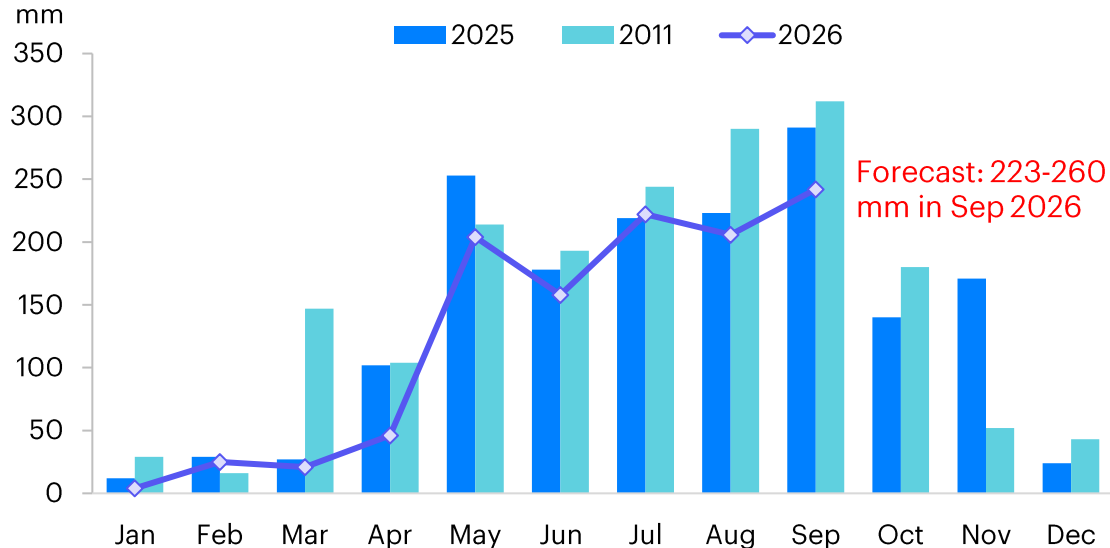
InnovestX Investment Strategy & Research

28 กันยายน 2026

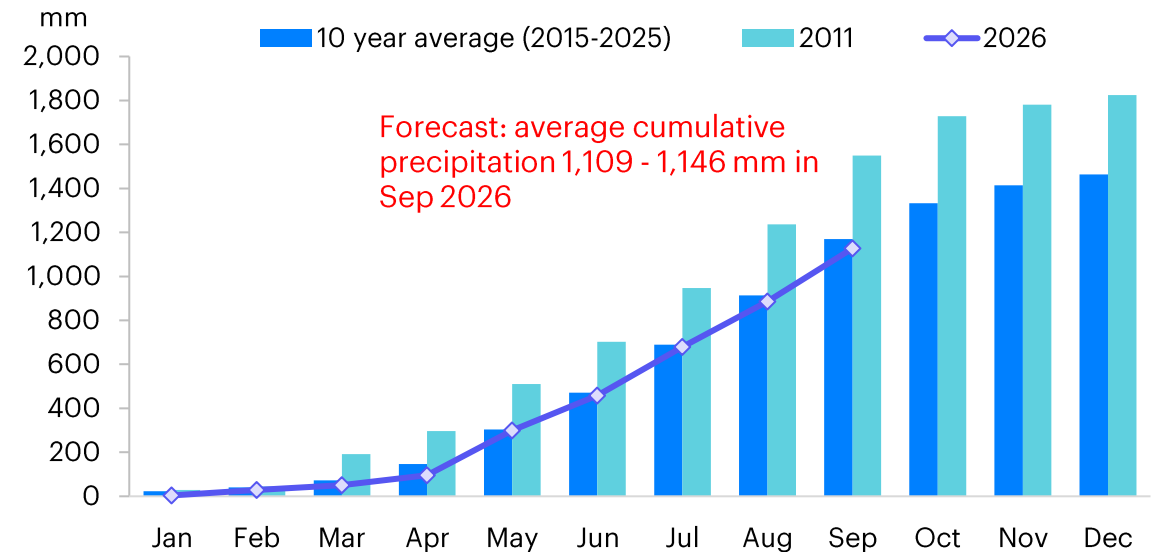
- InnovestX ประเมินสถานการณ์น้ำท่วมในพื้นที่ กทม. และปริมณฑล เป็นเพียงเหตุการณ์ระยะสั้นและไม่รุนแรงเท่าปี 2011 ประกอบกับ บจ. ภายใต้การวิเคราะห์ยังไม่พบความเสียหายที่มีนัยสำคัญ จึงคาดผลกระทบจำกัดต่อเศรษฐกิจและ SET โดยแม้ SET อาจตอบสนองเชิงลบด้วยการย่อตัวในวันแรกตามสถิติราว 0.6% (ราว 10 จุด) แต่จะทยอยฟื้นตัวตามสถานการณ์ที่คลี่คลายดีขึ้น กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ Buy on Dip เพื่อทยอยสะสมหุ้น Domestic Play ใน 3 ธีมหลัก ได้แก่ 1) Recovery & Repair Plays ซึ่งได้ประโยชน์จากการซ่อมแซมและฟื้นฟูที่อยู่อาศัยหลังน้ำลด ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (HMPRO GLOBAL) และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง (DCC) และ 2) Consumer Staples & Stockpiling Plays ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการเร่งจับจ่ายใช้สอยซื้อสินค้าจำเป็นเพื่อสำรองยามฉุกเฉิน ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (CPALL BJC CRC) 3) Fast Recovery Plays ซึ่งสถิติในอดีตบ่งชี้ว่าฟื้นตัวได้เร็วหลังสถานการณ์คลี่คลาย ได้แก่ กลุ่มท่องเที่ยว (CENTEL ERW) และการแพทย์ (BDMS BCH) ขณะที่แนะนำระวังกลุ่มประกันภัยที่อาจได้รับแรงกดดันจาก Loss ratio สูงขึ้น
- **ฝนตกหนักต่อเนื่องกดดันหลายพื้นที่ทั่วไทยเผชิญสถานการณ์น้ำท่วม** : สถานการณ์ฝนตกหนักต่อเนื่องตลอดเดือน ก.ย. ส่งผลให้ 21 จังหวัดและ กทม. เผชิญอุทกภัย โดยเฉพาะ กทม. ฝั่งตะวันออกที่รับมวลน้ำมหาศาลจนเกินขีดจำกัดการระบายน้ำชั่วคราว นำไปสู่การประกาศพื้นที่สาธารณภัยทั้ง 50 เขตและแนะนำให้ทำงานแบบ WFH อย่างไรก็ดีประเมินว่าสถานการณ์นี้จะคลี่คลายอย่างรวดเร็ว โดยผู้ว่าฯ กทม. และกรมอุตุนิยมวิทยาคาดการณ์สุดคล่องกันว่า ปริมาณฝนจะลดลงเหลือเพียง 30-40% ของพื้นที่ตั้งแต่วันที่ 29 ก.ย. เป็นต้นไป ซึ่งจะช่วยให้สามารถระบายน้ำค้างท่อและฟื้นฟูพื้นที่ทั้งหมดให้กลับสู่ภาวะปกติได้ภายในเวลาเพียง 2-3 วันหากไม่มีฝนตกลงมาสมทบเพิ่มเติม
- **สถิติน้ำท่วมระยะสั้น กระทบ SET จำกัดและฟื้นเร็ว** : จากข้อมูลย้อนหลังสถานการณ์น้ำท่วมในพื้นที่ กทม. และปริมณฑล มีผลกระทบต่อ SET แบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่ 1) กรณีน้ำท่วมระยะสั้นไม่เกิน 7 วัน ที่เกิดจากฝนตกเฉพาะถิ่นจนเกินขีดจำกัดระบายน้ำ มักกระทบเศรษฐกิจจำกัด โดย SET อาจย่อตัวเฉลี่ย 0.6% ในวันแรก ก่อนฟื้นตัวกลับเป็นบวกได้ใน 1 สัปดาห์ สะท้อนเป็นเพียงปัจจัยกดดันชั่วคราว และ 2) กรณีน้ำท่วมใหญ่เกิน 7 วัน ซึ่งเกิดจากมวลน้ำหลากจนกระทบห่วงโซ่อุปทาน SET มักเผชิญแรงขายกดดันจนทำจุดต่ำสุดใน 1 เดือนแรกด้วยการปรับฐานเฉลี่ย 3.8% และจะเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่วันที่ 2 เมื่อระดับน้ำเริ่มลดลง โดยกลุ่ม Domestic Play จะเป็นผู้นำตลาดในการฟื้นตัว อาทิ กลุ่มพาณิชย์ การเงิน การแพทย์ สื่อสาร ขนส่ง และโรงแรม เนื่องจากได้รับอานิสงส์จากอุปสงค์ที่ฟื้นตัว ผสานกับมาตรการช่วยเหลือและงบประมาณฟื้นฟูความเสียหายจากภาครัฐ
- **มองปัจจุบันเป็นกรณีน้ำท่วมขังระยะสั้น เสี่ยงต่ำกว่าปี 2011** : InnovestX ประเมินน้ำท่วมครั้งนี้กระทบต่อเศรษฐกิจและ SET จำกัด เพราะเป็นเพียงน้ำรอระบายจากฝนตกหนัก ต่างจากวิกฤตปี 2011 ประกอบกับ ระดับน้ำในเขื่อนหลักยังต่ำกว่าปี 2011 และ 2025 จึงจัดเป็นสถานการณ์ระยะสั้นที่จะคลี่คลายเร็ว โดยหากน้ำลดใน 1-2 สัปดาห์ คาดกระทบ GDP ปี 2026 ราว 2.1 หมื่นลบ. (-0.11%) โดยยังคงคาด GDP ไทยปี 2026-2027 จะเติบโตตามเป้าที่ 2.0%
- **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** : 1) ปริมาณฝนและพายุลูกใหม่ 2) ระดับน้ำและการระบายน้ำของเขื่อนหลัก และ 3) มาตรการเยียวยาและงบฟื้นฟูจากภาครัฐ

# ฝนตกหนักต่อเนื่อง กัดดันหลายพื้นที่ทั่วไทยเผชิญสถานการณ์น้ำท่วม

## ปริมาณฝนตกเฉลี่ยปี 2026 ยังต่ำกว่าปี 2011 และปี 2025



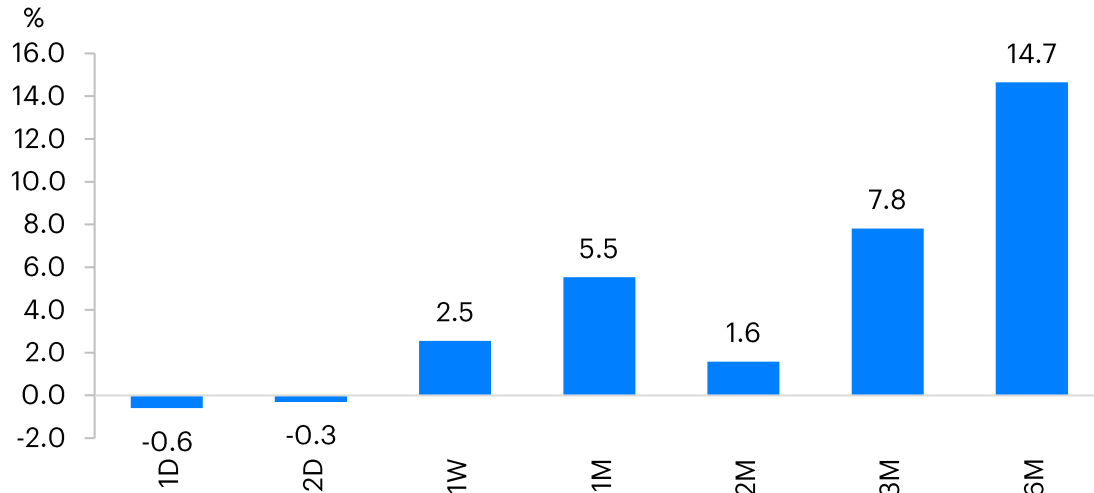
## ปริมาณฝนตกเฉลี่ยสะสมปี 2026 ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย



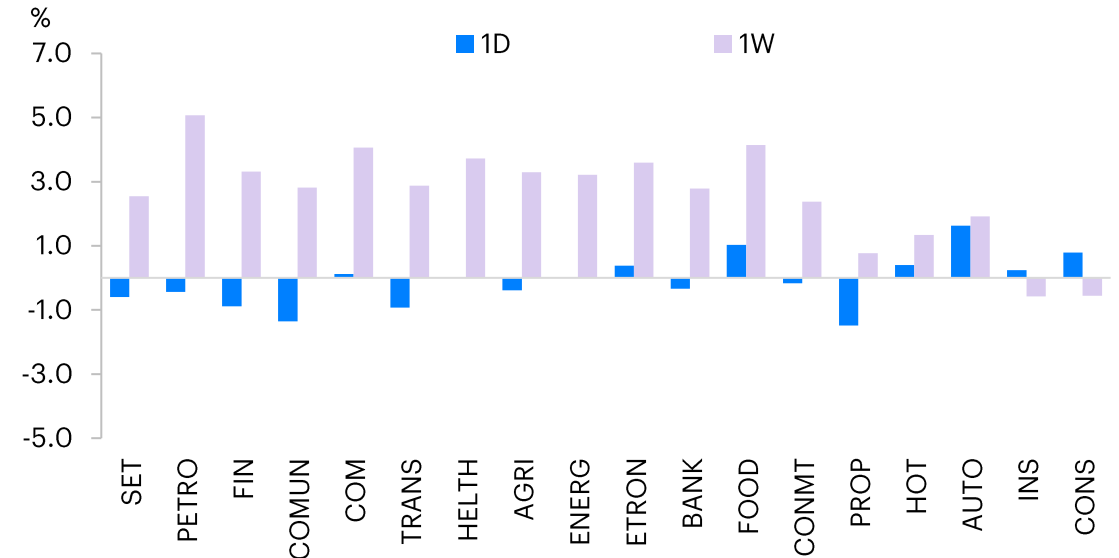
- จากภาวะฝนตกหนักต่อเนื่องหลายระลอกตลอดเดือน ก.ย. ส่งผลให้ปัจจุบันหลายพื้นที่ทั่วประเทศไทยกำลังเผชิญสถานการณ์อุทกภัย โดยข้อมูลล่าสุดวันที่ 26 ก.ย. มีพื้นที่น้ำท่วม 21 จังหวัด กระทบ 27,109 ครัวเรือน ทั้งนี้จังหวัดที่ระดับน้ำยังเพิ่มขึ้น ได้แก่ สุพรรณบุรี ฉะเชิงเทรา และสระแก้ว ส่วนจังหวัดที่ระดับน้ำทรงตัว ได้แก่ นครสวรรค์ พิจิตร โขงเมือง ลพบุรี สิงห์บุรี นครปฐม พระนครศรีอยุธยา ปราจีนบุรี และตราด ขณะที่จังหวัดที่ระดับน้ำลดลง ได้แก่ เชียงใหม่ เพชรบูรณ์ อุทัยธานี สระบุรี ปทุมธานี สมุทรปราการ ชลบุรี ระยอง จันทบุรี และนครราชสีมา
- สำหรับ กทม. ซึ่งรับผลกระทบจากฝนตกต่อเนื่องตั้งแต่วันที่ 24 ก.ย. และมีปริมาณฝนสะสมรวมกว่า 320 มม. ทำให้มีมวลน้ำเข้าสู่ระบบมหาสาธราว 300 ล้าน ลบ.ม. เกิดขัดจำกัดการระบายน้ำชั่วคราว โดย กทม. ฝั่งตะวันออกเกิดปัญหาน้ำท่วมขังและจราจรติดขัดหนักสุด กระทบต่อการดำเนินชีวิตและกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประชาชน จนนำมาสู่การประกาศให้ 50 เขตใน กทม. เป็นพื้นที่ประสบสาธารณภัย (มีผล 25 ก.ย.) พร้อมสั่งปิดโรงเรียนในสังกัดในวันที่ 28 ก.ย. นี้ และแนะนำให้ทำงาน WFH อย่างไรก็ดี ผู้ว่า กทม. ประเมินว่าหากไม่มีฝนตกเพิ่มจะสามารถระบายน้ำค้างท่อและพื้นที่พื้นที่กลับสู่ภาวะปกติได้ใน 2-3 วัน สอดคล้องกับกรมอุตุนิยมวิทยาที่คาดว่าช่วงวันที่ 29 ก.ย.-1 ต.ค. ปริมาณฝนในพื้นที่ภาคกลาง รวมถึง กทม. และปริมณฑล จะลดลงเหลือ 30-40% เนื่องจากหย่อมความกดอากาศต่ำกำลังเคลื่อนตัวออกไปทางตะวันตกและตอนเหนือ

# สถิติน้ำท่วม กทม. และปริมาณทลไม่เกิน 7 วัน กระทบ SET จำกัดและฟื้นตัวเร็ว

สถิติน้ำท่วมไม่เกิน 7 วัน กดดัน SET ปรับลงสั้น แต่ฟื้นตัวเร็ว



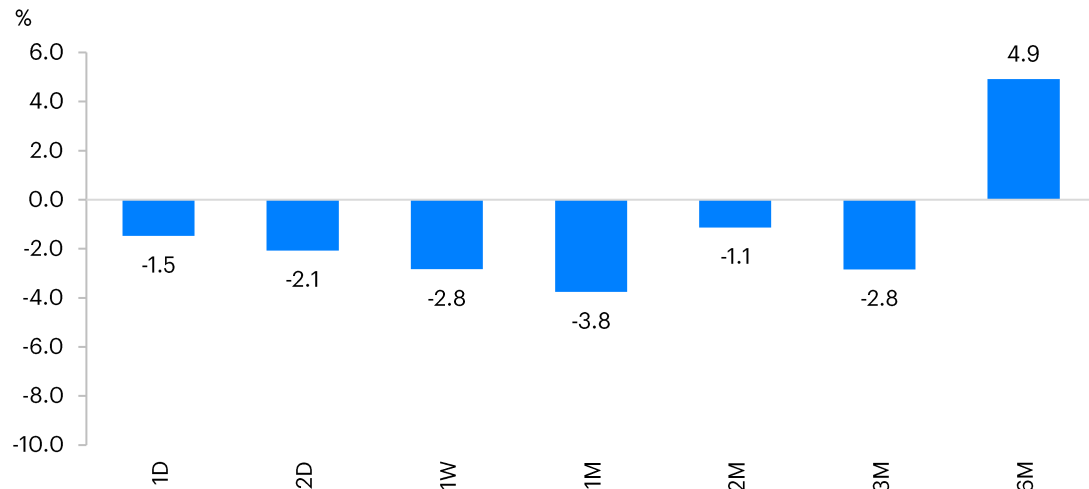
สถิติผลตอบแทนรายกลุ่มในช่วง 1 วันและ 1 สัปดาห์หลังน้ำท่วมระยะสั้น



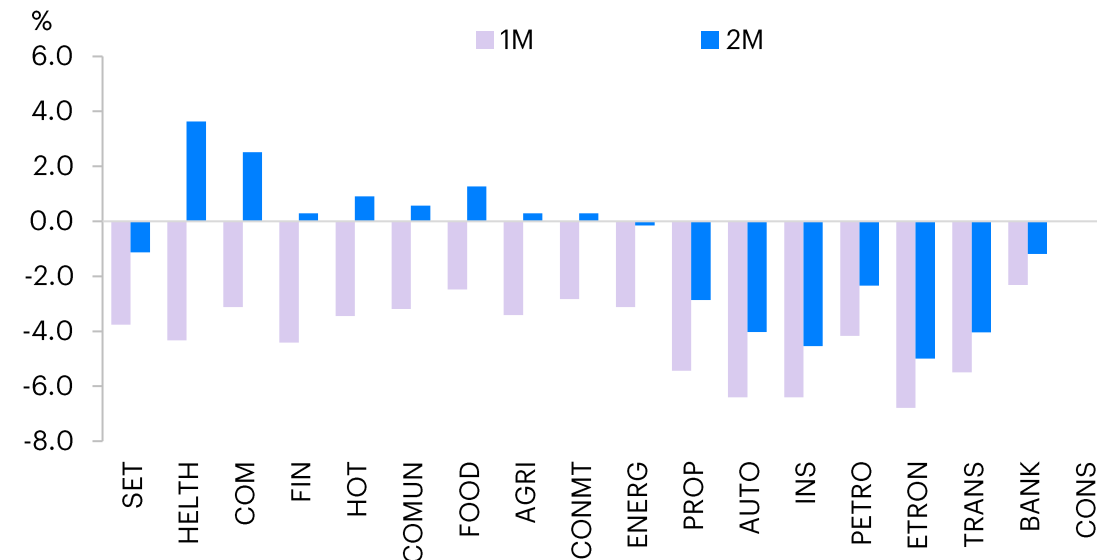
- จากการศึกษาข้อมูลสถิติสถานการณ์น้ำท่วมขังระยะสั้น (ไม่เกิน 7 วัน) ในพื้นที่ กทม. และปริมาณทลย้อนหลัง (ปี 1994 และ 2017) พบว่า ปัจจัยหลักมักเกิดจากปริมาณฝนที่ตกหนักเฉพาะถิ่นอย่างต่อเนื่องในพื้นที่ กทม. และปริมาณทล จนมวลน้ำสะสมเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและเกินขีดความสามารถของระบบระบายน้ำ ประกอบกับ ลักษณะภูมิประเทศของ กทม. ที่เป็นพื้นที่ลุ่มต่ำ (หลายจุดมีระดับความสูงใกล้เคียงหรือต่ำกว่าระดับน้ำทะเล) และมักเผชิญภาวะน้ำทะเลหนุน ส่งผลให้การระบายน้ำลงสู่ทางน้ำสายหลักทำได้ค่อนข้างล่าช้า และเกิดเป็นภาวะน้ำท่วมขังชั่วคราว
- อย่างไรก็ดี ในมุมมองเชิงเศรษฐกิจและการลงทุน ประเมินว่าผลกระทบดังกล่าวจะอยู่ในวงจำกัด เพราะไม่ได้สร้างความเสียหายเชิงโครงสร้างต่อภาคการผลิตอุตสาหกรรมหรือโครงสร้างพื้นฐานหลักในวงกว้าง สอดคล้องกับสถิติในอดีตที่บ่งชี้ว่า SET มักตอบสนองเชิงลบเพียงระยะสั้น โดยปรับลงเฉลี่ยราว 0.6% ในช่วง 1 วันแรก ก่อนจะทยอยฟื้นตัวและกลับมาให้ผลตอบแทนเป็นบวกได้ภายในระยะเวลา 1 สัปดาห์ สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนประเมินผลกระทบนี้เป็นเพียงปัจจัยกดดันชั่วคราว (Short-term Noise) ที่ไม่กระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ โดยหุ้นกลุ่มการเงิน สื่อสาร พาณิชยกรรมขนส่ง และการแพทย์ มักจะฟื้นตัวกลับมาได้โดดเด่นหลังสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลาย (ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมีที่ฟื้นตัวแรงเป็น outlier เพราะปี 2017 ส่วนต่างผลิตภัณฑ์พุ่งสูงหลังจีนห้ามนำเข้าขยะพลาสติกและมีพายุ Harvey เข้า US Gulf coast ทำให้อุปทานโลกลดลง)

# สถิติน้ำท่วม กทม. และปริมณฑลเกิน 7 วัน กระทบต่อ SET แรงและใช้เวลาฟื้นตัวนาน

สถิติน้ำท่วมขังนานเกิน 7 วัน กดดัน SET ปรับลงแรงและซึมลง



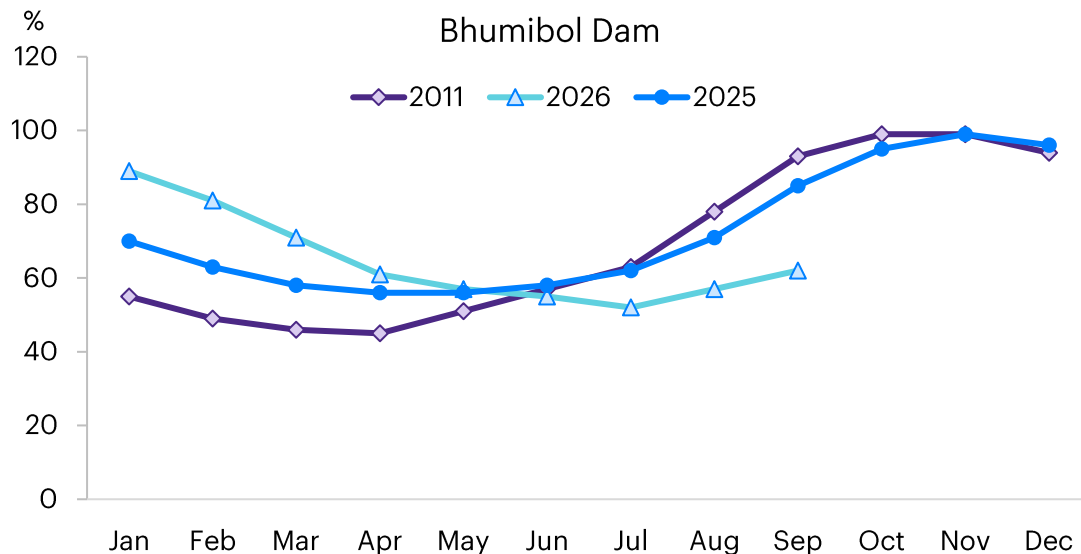
สถิติผลตอบแทนรายกลุ่มในช่วง 1 เดือน และ 2 เดือนหลังน้ำท่วม



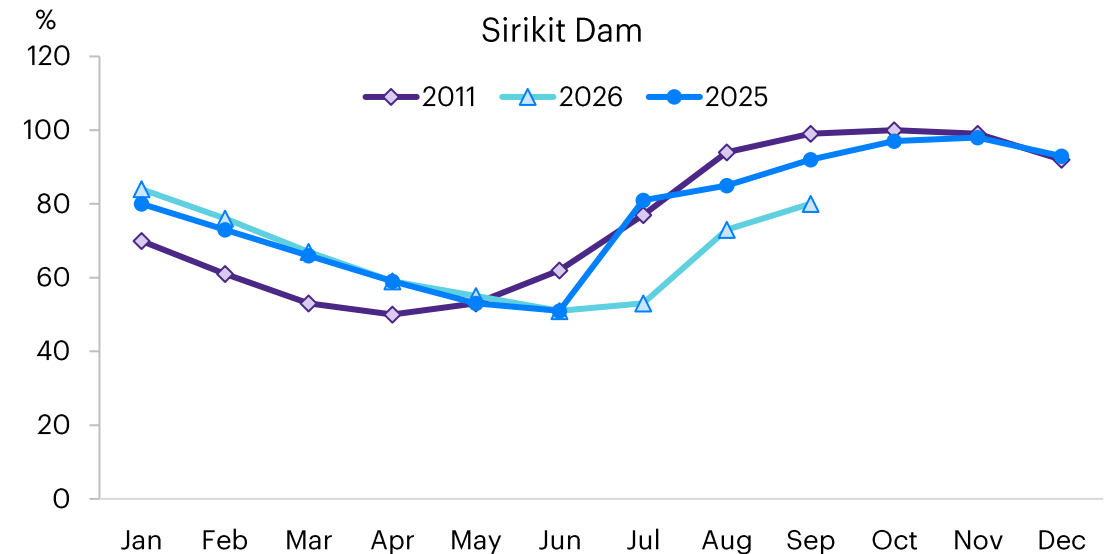
- จากการศึกษาข้อมูลสถิติสถานการณ์น้ำท่วมใหญ่ (เกิน 7 วัน) ในพื้นที่ กทม. และปริมณฑลย้อนหลัง (ปี 1995, 2006 และ 2011) พบว่า SET จะเผชิญแรงกดดันและผันผวนในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญในช่วงแรก โดย SET มักปรับตัวลงทำจุดต่ำสุดภายใน 1 เดือนแรกหลังเกิดเหตุการณ์ ด้วยการปรับฐานเฉลี่ยราว 3.8% สะท้อนความกังวลต่อความเสียหายทางเศรษฐกิจ จากความเสี่ยงของมวลน้ำหลากจากภาคเหนือ การล้นตลิ่งของแม่น้ำสายหลัก และการระบายน้ำจากเขื่อน ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อห่วงโซ่อุปทานและการหยุดชะงักกิจกรรมของภาคธุรกิจในพื้นที่ยุทธศาสตร์
- อย่างไรก็ตาม SET มีแนวโน้มฟื้นตัวตั้งแต่เดือนที่ 2 เป็นต้นไป หลังตลาดรับรู้ปัจจัยลบไปในระดับหนึ่งแล้ว ประกอบกับ ระดับน้ำท่วมที่เริ่มลดลงส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทยอยกลับสู่ภาวะปกติ ขณะที่เมื่อพิจารณารายอุตสาหกรรมพบว่ากลุ่มที่ฟื้นตัวได้โดดเด่น นำโดยกลุ่ม Domestic Play ซึ่งได้รับานิสงส์จากอุปสงค์ที่อื่นไว้ ผสานกับ ภาครัฐมีการออกมาตรการช่วยเหลือและงบประมาณฟื้นฟูหลังน้ำท่วม อาทิ กลุ่มการแพทย์ พาณิชยกรรม การเงิน โรงแรม และสื่อสาร ซึ่งมักจะให้ผลตอบแทนที่โดดเด่น (Outperform) กว่ากลุ่มที่พึ่งพาเศรษฐกิจต่างประเทศหรือภาคการส่งออกอย่างชัดเจน

# มองสถานการณ์ปัจจุบันเป็นกรณีน้ำท่วมขังระยะสั้น และมีความเสี่ยงต่ำกว่าปี 2011

## ปริมาณน้ำในเขื่อนภูมิพลปี 2026 ยังต่ำกว่าปี 2011 และปี 2025



## ปริมาณน้ำในเขื่อนสิริกิติ์ปี 2026 ยังต่ำกว่าปี 2011 และปี 2025



- InnovestX ประเมินว่าสถานการณ์น้ำท่วมใน กทม. และปริมณฑลปัจจุบัน จะยังกระทบต่อเศรษฐกิจและ SET ในวงจำกัด เนื่องจากมองเป็นเพียงภาวะน้ำท่วมฉับพลันซึ่งรอการระบาย จากปริมาณฝนที่ตกหนักเฉพาะถิ่นในพื้นที่ตอนล่างของกลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยาจนเกินขีดความสามารถของระบบระบายน้ำ ซึ่งแตกต่างจากมหาอุทกภัยในปี 2011 ซึ่งเกิดจากมวลน้ำก้อนใหญ่หลากจากเขื่อนหลักทางภาคเหนือที่ต้องใช้เวลาบริหารจัดการนานหลายเดือน ทั้งนี้ ประเมินว่าเมื่อปริมาณฝนเริ่มเบาบางลงตั้งแต่วันที่ 28 ก.ย. มวลน้ำที่ท่วมขังจะสามารถระบายออกและคลี่คลายสู่ภาวะปกติได้ภายในระยะเวลาอันสั้น
- นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาระดับน้ำในเขื่อนหลักพบยังอยู่ในระดับที่รองรับน้ำได้อีก โดยต่ำกว่าช่วงมหาอุทกภัยในปี 2011 และต่ำกว่าปี 2025 ซึ่งเป็นปีที่ได้รับอิทธิพลจากปรากฏการณ์ลานีญ่าทำให้มีฝนตกชุกกว่าปกติ ดังนั้น InnovestX จึงจัดสถานการณ์ปัจจุบันให้อยู่ในกรณีน้ำท่วมขังระยะสั้นมากกว่ากรณีน้ำท่วมใหญ่ โดยประเมินหากน้ำลดใน 1-2 สัปดาห์ จะสร้างความเสียหายต่อ GDP ปี 2026 ราว 2.1 หมื่นลบ. (-0.11%) ซึ่งผลกระทบจะกระจุกตัวอยู่ใน 3Q26 ราว 1.91 หมื่นลบ. ก่อนบรรเทาลงใน 4Q26 เหลือราว -1,800 ลบ. จากมีกิจกรรมชดเชย (catch-up) และการใช้จ่ายเพื่อซ่อมแซมหลังน้ำลด อีกทั้งมองผลกระทบสุทธินี้จะถูกหักลบพอดีกับผลบวกจากมาตรการไทยช่วยไทยเฟส 2 ทำให้ GDP ไทยในปี 2026-2027 ยังเติบโตได้ตามเป้าที่ 2.0%

# มุมมองผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมที่มีต่ออุตสาหกรรมและ บจ. ที่เกี่ยวข้อง (1)

A Subsidiary of SCBX Group

| อุตสาหกรรม              | ภาพรวมผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | หุ้นที่ได้รับผลกระทบ                                                 | บทเรียนในอดีต แต่ละ บจ. แก้ปัญหาอย่างไร                                                                                                              |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| กลุ่มค้าปลีก            | สินทรัพย์ในกลุ่มร้านค้าปลีกไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากน้ำท่วม ส่วนการดำเนินงาน Traffic อาจชะลอตัวในระยะสั้นจากข้อจำกัดในการเดินทางมาร้าน แต่คาดว่าจะเข้าสู่ภาวะปกติหลังน้ำลด ในช่วงก่อน/ระหว่างน้ำท่วมยอดขาย staples อาจได้รับปัจจัยหนุนจากความต้องการกักตุนสินค้าอุปโภคและบริโภค และในช่วงน้ำลด ยอดขาย discretionary อาจได้รับปัจจัยหนุนจากความต้องการสินค้าฟื้นฟูซ่อมแซมและทำความสะอาด | (+) CPALL BJC<br>(+) HMPRO GLOBAL CRC                                | ทุกบริษัทมีประกันภัยคุ้มครองความเสี่ยงน้ำท่วม และมีการปรับเส้นทางขนส่งรวมถึงขนาดรถขนส่ง เพื่อรักษาความต่อเนื่องในการเติมสินค้าและการดำเนินงานของสาขา |
| กลุ่มวัสดุก่อสร้าง      | คาดว่าผลกระทบต่อปริมาณความต้องการที่หยุดชะงักระยะสั้น จากข้อจำกัดขนส่ง แต่หลังจากน้ำลดจะมี demand ซ่อมสร้างเข้ามา อย่างไรก็ตามภาคเหนือและอีสานรอบนี้ไม่ได้รับผลกระทบมาก จึงคาดว่าจะไม่เห็นผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ                                                                                                                                                                       | (+) DCC (ยอดขายส่วนใหญ่อยู่ต่างจังหวัด โดยเฉพาะภาคอีสาน และภาคเหนือ) | บริษัทมีความพร้อมในการเตรียมการขาย แต่ด้วยสถานการณ์ภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันราคา ทำให้ครั้งนี้อาจจะไม่ได้ประโยชน์มากนัก                             |
| กลุ่มเกษตร - เนื้อสัตว์ | คาดความต้องการเนื้อสัตว์ (หมู ไก่) ชะลอตัวลดลงในช่วงสั้น ในช่วงฝนตกหนักและมีน้ำท่วมในบางพื้นที่                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (-) CPF BTG GFPT                                                     |                                                                                                                                                      |
| กลุ่มเครื่องดื่ม        | คาดได้รับผลกระทบจากยอดขายที่หดตัวในพื้นที่และการขนส่งที่เริ่มจำกัด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | (-) CBG OSP SNNP                                                     | รอสถานการณ์ดีขึ้นแล้วเร่งเติมสินค้า                                                                                                                  |
| กลุ่มยานยนต์            | การผลิตยานยนต์ยังไม่ได้รับผลกระทบโดยตรง แต่มีผลกระทบเรื่องการขนส่งสินค้า                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (-) AH SAT STANLY                                                    | ผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์เตรียมความพร้อม เช่น มาตรการป้องกันน้ำท่วม การเคลื่อนย้ายเครื่องจักร เตรียมสาธารณูปโภคต่างๆ และมีประกันภัยคุ้มครองอุทกภัย      |
| กลุ่มธนาคาร             | คาดมีผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์เล็กน้อย โดยเฉพาะธนาคารที่สัดส่วนสินเชื่อรายย่อยและ SME สูง                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (-) ธนาคารส่วนใหญ่ เว้น BBL                                          | ในอดีตผลกระทบจำกัด ธนาคารมีมาตรการช่วยเหลือ เพื่อป้องกันไม่ให้เป็น NPL                                                                               |
| กลุ่มท่องเที่ยว         | <u>โรงแรม:</u> ไม่มีผลกระทบโดยตรงต่อทรัพย์สินจากน้ำท่วม แต่มีผลกระทบทางอ้อมจากการเดินทางที่ไม่สะดวก ทำให้แขกเกิดการยกเลิก/เลื่อนการเข้าพัก<br><u>สนามบิน:</u> เปิดดำเนินการตามปกติ แต่มีผลกระทบการจราจรจากน้ำท่วมเส้นทางรอบๆ สนามบิน และเจ้าหน้าที่ภาคพื้นไม่เพียงพอ<br><u>สายการบิน:</u> ดำเนินงานตามปกติ แต่มีประเด็นเที่ยวบินล่าช้า                                                 | (-) AWC CENTEL ERW MINT<br>AOT AAV THAI                              | มีมาตรการป้องกันน้ำท่วม และการเตรียมสาธารณูปโภคต่างๆ ให้เพียงพอ และประกันภัยคุ้มครองอุทกภัย                                                          |

# มุมมองผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมที่มีต่ออุตสาหกรรมและ บจ. ที่เกี่ยวข้อง (2) A Subsidiary of SCBX Group

| อุตสาหกรรม              | ภาพรวมผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม                                                                        | หุ้นที่ได้รับผลกระทบ           | บทเรียนในอดีต แต่ละ บจ. แก้ปัญหาอย่างไร                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| กลุ่มพลังงาน-น้ำมัน     | คาดส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้น้ำมันสำเร็จรูปในระยะสั้นในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบ                          | (-) OR BCP SPRC PTG            | อาจจะพิจารณาทำโปรโมชันที่เหมาะสมตามพื้นที่ เมื่อสถานการณ์ดีขึ้นแล้ว                                                                                                                                                                 |
| กลุ่มสินค้า             | คาดมีผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์                                                                          | (-) MTC, SAWAD, TIDLOR, AEONTS | ในอดีตได้รับผลกระทบในระดับที่จัดการได้ ทำให้บริษัทต้องตั้งสำรองมากขึ้น                                                                                                                                                              |
| กลุ่มการแพทย์           | ไม่มีผลกระทบโดยตรงจากน้ำท่วม แต่มีผลกระทบทางอ้อมจากการเดินทางที่ไม่สะดวกของผู้ป่วย                      | (-) BCH BH BDMS CHG PR9 RJH    | โรงพยาบาลเตรียมความพร้อม เช่น มาตรการป้องกันน้ำท่วม แผนการเคลื่อนย้ายผู้ป่วย และสาธิตอุปกรณ์ต่างๆ ให้เพียงพอต่อการให้บริการและความปลอดภัยของผู้ป่วย                                                                                 |
| กลุ่มสื่อสาร            | คาดว่าได้รับผลกระทบเชิงลบเล็กน้อย โดยถ้าสถานการณ์ยืดเยื้อกลุ่มลูกค้า Prepaid จะเริ่มได้รับผลกระทบเชิงลบ | (-) ADVANC TRUE                | มีการยืดการชำระเงินรายเดือนให้กับกลุ่มลูกค้าที่ได้รับผลกระทบ หรือขยายเวลาการใช้งานเพิ่มให้กับลูกค้ากลุ่มที่เติมเงิน                                                                                                                 |
| กลุ่มอสังหาฯเชิงพาณิชย์ | ได้รับผลกระทบเชิงลบจากจำนวนผู้เช่า ศูนย์การค้าที่ลดลง                                                   | (-) CPN                        | มีการให้ส่วนลดสำหรับศูนย์การค้าที่ได้รับผลกระทบเชิงลบอย่างมาก เช่น ปริมาณ Traffic ลดลงอย่างมาก แต่ ณ ปัจจุบันยังอยู่ในระหว่างการประเมินสถานการณ์และคาดว่ามาตรการช่วยเหลือ (ถ้ามี) จะเป็นเพียงระยะเวลาอันสั้นถ้าสถานการณ์ไม่ยืดเยื้อ |
| กลุ่มอสังหาฯ            | มีผลกระทบค่อนข้างจำกัดต่อยอดขายของโครงการในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบ                                      |                                | ทำระบบป้องกันน้ำในส่วน of โครงการและทำโปรโมชัน                                                                                                                                                                                      |
| กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์     | คาดโรงงานไม่ได้รับผลกระทบ โดยอาจจะมีการหยุดชะงักของการขนส่งเพียงระยะสั้นๆ                               | -                              | ส่วนใหญ่อยู่ในนิคมอุตสาหกรรม ที่มีการทำคันกั้นน้ำ และเตรียมเครื่องสูบน้ำพร้อมแล้ว จากบทเรียนในปี 2554                                                                                                                               |

# มุมมองผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมที่มีต่ออุตสาหกรรมและ บจ. ที่เกี่ยวข้อง (3)

| อุตสาหกรรม      | ภาพรวมผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม                                                                                                | หุ้นที่ได้รับผลกระทบ | บทเรียนในอดีต แต่ละ บจ. แก้ปัญหาอย่างไร                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| กลุ่มปิโตรเคมี  | ผลกระทบจำกัดทั้งต่ออุปสงค์และอุปทาน                                                                                             | -                    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| กลุ่มบรรจุภัณฑ์ | ได้รับผลบวกระยะสั้น ช่วงฟื้นฟู มีความต้องการบรรจุภัณฑ์เพื่อเติมสต็อกหมดจากช่วงการกักตุนบางส่วน และสต็อกบางส่วนเสียหายจากน้ำท่วม | (+) SCGP             | โรงงานมีการเตรียมพร้อมรับมือน้ำท่วม และการบริหารจัดการการขนส่ง และสต็อกสินค้า                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| กลุ่มโรงไฟฟ้า   | คาดได้รับผลกระทบอย่างจำกัด ปริมาณการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำอาจลดลงเล็กน้อยในระยะสั้น ในพื้นที่ประสบภัย แต่ค่อนข้างจำกัด                | -                    | ส่วนใหญ่โรงไฟฟ้าค่อนข้างมีการป้องกันภัยพิบัติค่อนข้างเข้มงวด และมีประกันรองรับทั้งในด้านรายได้ และความเสียหาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| กลุ่มขนส่งทางบก | ผลกระทบปานกลางจากปริมาณการเดินทางที่ลดลง แต่ยังไม่ได้พบประเด็นน้ำท่วมเข้าสถานีรถไฟใต้ดิน                                        | (-) BEM BTS BTSGIF   | รัฐบาลมีมาตรการช่วยเหลือให้ขึ้นทางด่วนฟรี แต่จะมีการชดเชยรายได้ให้กับเอกชน ในส่วนของรถไฟฟ้าใต้ดินมีการเฝ้าระวังเรื่องน้ำเข้าสถานีอย่างใกล้ชิด                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| กลุ่มประกัน     | มีผลกระทบต่อบริษัทประกันภัย ทำให้ Loss ratio สูงขึ้น                                                                            | (-) THRE             | เมื่อปี 2025 สำหรับกรณีน้ำท่วมภาคใต้บริษัทรับรู้ผลขาดทุนราว 200 ลบ. โดยในส่วนของ property บริษัทฯ ได้ทำประกันภัยต่อความเสียหายส่วนเกินไว้แล้ว ทำให้การรับประกันภัยต่อมีผลขาดทุน 90 ลบ. ส่วนที่เหลืออีกราว 110 ลบ. เป็นผลขาดทุนจากประกันภัยรถยนต์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่ได้ทำประกันภัยต่อความเสียหายส่วนเกินไว้แล้ว อย่างไรก็ตาม ปี 2026 บริษัทฯ ได้ทำประกันภัยต่อความเสียหายส่วนเกินสำหรับรถยนต์ไว้แล้ว ซึ่งจะทำให้ขาดทุนน้อยลง |
| กลุ่มนิคม       | มีผลกระทบจำกัดแม้มีน้ำเข้าถึงในบางพื้นที่ส่วนนิคมซึ่งบริหารได้เร็วและไม่เข้าถึงส่วนพื้นที่ของลูกค้า                             |                      | มีระบบรองรับและป้องกันอุทกภัยที่มีประสิทธิภาพ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

# กลยุทธ์ลงทุนรับมืออุทกภัย: SET ย่อตัวเป็นโอกาส Buy on Dip ใน 3 ธีมเด่น

สถิติผลตอบแทนเฉลี่ยของหุ้นที่ได้ประโยชน์จากน้ำท่วมในปี 1997 และปี 2017 ซึ่งเกิดภาวะน้ำท่วมขังระยะสั้น (ไม่เกิน 7 วัน)

| % Chg Price    | 1D          | 2D          | 1W         | 1M         |
|----------------|-------------|-------------|------------|------------|
| BJC            | 0.4         | 1.9         | 2.9        | 16.3       |
| CPALL          | 0.4         | 0.9         | 0.9        | 3.0        |
| GLOBAL         | -1.8        | 0.6         | -0.6       | 0.6        |
| HMPRO          | 0.5         | 1.1         | 1.6        | 1.6        |
| DCC            | -2.4        | 1.0         | 8.6        | 26.1       |
| CENTEL         | 0.7         | 0.4         | 0.0        | 2.8        |
| ERW            | -1.2        | 3.2         | 1.0        | 5.3        |
| BDMS           | 1.5         | 2.0         | 6.0        | 8.1        |
| BCH            | 1.6         | 5.4         | 0.8        | 0.8        |
| <b>Average</b> | <b>0.0</b>  | <b>1.8</b>  | <b>2.3</b> | <b>7.2</b> |
| <b>SET</b>     | <b>-0.6</b> | <b>-0.3</b> | <b>2.5</b> | <b>5.5</b> |

- InnovestX ประเมินว่า ปัจจุบันสถานการณ์น้ำท่วมขังในพื้นที่ กทม. และปริมณฑล จะเป็นเพียงเหตุการณ์ระยะสั้นและไม่บานปลายดังเช่นวิกฤตมหาอุทกภัยปี 2011 ทำให้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและ SET โดยประเมินว่าหากสถานการณ์น้ำท่วมกินเวลาไม่เกิน 1-2 สัปดาห์ จะสร้างความเสียหายต่อ GDP ปี 2026 เพียง 0.11% (คิดเป็นมูลค่าราว 2.1 หมื่นลบ.) ส่งผลให้ยังคงคาด GDP ไทยในปี 2026-2027 จะเติบโตตามเป้าหมายที่ระดับ 2.0%
- ในส่วนของ SET อาจตอบสนองเชิงลบในวันแรกด้วยการย่อตัวลงตามสถิติราว 0.6% หรือราว 10 จุด ก่อนที่จะทยอยฟื้นตัวกลับตามสถานการณ์น้ำท่วมที่คลี่คลายดีขึ้น ประกอบกับ บจ. ภายใต้การวิเคราะห์ยังไม่พบความเสียหายที่มีนัยสำคัญ กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำให้ใช้จังหวะที่ SET ย่อตัวลงมาจากความกังวลสถานการณ์น้ำท่วมในการเข้าซื้อสะสม (Buy on Dip) ในหุ้น Domestic Play โดยประเมิน 3 ธีมหลักที่คาด Outperform ตลาดในช่วงนี้ ดังนี้
  1. Recovery & Repair Plays ซึ่งเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการซ่อมแซมและฟื้นฟูที่อยู่อาศัย รวมถึงทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบหลังน้ำลด โดยมักจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในช่วงที่สถานการณ์น้ำท่วมเริ่มคลี่คลาย ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (HMPRO GLOBAL) และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง (DCC)
  2. Consumer Staples & Stockpiling Plays ซึ่งเป็นหุ้นที่ได้รับแรงหนุนจากพฤติกรรมการเร่งจับจ่ายใช้สอยซื้อสินค้าจำเป็น เพื่อสำรองไว้ใช้ยามฉุกเฉิน ในช่วงที่ประชาชนมีความกังวลต่อสถานการณ์ ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์ (CPALL BJC CRC)
  3. Fast Recovery Plays ซึ่งเป็นหุ้นที่ตามสถิติในอดีตบ่งชี้ว่าสามารถฟื้นตัวได้เร็วหลังสถานการณ์คลี่คลาย ได้แก่ กลุ่มท่องเที่ยว (CENTEL ERW) และการแพทย์ (BDMS BCH) ขณะที่แนะนำระมัดระวังกลุ่มประกันภัยที่อาจได้รับแรงกดดันจาก Loss ratio สูงขึ้น

# เครื่องมือที่ใช้ ช่วยตัดสินใจทุกข้อถกการลงทุน ครบจบที่ แอป



**YOUR FUTURE, EMPOWERED.** พลังการลงทุน เพื่อชีวิตในแบบคุณ

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน



ดาวน์โหลด

INVX





## ทีมผู้จัดทำ

**ณัฏฐ์วริน ไตรภพสกุล, IAA**

นักกลยุทธ์การลงทุนและนักวิเคราะห์อาวุโส  
กลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

**เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์, IAA**

นักกลยุทธ์การลงทุน

**ศุภเศรษฐ์ สิริธิตัน, IAA**

นักกลยุทธ์การลงทุน



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ทันตัวทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

[www.innovestx.co.th](http://www.innovestx.co.th) /cafeinvest



## Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการ นำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ 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 ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ 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 คริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอ ขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่ อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการ ใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความ เห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้ แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ใน เชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2026 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ 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, ARI, 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, IT, ITC, ITEL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MG, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, 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, SPCR, 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, RJH, 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, THI\*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC\*, TRU, TSE, TSR\*, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIIC, 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 publication, 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.

\* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการซึ่งผลให้ถูกถอดออกจากรายชื่อ 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต การฉ้อโกง เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของแต่ละบริษัทดังกล่าว ดังกล่าวประกอบด้วย

\* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ ค. ล้าง มติคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์

## Anti-corruption Progress Indicator

### Certified (ได้รับการรับรอง)

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, ITEL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHFG, 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, PPPM, 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, SMI, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPCR, SRICHA, SSF, 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, WIIC, 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, AMAR, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARI, 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, DTIC, 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, MRDIY, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, 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, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RSP, 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, XBI, 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.