

H O O N I N S I D E



ขับเค็ลื่อน

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2568
ขอนำเสนอ 4 บริษัทจดทะเบียน ประกาศขับเค็ลื่อนองค์กร
ไปสู่เป้าหมาย มีเนื้อหาที่น่าสนใจ ดังนี้



ไปให้สุด กับเรื่องสดใหม่ พีที สดใหม่ไปกับคุณ





ขับเคลื่อน

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2568
ขอนำเสนอ 4 บริษัทจดทะเบียน ประกาศขับเคลื่อนองค์กร
ไปสู่เป้าหมาย มีเนื้อหาที่น่าสนใจ ดังนี้

KTB

ธนาคารกรุงไทย ปี 2567 มีกำไรสุทธิ 43,856 ล้านบาท เน้นการเติบโตตามยุทธศาสตร์อย่างยั่งยืน บริหารพอร์ตอย่างสมดุล สินเชื่อโต 4.7% จัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวังและยืดหยุ่น รักษาระดับเงินสำรองในระดับสูง รองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ พร้อมเดินหน้าช่วยเหลือลูกค้าขับเคลื่อนการแก้ไขปัญหาหนี้ อย่างยั่งยืน เพื่อเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจยุคใหม่

BPP

ผู้ผลิตพลังงานไฟฟ้าคุณภาพระดับสากล มุ่งมั่นนำความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เกือบ 30 ปี สร้างการเติบโตในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก 8 ประเทศ ได้แก่ ไทย สเปน ลาว จีน ญี่ปุ่น เวียดนาม อินโดนีเซีย ออสเตรเลีย และสหรัฐอเมริกา ซึ่งกว่าร้อยละ 80 ของกำลังการผลิตไฟฟ้าเป็นการจำหน่ายไฟฟ้าในต่างประเทศเป็นหลัก โดยปัจจุบัน BPP มุ่งสร้างสมดุลของพอร์ตธุรกิจทั้งพลังงานความร้อน (Thermal Energy) และพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) ในประเทศยุทธศาสตร์อย่างต่อเนื่อง

NAM

วางแผนปี 68 ตั้งเป้ารายได้โตแรง 50% พุ่งแตะ 1,700 ล้านบาท หลังเข้าถือหุ้น “อินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์” ประกอบธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์ขั้นสูงในสัดส่วน 60% มูลค่าการลงทุน 150 ล้านบาท พร้อมเก็บเกี่ยวผลงานจาก 4 บริษัทย่อย และรับโอนสิทธิจากนโยบายรัฐฯ ฟากซีอีโอ “วิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ” มั่นใจแผนขยายธุรกิจช่วยต่อยอดการวิจัยพัฒนาตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ พร้อมรับรัฐรายได้และกำไรทันที เชื่อมั่นผลักดันผลงานเติบโตสูงสุดเป็นประวัติการณ์

OR

หม่อมหลวงปึกทอง ทองใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ของ OR ประกาศวิสัยทัศน์มุ่งเสริมความแข็งแกร่งองค์กรผ่าน 3 พันธกิจหลัก ทั้ง Seamless Mobility, All Lifestyles และ Global Market โดยใช้ดิจิทัลและนวัตกรรมเป็นตัวขับเคลื่อน พร้อมผลักดันไทยสู่การเป็น Oil Hub แห่งภูมิภาค ด้วยการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่ครบวงจร ด้วยแนวคิด “They grow We grow” เพื่อสร้างการเติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืน

H O O N I N S I D E

ในปี
ธนาคาร

ยังมุ่งมั่นขับเคลื่อนองค์กร

ภายใต้แนวคิด

Corporate Value Creation

เสริมทักษะ สร้างคุณค่า สู่อนาคต

นายพยง ศรีวัณิช

กรรมการผู้จัดการใหญ่

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)



KTB
กรุงไทย



ในปี
ธนาคาร

ยังมุ่งมั่นขับเคลื่อนองค์กร

ภายใต้แนวคิด

Corporate Value Creation

เสริมทักษะ สร้างคุณค่า สู่อนาคต

KTB โชว์ปี 67

กำไรโต 11.3%

ธนาคารกรุงไทย ปี 2567 มีกำไรสุทธิ 43,856 ล้านบาท เน้นการเติบโตตามยุทธศาสตร์อย่างยั่งยืน บริหารพอร์ตอย่างสมดุล สินเชื่อโต 4.7% จัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวังและยืดหยุ่น รักษาระดับเงินสำรองในระดับสูง รองรับการไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ พร้อมเดินหน้าช่วยเหลือลูกค้า ขับเคลื่อนการแก้ไขปัญหาหนี้้อย่างยั่งยืน เพื่อเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจยุคใหม่

นายพยง ศรีวัฒน์

กรรมการผู้จัดการใหญ่
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB

เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยปี 2567 ขยายตัวต่อเนื่อง แต่ยังต่ำกว่า ศักยภาพ และขยายตัวไม่ทั่วถึงในรูปแบบ K-shaped Economy โดยมีการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลัก และได้ รับปัจจัยสนับสนุนจากนโยบาย ภาครัฐ ทั้งโครงการกระตุ้น เศรษฐกิจปี 67 ผ่านผู้มีบัตร สวัสดิการแห่งรัฐ และคนพิการ และมาตรการเริ่มต้นแก้ไขปัญหา เชิงโครงสร้าง รวมถึงภาคการ ส่งออกที่เติบโตเกิดคาดการณ์

จากการเร่งสั่งซื้อสินค้าก่อน มาตรการด้านภาษีของสหรัฐฯ อีก ทั้ง ภาคครัวเรือนมีภาระหนี้ยู่ ในระดับสูง ภาคการผลิตและภาค การส่งออกกำลังเผชิญกับการตี ตลาดของคู่แข่งต่างชาติ ปัญหา เชิงโครงสร้างและความสามารถในการ แข่งขัน เศรษฐกิจโลกที่มี ทิศทางชะลอตัวท่ามกลางปัญหา ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ธุรกิจ SME บางส่วนยังคง เปรียบบางและขาดความยืดหยุ่นใน การปรับตัวจึงทำให้ฟื้นตัวได้ช้า

อย่างไรก็ตาม ธนาคารดำเนินงานได้ตามเป้าหมาย สนับสนุน นโยบายภาครัฐในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ และช่วยเหลือลูกค้า ประชาชนอย่างต่อเนื่อง โดยให้ความสำคัญกับการปรับโครงสร้าง หนี้เชิงรุก ทำให้สามารถปรับระดับประครองลูกค้าได้ อีกทั้งยังได้พัฒนา นวัตกรรมใหม่ๆเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ด้านการบริหารความเสี่ยงและ การลงทุน รวมถึงการบริหารพอร์ตเพื่อค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ





ในปี
ธนาคาร

ยังมุ่งมั่นขับเคลื่อนองค์กร

ภายใต้แนวคิด

Corporate Value Creation

เสริมทักษะ สร้างคุณค่า สู่อนาคต

นายพยงกล่าววว่า ในปี 2567 ธนาคารและ
บริษัทย่อย มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ
ธนาคาร เท่ากับ 43,856 ล้านบาท
เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 ถ้าไม่รวมรายการ
ตั้งสำรองสำหรับลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง
และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกันที่มีแนวโน้ม
ของคุณภาพสินเชื่อที่เสื่อมค่าลง ที่เกิดขึ้น
ไตรมาส 4 ปี 2566 (กำไรสุทธิเติบโตร้อยละ
19.8 เมื่อเทียบกับปี 2566) ธนาคาร
มุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืนและมี
คุณภาพ ดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังและ
รอบคอบ พร้อมบริหารจัดการ Portfolio
อย่างสมดุล ให้ความสำคัญกับการบริหาร
คุณภาพสินทรัพย์ และรักษา Coverage
ratio ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

ธนาคารฯ มีสินเชื่อที่เติบโตร้อยละ 4.7
ส่วนใหญ่จากการขยายตัวในกลุ่มลูกค้า
รายย่อยที่เป็นกลุ่มยุทธศาสตร์ของ
ธนาคาร สินเชื่อภาครัฐ และการสนับสนุน
นโยบายรัฐขับเคลื่อนเศรษฐกิจ แก้ปัญหา
เชิงโครงสร้าง และการจัดการหนี้ ตาม
แนวทาง Responsible Lending ขณะที่
รายได้จากการดำเนินงานขยายตัวร้อยละ
6.4 ส่วนใหญ่จากค่าธรรมเนียมผลิตภัณฑ์
ทางการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย
ผลิตภัณฑ์ธุรกิจตลาดเงินตลาดทุน รวม
ถึงรายได้จากหนี้สูญรับคืนสะท้อนนโยบาย
เชิงรุกในการปรับปรุงประสิทธิภาพในการ
ติดตามหนี้และการบริหารจัดการทรัพย์สิน
รอการขายของธนาคาร



ธนาคารฯ ยังคงบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่าง
ระมัดระวังและยืดหยุ่น มีสินเชื่อต่อคุณภาพอยู่ในระดับ
ควบคุมได้ดีที่ 95,065 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 จากสิ้นปี
2566 และมี NPLs Ratio ร้อยละ 2.99 ลดลงจากสิ้นปี 2566
ให้ความสำคัญกับการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาด
ว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสม สอดคล้องกับแนวโน้มคุณภาพ
สินทรัพย์ รักษา Coverage ratio ในระดับสูงที่ร้อยละ
188.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 181.3 จากสิ้นปี เพื่อรองรับความไม่
แน่นอนของเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจยุคใหม่

ทั้งนี้ผลประกอบการในไตรมาส 4/2567 ได้สะท้อนผลกระทบของลูกค้ารายใหญ่
รายหนึ่งที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานตามแผนฟื้นฟูกิจการและมีการแปลงหนี้
เป็นทุนบางส่วนตามแผนฟื้นฟูดังกล่าวแล้ว

HOONINSIDE

BPP ชื่นโยบายลดค่าไฟฟ้าในประเทศไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ



บริษัทฯ เชื่อมั่นว่า
ผลการดำเนินงาน

**จะเติบโตอย่าง
มั่นคง และ ยั่งยืน**

จากการที่บริษัท มีฐานการดำเนินงาน
ในหลากหลายประเทศ

BPP ชื่นโยบายลดค่าไฟฟ้าในประเทศ

ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ

เหตุการณ์ส่วนใหญ่มากกว่า ร้อยละ 80 ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ

บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BPP ผู้ผลิตพลังงานไฟฟ้าคุณภาพระดับสากล มุ่งมั่นนำความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เกือบ 30 ปี สร้างการเติบโตในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก 8 ประเทศ ได้แก่ ไทย สเปน, ลาว จีน ญี่ปุ่น เวียดนาม อินโดนีเซีย ออสเตรเลีย และสหรัฐอเมริกา ซึ่งกว่าร้อยละ 80 ของกำลังการผลิต

ไฟฟ้าเป็นการจำหน่ายไฟฟ้าในต่างประเทศเป็นหลัก โดยปัจจุบัน BPP มุ่งสร้างสมดุลของพอร์ตธุรกิจทั้งพลังงานความร้อน (Thermal Energy) และพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) ในประเทศ ยุทธศาสตร์อย่างต่อเนื่อง โดยมีโรงไฟฟ้าและโครงการโรงไฟฟ้าทั้งหมด 40 แห่ง กำลังผลิตทั้งหมด 3.6 กิกะวัตต์ตามสัดส่วนการลงทุน และตั้งเป้าเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้า 1,500

เมกะวัตต์จากโครงการก๊าซธรรมชาติภายในปี 2030 โดยเน้นประเทศยุทธศาสตร์ เช่น สหรัฐฯ จีน และอินโดนีเซีย สำหรับโรงไฟฟ้าที่จำหน่ายไฟในประเทศไทย มีโรงไฟฟ้า 2 แห่งที่มีสัญญาซื้อขายระยะยาว PPA จ่ายไฟให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) คือ โรงไฟฟ้า บีแอลซีพี จังหวัดระยอง และโรงไฟฟ้า เอชพีซี ใน สเปน, ลาว ที่เป็นกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าสำคัญของไทย

บริษัทฯ มีความภูมิใจ ที่ 2 โรงไฟฟ้านี้ถือเป็นต้นแบบโรงไฟฟ้าที่มีการบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีความน่าเชื่อถือสูง (High reliability) และดำเนินการผลิตไฟฟ้าได้เต็มกำลังการผลิตตาม

- คำสั่งของกฟผ. (Base load power plant with full capacity dispatch) ซึ่งมีส่วนสำคัญอย่างมากในการบริหารต้นทุนการผลิตโดยรวมของประเทศ (Cost effectiveness)

นายอิสรา นิโรภาส

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BPP

กล่าวว่า ด้วยการสนับสนุนจากราคาพลังงานและความต้องการใช้พลังงานในสหรัฐฯ ที่จะเพิ่มขึ้นจากการพัฒนาของ AI และศูนย์ข้อมูล (Data Center) โดยในปี 2568 คาดว่าราคาซื้อขายไฟล่องหน้าในตลาด ERCOT สำหรับปี 2568 เพิ่มขึ้นเกือบ 2 เท่าจากปี 2567 อีกทั้ง บริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดจากการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) เพิ่มขึ้นกว่า 40% จากปี 2567 รวมถึงการเติบโตของกำไรของโรงไฟฟ้าในจีนจากต้นทุนถ่านหินที่คาดการณ์ว่าจะลดลงและรายได้จาก Carbon Emission Allowance

ดังนั้นแม้จะมีความเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจหรือนโยบายพลังงานภายในประเทศที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนจากการที่บริษัทมีฐานการดำเนินงานในหลากหลายประเทศ ประกอบกับความต้องการใช้ไฟฟ้าที่ยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เสริมสถานะการเงินที่แข็งแกร่งพร้อมรองรับการขยายการลงทุนต่อไปในอนาคต และสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลราว 4%-6% ต่อปี ในขณะที่กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ยังเติบโตต่อเนื่องโดยเฉลี่ยมากกว่า 20% ต่อปี

ถึงแม้ในปัจจุบันมีปัจจัยภายนอกที่ธุรกิจพลังงานกำลังเผชิญ อาทิ ความกังวลต่อนโยบายลดค่าไฟฟ้าหรือเรื่องการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลขึ้นต่ำทั่วโลก Global Minimum Tax (GMT) ในอัตราขั้นต่ำ 15% จากบริษัทข้ามชาติที่มีรายได้ไม่น้อยกว่า 750 ล้านยูโร อย่างไรก็ตาม สำหรับ BPP นั้นนโยบายลดค่าไฟฟ้าในประเทศไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ เนื่องจากธุรกิจส่วนใหญ่กว่าร้อยละ

80 ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ และโรงไฟฟ้าทั้งสองแห่งที่จำหน่ายไฟฟ้าในไทยล้วนเป็นสัญญาซื้อขายระยะยาว PPA ขณะที่ Global Minimum Tax (GMT) ซึ่งมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2568 มีผลกระทบจำกัดต่อ BPP เนื่องจากในประเทศหลักที่เข้าไปลงทุน ทางบริษัทฯ มีการจ่ายภาษีในอัตราที่มากกว่า 15% อยู่แล้ว จึงไม่มีความเสี่ยงในเรื่องนี้

“เราเชื่อว่าธุรกิจพลังงานจะยังคงมีเสถียรภาพค่อนข้างมากเนื่องจากไฟฟ้าเป็นปัจจัยพื้นฐานที่คนจำเป็นต้องใช้ รวมไปถึงเทรนด์พลังงานในอนาคตจะยิ่งเสริมให้ความต้องการไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น ทำให้ความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ BPP จะยังคงมีความยืดหยุ่นไม่ว่าจะอยู่ในสถานการณ์ใด โดยบริษัทฯ จะมุ่งเน้นการสร้างการเติบโตควบคู่ไปกับความยั่งยืน (Balancing Growth and Sustainability) ทั้งยังให้ความสำคัญกับการสร้างผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุน” นายอิสรากล่าว

H O O N I N S I D E

นายวิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท นำวิวัฒน์ เมดคอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

nam°

มุ่งสู่เป้าหมาย



**Global Brand and
Global Manufacturing**

ภายใน 5 ปี ข้างหน้า

nam มุ่งสู่เป้าหมาย

การเป็น

Global Brand and Global Manufacturing

ภายใน 5 ปีข้างหน้า

NAM ปักหมุดรายได้ปี 68 โต 50%

แตะ All Time High หลังเข้าถือหุ้น
“อินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์” 60%

NAM วางแผนปี 68 ตั้งเป้ารายได้โตแรง 50% พุ่งแตะ 1,700 ล้านบาท หลังเข้าถือหุ้น “อินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์” ประกอบธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์ขึ้นสูงในสัดส่วน 60% มูลค่าการลงทุน 150 ล้านบาท พร้อมเก็บเกี่ยวผลงานจาก 4 บริษัทย่อย และรับอานิสงส์จากนโยบายรัฐฯ พากซ์อีโอ “วิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ” มั่นใจแผนขยายธุรกิจช่วยต่อยอดการวิจัยพัฒนาตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ พร้อมรับรู้รายได้และกำไรทันที เชื่อมั่นผลักดันผลงานเติบโตสูงสุดเป็นประวัติการณ์

นายวิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (NAM)

ผู้ดำเนินธุรกิจวิจัยและพัฒนาผลิต นำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์สำหรับการทำความสะอาดและฆ่าเชื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงผลิตภัณฑ์สิ้นเปลืองทางการแพทย์ และให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องแบบครบวงจร โดยสามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ ประกอบด้วย 1.อุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์เพื่อทำให้ปราศจากเชื้อ 3.งานบำบัดขยะติดเชื้อทางการแพทย์ และ

3.เทคโนโลยีและอุปกรณ์ทางการแพทย์สำหรับห้องผ่าตัด เปิดเผยว่า บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2568 อยู่ที่ประมาณ 1,700 ล้านบาท หรือคิดเป็นเติบโต 50% จากปีก่อน โดยวางแผนกลยุทธ์สำคัญในการดำเนินธุรกิจจากการขยายกิจการไปยังกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพื่อต่อยอดการเติบโตไปข้างหน้าอย่างมั่นคง พร้อมทั้งเก็บเกี่ยวผลลัพธ์จากการขยายธุรกิจในปีที่ผ่านมาจาก 3 บริษัทย่อยทั้งในประเทศและต่างประเทศ



นอกจากนี้ นโยบายด้านสาธารณสุขยังเป็นปัจจัยสนับสนุนเชิงบวกอีก 30 บาท รักษาทุกที่ทั่วทั้งประเทศ 77 จังหวัด แผนเพิ่มศักยภาพการให้บริการด้วยเครื่องมือที่ดีขึ้น เช่น เครื่องเอกซเรย์คอมพิวเตอร์สู่โรงพยาบาลอำเภอที่มีขนาดเล็ก และแผนส่งเสริมการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ (Medical Tourism) ซึ่งจะช่วยกระตุ้นความต้องการผลิตภัณฑ์เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ในกลุ่มของบริษัทมากขึ้น อีกทั้งบริษัท มีแผนศึกษาการลงทุนเพิ่มเติม

ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อสร้าง Medical Logistics และ Distribution Hub ในต่างประเทศ เพื่อขยายฐานลูกค้าและสร้างการรับรู้เกี่ยวกับแบรนด์ NAM มุ่งสู่เป้าหมายการเป็น Global Brand and Global Manufacturing ภายใน 5 ปี ข้างหน้า พร้อมกันนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2568 มีมติอนุมัติให้บริษัท เข้าลงทุนในบริษัท อินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์ จำกัด ผู้ดำเนินธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์

ชั้นสูง เพื่อเข้าถึงหุ้นในสัดส่วน 60% โดยมีมูลค่าลงทุนประมาณ 150 ล้านบาท และขณะนี้บริษัทฯ ดำเนินการด้านธุรกรรมเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยจะสามารถเริ่มทยอยรับรู้รายได้และกำไรตั้งแต่ไตรมาสนี้เป็นต้นไป และเชื่อมั่นว่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยคาดว่าจะถึงจุดคุ้มทุนภายในระยะเวลา 4-5 ปี และบริษัท อินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์ ยังมีแผนเข้าตลาดหุ้นไทย นับจากนี้ไป 2 ปี

“

การลงทุนครั้งนี้เป็นไปตามกลยุทธ์หลักของบริษัทฯ ที่ต้องการขยายธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพ ซึ่งจะเข้ามาสนับสนุนการเติบโตในกลุ่มเทคโนโลยีและอุปกรณ์ทางการแพทย์สำหรับห้องผ่าตัดของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัท อินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์ จำกัด เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้ากลุ่มเครื่องมือทางการแพทย์ชั้นสูงที่มีส่วนสำคัญสำหรับใช้งานในห้องผ่าตัด รวมทั้งเป็นการต่อยอดธุรกิจต้นน้ำของบริษัทฯ เนื่องจากทุกการตรวจหรือรักษาในงานห้องผ่าตัดจำเป็นที่จะต้องใช้ระบบการทำความสะอาดและล้างอุปกรณ์ทางการแพทย์เพื่อให้ปราศจากเชื้ออีกด้วย

”



สำหรับ

บริษัท อินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์ จำกัด

ก่อตั้งขึ้นในปี 2552 โดยปัจจุบันดำเนินธุรกิจในการจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์ ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าเทคโนโลยีชั้นสูงทั้ง การตรวจวินิจฉัยโรค และให้การรักษายาบาล ทั้งกลุ่มโรคพื้นฐานทั่วไป โรคหัวใจและหลอดเลือด และโรคมะเร็ง เป็นต้น โดยมีสินค้าต่างๆ อาทิเช่น 1.เครื่องสวนหัวใจแบบระบบเดี่ยวและแบบสองระบบ 2.เครื่องเอกซเรย์ฟลูโอโรสโคปเคลื่อนที่แบบซีอาร์เอ็ม (C-ARM) สำหรับการถ่ายภาพรังสีในห้องผ่าตัด 3.ห้องผ่าตัดชนิดไฮบริด(Hybrid OR)

สำหรับรักษาผู้ป่วยกลุ่มโรคหลอดเลือดต่างๆ และโรคหัวใจที่อาจจำเป็นต้องทำการผ่าตัด โดยใช้เทคโนโลยีการสร้างภาพทางรังสีขั้นสูงแบบ 3 มิติ 4.เครื่องตรวจอวัยวะภายในด้วยคลื่นเสียงความถี่สูง (Ultrasound) ทั้งระดับพื้นฐานและระดับสูง 5.เครื่องตรวจหาโรคมะเร็งด้วยเครื่องมือทางเวชศาสตร์นิวเคลียร์ (PET/CT) 6.เครื่องผลิตสารเภสัชรังสีสำหรับใช้ในการตรวจวินิจฉัยมะเร็งร่วมกับเครื่อง PET/CT(Cyclotron) 7.เครื่อง CT Scan และเครื่อง MRI รวมทั้งรถให้บริการรักษาและตรวจวินิจฉัยทางการแพทย์ต่างๆ อาทิเช่น รถเอกซเรย์เคลื่อนที่แบบภาพดิจิทัล รถตรวจวินิจฉัยมะเร็งเต้านม(แมมโมแกรม) และรถให้บริการรักษาและวินิจฉัยเกี่ยวกับโรคหลอดเลือดสมองแบบเคลื่อนที่ (Mobile Stroke Unit) เป็นต้น

โดยกลุ่มลูกค้าของอินโนเวทีฟ อิมเมจจิง ซิสเต็มส์ ครอบคลุมทั้ง โรงพยาบาลชุมชน โรงพยาบาลศูนย์ โรงพยาบาลทั่วไป โรงพยาบาลสังกัดโรงเรียนแพทย์ และโรงพยาบาลเอกชน ซึ่งจากการมุ่งเน้นการให้บริการสินค้าที่มีคุณภาพสูง พร้อมบริการหลังการขายจากทีมงานที่มีประสบการณ์และความชำนาญพิเศษ ส่งผลทำให้ ในปี 2567 มียอดขายประมาณ 830 ล้านบาท (ยอดรับรู้รายได้ประมาณ 1,100 ล้านบาท) และในปี 2568 ตั้งเป้าหมายยอดขายอยู่ที่ประมาณ 1,200-1,500 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีโอกาสในการสร้างมูลค่าเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญ จากการศึกษาและเรียนรู้เกี่ยวกับอุปกรณ์ทางการแพทย์ใหม่ๆ ข้างต้น โดยการพัฒนาความเข้าใจในเทคโนโลยีและนวัตกรรมเหล่านี้จะช่วยให้บริษัทสามารถนำความรู้ไปปรับปรุงกระบวนการผลิตอุปกรณ์อื่นๆ เพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการ และตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งยังเป็นการสร้างโอกาสในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ครบวงจรมากขึ้น ซึ่งจะช่วยขยายฐานลูกค้าและธุรกิจของ NAM ในอนาคต และส่งเสริมให้การเติบโตของบริษัทเป็นไปอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

H O O N I N S I D E



หม่อมหลวง ปีกทอง ทองใหญ่
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ OR



OR พร้อมผลักดัน
ประเทศไทย
สู่การเป็น **Oil Hub**

แห่งภูมิภาค

OR พร้อมผลักดันประเทศไทย

สู่การเป็น Oil Hub แห่งภูมิภาค

หม่อมหลวงปัททอง ทองใหญ่
CEO OR ป้ายแดง

เน้นการขับเคลื่อนองค์กรอย่างรอบด้าน
พร้อมผลักดันประเทศไทย
สู่การเป็น Oil Hub แห่งภูมิภาค

หม่อมหลวงปัททอง ทองใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร คนใหม่ของ OR ประกาศวิสัยทัศน์มุ่งเสริมความแข็งแกร่งองค์กรผ่าน 3 พันธกิจหลัก ทั้ง Seamless Mobility, All Lifestyles และ Global Market โดยใช้ดิจิทัลและนวัตกรรมเป็นตัวขับเคลื่อน พร้อมผลักดันไทยสู่การเป็น Oil Hub แห่งภูมิภาค ด้วยการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่ครบวงจร ด้วยแนวคิด

“They grow We grow”
เพื่อสร้างการเติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืน



หม่อมหลวงปัททอง ทองใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) หรือ OR

เปิดเผยในโอกาสที่ได้เข้ารับตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ว่า ตนพร้อมสานต่อวิสัยทัศน์ **“Empowering All toward Inclusive Growth”** หรือ **“เติมเต็มโอกาส เพื่อทุกการเติบโตร่วมกัน”** พร้อมเน้นย้ำถึงการต่อยอดนโยบาย OR SDG ที่มุ่งสร้างสมดุลในทุกมิติ ทั้ง ด้าน S: Small

การสร้างโอกาสให้ผู้ประกอบการรายย่อย ด้าน D: Diversified การลงทุนในธุรกิจที่เสริมความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจหลักของ OR และ ด้าน G: Green การดูแลสิ่งแวดล้อม โดยที่ผ่านมา OR ได้สร้างผลงานที่โดดเด่น อาทิ การยกระดับคุณภาพชีวิตเกษตรกรและวิสาหกิจชุมชนผ่านโครงการไทยเด็ด

การสนับสนุนผู้เปราะบางทางสังคมผ่าน Café Amazon for Chance รวมถึงการติดตั้ง Solar Roof ในสถานบริการ PTT Station ที่ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก พร้อมตั้งเป้าสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอนในปี 2030 และ Net Zero ในปี 2050





ในด้านการขับเคลื่อนธุรกิจ **OR** จะมุ่งเน้นการใช้ Digitalization & Innovation เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจ โดยที่ผ่านมา OR ถือเป็นบริษัทแรกในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่นำระบบ **SAP S/4 HANA** มาใช้ในอุตสาหกรรมน้ำมันและค้าปลีก **พร้อมพัฒนา Control Tower Dashboard** เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและตัดสินใจทางธุรกิจ **โดยมุ่งเสริมความเข้มแข็งใน 3 พันธกิจสำคัญ ได้แก่ Seamless Mobility** มุ่งเสริมความเป็นผู้นำในธุรกิจน้ำมันผ่านการขยายเครือข่ายสถานีบริการและเพิ่มประสิทธิภาพโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการพัฒนาสู่พลังงานทางเลือก

เช่น สถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า **EV Station PluZ** และการติดตั้งพลังงานแสงอาทิตย์ โดยใช้กลยุทธ์ **Thailand Mobility Partner** ในการเปลี่ยนผ่านจากธุรกิจน้ำมัน (Fossil Based) สู่ธุรกิจพลังงานแบบผสมผสาน (New Energy-Based) ด้าน **All Life-styles** มุ่งเสริมความแข็งแกร่งของ **Café Amazon** ตลอด **Value Chain** พร้อมแสวงหาโอกาสการลงทุนร่วมกับพันธมิตรในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม รวมถึงเริ่มศึกษาธุรกิจ **Health & Wellness** ที่มีโอกาสเติบโตสูง ซึ่งถือเป็นกลยุทธ์กระจายพอร์ตการลงทุน (**Diversify Portfolio**) และ **Global Market** ที่ให้ความสำคัญกับการลงทุนในประเทศที่มีศักยภาพสูง โดยมีแผนลงทุนเพื่อสร้างความเข้มแข็งในโครงสร้างพื้นฐานในต่างประเทศ

“การขับเคลื่อนองค์กรในยุคที่มีความท้าทายและการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วนี้ จะต้องสร้างความแข็งแกร่งจากภายใน ควบคู่ไปกับการสร้างการเติบโตในทุกมิติ ทั้งด้านธุรกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม สิ่งที่สำคัญที่สุดคือการปรับแนวความคิดการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการ ‘They grow We grow’ โดยจะสร้างความเชื่อมั่นและการสื่อสารที่ใกล้ชิดผ่านโครงการ ‘CEO on tour’ เพื่อพบปะพูดคุยกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกภาคส่วน ทั้งหน่วยงานภาครัฐ พนักงาน พันธมิตร นักลงทุน และสื่อมวลชน” หม่อมหลวงปัททอง กล่าว

ในโอกาสนี้ หม่อมหลวงปัททอง ได้เปิดตัว Facebook Fanpage



“ต้น ปัททอง – Tone Peekthong”

อย่างเป็นทางการ เพื่อเป็นช่องทางในการสื่อสารและแลกเปลี่ยนข้อมูลอีกด้วย

36
Years
ANNIVERSARY

TPOLY GROUP

CARING BEYOND BOUNDARIES

ดำเนินธุรกิจด้วยความใส่ใจ สร้างคุณค่าในใจลูกค้า

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์



ธุรกิจก่อสร้าง



ธุรกิจโรงไฟฟ้า



ธุรกิจระบบปรับอากาศ



ธุรกิจที่จอดรถอัตโนมัติ



ธุรกิจซื้อมา-ขายไป



ธุรกิจเดินเครื่อง และบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า



ธุรกิจงานระบบไฟฟ้า-ประปา



ไทยโพลีคอนส์
Thai Polycons



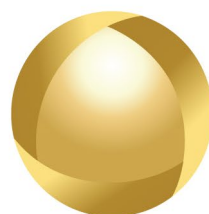
ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง
TPC POWER HOLDING



ทีพีซี บางกอก ซัพพลาย
TPC BANGKOK SUPPLY



ทีพีซี คอนส์
TPC CONS



TPOLY
GROUP



ทีพีซี แม็ค
TPC MC



ทีพีซี เฟรช แอร์
TPC FRESH AIR



วโรชา อินเตอร์เนชั่นแนล
W-CHAIYA INTERNATIONAL



ทีพีซี โอเปอเรชั่น
TPC OPERATION

บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ (Thai Polycons Public Company Limited and Affiliated Company)

ที่อยู่ : 2,4 ซอยประเสริฐมนูกิจ 29 แขวง 8 ถนนประเสริฐมนูกิจ เขตลาดพร้าว กรุงเทพมหานคร 10230 (รามอินทรา14) โทร : 02-942-6491-6, 02-943-2930-8 แฟกซ์ : 02-942-6497-8 เว็บไซต์ : www.thaipolycons.co.th

ADVANC ปี 67

คว่ำกำไร 3.5 หมื่นลบ. โต 21%

จากปีก่อนเคาะ

ปันผลอัตรา 5.74 บาทต่อหุ้น

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ADVANC รายงานงบการเงินรวมปี 2567 มีกำไรสุทธิ

35,075 ล้านบาท จากปีก่อนมีกำไรสุทธิ 29,086 ล้านบาท



ADVANC ระบุว่า ในงวดปี 2567 เอไอเอสมีรายได้รวมอยู่ที่ 213,569 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB การเติบโตของบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง รวมถึงการเติบโตของรายได้จากการขายอุปกรณ์

รายได้จากการให้บริการหลัก (ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายและรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT) อยู่ที่ 162,363 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB และการเติบโตของบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และการเติบโตของบริการลูกค้าองค์กร (ไม่รวมโทรศัพท์เคลื่อนที่)

- รายได้จากบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ อยู่ที่ 123,803 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากคุณภาพโครงข่ายที่แข็งแกร่ง การเติบโตของ ARPU จากการขายแพคเกจและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มและแรงสนับสนุนจากการท่องเที่ยวทั้งในและต่างประเทศ

- รายได้จากบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง อยู่ที่ 29,441 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 116 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB และการเติบโตปกติด้วยกลยุทธ์การขายแพคเกจบริการเสริมที่มีมูลค่าเพิ่ม การขยาย

ฐานผู้ใช้บริการ และการเพิ่ม ARPU ที่สูงขึ้นจากการขายแพคเกจที่รวมหลายบริการ

- รายได้จากบริการลูกค้าองค์กรและอื่น ๆ อยู่ที่ 9,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากบริการการเชื่อมต่อโครงข่ายได้แก่ การเชื่อมต่อสื่อสารโครงข่ายข้อมูล (EDS) และ คลาวด์รวมถึงการรวมผลประกอบการ TTTBB ในส่วนรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นมาจากการรับรู้รายได้สัญญาโรมมิ่งกับ NT

รายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC) และรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT อยู่ที่ 13,130 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -1.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการปรับลดอัตราค่าเชื่อมโยงโครงข่าย และ ปริมาณการเชื่อมต่อโครงข่ายกับ NT ที่ลดลง

รายได้จากการขายอุปกรณ์และซิม อยู่ที่ 38,076 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 3.0 จากปีก่อน ตามการมุ่งเน้นการขายอุปกรณ์ค้าปลีกที่เพิ่มขึ้น

สำหรับอัตรากำไรของยอดขายอุปกรณ์มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 1.8 ในปี 2566 เป็นร้อยละ 5.6 ในปี 2567 จากการบริหารส่วนลดค่าเครื่องอย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี 2567 ต้นทุนการให้บริการอยู่ที่ 99,434 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรับรู้ค่าใช้จ่ายส่วนของ TTTBB และต้นทุนที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้

- ต้นทุนค่าธรรมเนียมใบอนุญาต อยู่ที่ 6,276 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการหลัก โดยต้นทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนค่าธรรมเนียมต่อรายได้จากการให้บริการหลักอยู่ที่ร้อยละ 3.9

- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย อยู่ที่ 59,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรวมค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ (Right-of-use assets) จาก TTTBB การรับรู้ค่าเสื่อมราคาจากการขยายโครงข่าย 5G และค่าเสื่อมราคาของคลื่นความถี่ 700MHz

- ค่าใช้จ่ายโครงข่ายและค่าใช้จ่ายจากการเป็นพันธมิตรกับ NT อยู่ที่ 22,989 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 จากการรับรู้ต้นทุนของ TTTBB ชดเชยกับกลยุทธ์ในการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

- ต้นทุนการให้บริการอื่น ๆ อยู่ที่ 10,636 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับปีก่อนจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการคลาวด์สอดคล้องกับรายได้คลาวด์ที่เติบโต

ADVANC ปี 67

คว่ำกำไร 3.5 หมื่นลบ. โต 21%

จากปีก่อนเคาะ

ปันผลอัตรา 5.74 บาทต่อหุ้น



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ADVANC รายงานงบการเงินรวมปี 2567 มีกำไรสุทธิ

35,075 ล้านบาท จากปีก่อนมีกำไรสุทธิ 29,086 ล้านบาท

ในปี 2567 กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 78,175 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากรวมผลประกอบการของ TTTBB และการขยายตัวของรายได้ควบคู่กับการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 36.6 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน สอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจและกำไรจากการขายอุปกรณ์ที่สูงขึ้น

ปี 2567 EBITDA อยู่ที่ 113,243 ล้านบาท

เติบโตร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีก่อนตามการเติบโตของรายได้การให้บริการหลักและผลกระทบเชิงบวกจากการรวมการดำเนินงานของ TTTBB ร่วมกับส่วนแบ่งกำไรจาก 3BBIF

EBITDA margin อยู่ที่ร้อยละ 53.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.0 ณ สิ้นปี 2566 จากการเติบโตของรายได้ การปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรของยอดขายอุปกรณ์ และการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรสุทธิตามรายงาน อยู่ที่ 35,075 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับปีก่อนตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น รวมถึงการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติจ่ายปันผลงวดดำเนินงานวันที่ 01 ก.ค. 2567 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2567 ในอัตรา 5.74 บาทต่อหุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 20 ก.พ. 68 มีกำหนดจ่ายวันที่ 10 เม.ย. 68

พร้อมกันนี้ ADVANC เปิดเผยมุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ใน ปี 2568 ดังนี้

รายได้จากบริการหลักคาดว่าจะเติบโตที่ระดับร้อยละ 3 ถึง 5

ในปี 2568 การเติบโตคาดว่าจะได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และการเติบโตของ GDP เอไอเอสมีความได้เปรียบในการนำเสนอบริการแบบผสมผสาน (convergence) ที่เชื่อมโยงบริการหลักเข้าด้วยกัน โดยอาศัยความสัมพันธ์อันแข็งแกร่งกับลูกค้า กลยุทธ์นี้จะช่วยเพิ่มมูลค่าจากการใช้งานผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย เสริมสร้างความพึงพอใจของผู้ใช้ และกระตุ้นความภักดีต่อแบรนด์อย่างต่อเนื่อง

• โทรศัพท์เคลื่อนที่: มุ่งเน้นรักษาความเป็นผู้นำด้านคุณภาพของโครงข่าย ยกระดับการใช้งาน 5G อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงนำเสนอบริการเสริมและคอนเทนต์ที่สร้างมูลค่าเพิ่ม ควบคู่ไปกับการส่งมอบบริการดิจิทัลที่เหนือระดับ ขณะที่การแข่งขันในตลาดมุ่งเน้นการเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ใช้บริการ

• อินเทอร์เน็ตความเร็วสูง : กลยุทธ์มุ่งเน้นการขยายฐานผู้ใช้บริการในพื้นที่ใหม่ ควบคู่กับการเพิ่ม ARPU ผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่นด้านนวัตกรรมและการเชื่อมต่อที่เหนือกว่าบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงทั่วไป โดยใช้โครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อส่งมอบคุณภาพบริการที่เหนือกว่า

• บริการลูกค้าองค์กร: มุ่งเน้นการให้บริการเชื่อมต่อและคลาวด์โดยใช้ความสัมพันธ์กับฐานลูกค้าที่มีอยู่เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์เสริมที่แตกต่าง โดยเฉพาะโซลูชันที่ขับเคลื่อนด้วย 5G เพื่อตอบสนองกระแสการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล กลยุทธ์นี้จะช่วยผลักดันการเติบโตอย่างมีกำไร พร้อมตอบสนองความต้องการที่เปลี่ยนแปลงของลูกค้าองค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไร EBITDA เติบโตประมาณร้อยละ 3 ถึง 5 จากการมุ่งเน้นความสามารถในการทำกำไร

ADVANC ปี 67

คว่ำกำไร 3.5 หมื่นลบ. โต 21%

จากปีก่อนเคาะ

ปันผลอัตรา 5.74 บาทต่อหุ้น

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ADVANC รายงานงบการเงินรวมปี 2567 มีกำไรสุทธิ

35,075 ล้านบาท จากปีก่อนมีกำไรสุทธิ 29,086 ล้านบาท



การเติบโตของธุรกิจได้รับแรงหนุนจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากการให้บริการและการจำหน่ายสินค้า ควบคู่ไปกับการบูรณาการธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านอย่างมีประสิทธิภาพ

เอไอเอสยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและการใช้ประโยชน์จากการควบรวมกิจการ โดยอาศัยความได้เปรียบจากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) และการปรับปรุงการบริหารต้นทุน เพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการทำกำไร นอกจากนี้ เอไอเอสยังคงลงทุนในระบบไอที การพัฒนาโครงข่ายให้ทันสมัย และการพัฒนาบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงให้เป็นระบบเดียว เพื่อต่อยอดความสามารถในการแข่งขันและเพิ่มประสบการณ์การใช้งานที่ดียิ่งขึ้น แนวทางดังกล่าวจะช่วยให้อิทธิพลสามารถรักษาผลประโยชน์ที่แข็งแกร่งและยั่งยืนในระยะยาว พร้อมส่งมอบคุณค่าให้แก่ลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

*ตั้งเป้าลงทุนระหว่าง 26,000

ถึง 27,000 ล้านบาท เพื่อเสริมความแข็งแกร่งของโครงข่ายและใช้ในการควบรวมกิจการให้เสร็จสมบูรณ์*

กลยุทธ์การลงทุนจะมุ่งเน้นที่ผลตอบแทนที่คุ้มค่า เพื่อรักษาทั้งคุณภาพและความเป็นผู้นำด้านโครงข่าย โดยงบประมาณการลงทุนเพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงโครงข่ายและอุปกรณ์ให้ทันสมัย ค่าใช้จ่ายในการควบรวมกิจการ และโครงการนำสายสื่อสารลงใต้ดิน สำหรับการจัดสรรงบลงทุนยังมุ่งเน้นที่บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ตามมาด้วยลงทุนในบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และส่วนที่เหลือสำหรับบริการลูกค้าองค์กรและอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : จ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ

เอไอเอสมุ่งมั่นในการสร้างการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว และส่งมอบผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ต่อเนื่อง เอไอเอสจึงให้ความสำคัญต่อการรักษาสถานะทางการเงินให้

แข็งแกร่ง และมีความคล่องตัวเพื่อสร้างการเติบโตในอนาคต นโยบายการจ่ายเงินปันผลจะจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ โดยนโยบายการจ่ายเงินปันผลนี้จะทำให้เอไอเอสมีกระแสเงินสดเพื่อเพิ่มความคล่องตัวทางการเงินซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเป็นผู้นำตลาด ความสามารถในการแข่งขัน และโอกาสในการเติบโตของธุรกิจ รวมถึงพร้อมรับต่อสถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลง

เอไอเอสยังคงการจ่ายเงินปันผลปีละสองครั้งจากผลการดำเนินงานบริษัท และกำไรสะสมงบการเงินเฉพาะกิจการ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลในทุกกรณี จะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและแผนการลงทุน รวมถึงความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคตของบริษัท และ/หรือบริษัทย่อย และการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และ/หรือมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานปกติของบริษัท และบริษัทย่อย

IRPC ปี 67

แบกขาดทุนสุทธิ 5,193 ล้านบาท

**ราคาน้ำมันดิบดิบตั้ง จุดขาดทุนสต็อก
น้ำมัน 2,496 ล้านบาท**



IRPC เผยงบรวมปี 67 ขาดทุนสุทธิ 5,193 ล้านบาท
เทียบกับปีก่อน ขาดทุนสุทธิ 2,923 ล้านบาท เหตุราคา
น้ำมันดิบตั้ง จุดขาดทุนสต็อกน้ำมัน 2,496 ล้านบาท

บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) IRPC รายงานงบการเงินรวมปี 2567 ขาดทุนสุทธิ 5,193 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน ขาดทุนสุทธิ 2,923 ล้านบาท

IRPC ระบุในคำอธิบายงบการเงินปี 2567 ที่แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า ใน 2567 เปรียบเทียบกับ ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิสำหรับปี 2567 จำนวน 281,711 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากปริมาณขายลดลงร้อยละ 4 และราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 2 ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง

สำหรับธุรกิจปิโตรเลียมมีกำไรขั้นต้นจากการกลั่นตามราคาตลาด (Market Gross Refining Margin: Market GRM) ที่ลดลงจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์เทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบดูไบ โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินที่อ่อนตัวลงจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตใหม่ของโรงกลั่นในแถบประเทศตะวันออกกลางและทวีปแอฟริกา

ขณะที่ ธุรกิจปิโตรเคมีมีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาดของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมี (Market Product to Feed: Market PTF) ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกับราคาแพทูปปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามมาตรการกระตุ้น

เศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ในขณะที่กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีกำไรขั้นต้นค่อนข้างคงที่ จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตตามราคาตลาด (Market GIM) อยู่ที่ 18,355 ล้านบาท หรือ 7.24 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 5 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีของปี 2567 ปรับตัวลดลงจากปีก่อน โดยมีปัจจัยกดดันจากความกังวลต่อสภาวะเศรษฐกิจจีน สหรัฐอเมริกา และยุโรปที่ชะลอตัว รวมถึงสถานการณ์ความขัดแย้งในหลายประเทศ อาทิเช่น รัสเซีย-ยูเครน อิหร่าน-อิรัก ซึ่งการลดลงของราคาน้ำมันดิบส่งผลให้เกิดการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 2,496 ล้านบาท หรือ 0.98 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

ขณะที่มีการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (กลับรายการ NRV) 953 ล้านบาท หรือ 0.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และกำไรจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่เกิดขึ้นจริง (Realized Oil Hedging) 879 ล้านบาท หรือ 0.35 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากรายการดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมันสุทธิ (Net Inventory Loss) รวม 664 ล้านบาท หรือ 0.25 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการผลิตทางบัญชี (Accounting GIM) จำนวน 17,691 ล้านบาท หรือ 6.99 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลดลง

ร้อยละ 3 จากปีก่อน

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยภาษีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 4,476 ล้านบาท ลดลง 1,278 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 โดยในปี 2567 บริษัทฯ บันทึกค่าเสื่อมราคา 9,140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน เป็นผลจากสินทรัพย์ที่เพิ่มจากโครงการ Ultra Clean Fuel (UCF) ที่มี

การผลิตเชิงพาณิชย์ ในเดือนเมษายน 2567 ประกอบกับมีต้นทุนทางการเงินสุทธิจำนวน 2,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้นตามตลาด นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าและตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 566 ล้านบาท โดยหลักมาจากบันทึกด้อยค่าเงินลงทุนของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและบันทึกการกลับรายการด้อยค่าที่ดิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนจำนวน 989 ล้านบาท โดยหลักเพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล เอสเตท ระยอง จำกัด (WHAIER) ที่เริ่มรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินตั้งแต่ไตรมาส 2/2567 จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ในปี 2567 บริษัทฯ บันทึกผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 5,193 ล้านบาท มากกว่าปี 2566 ที่ร้อยละ 78

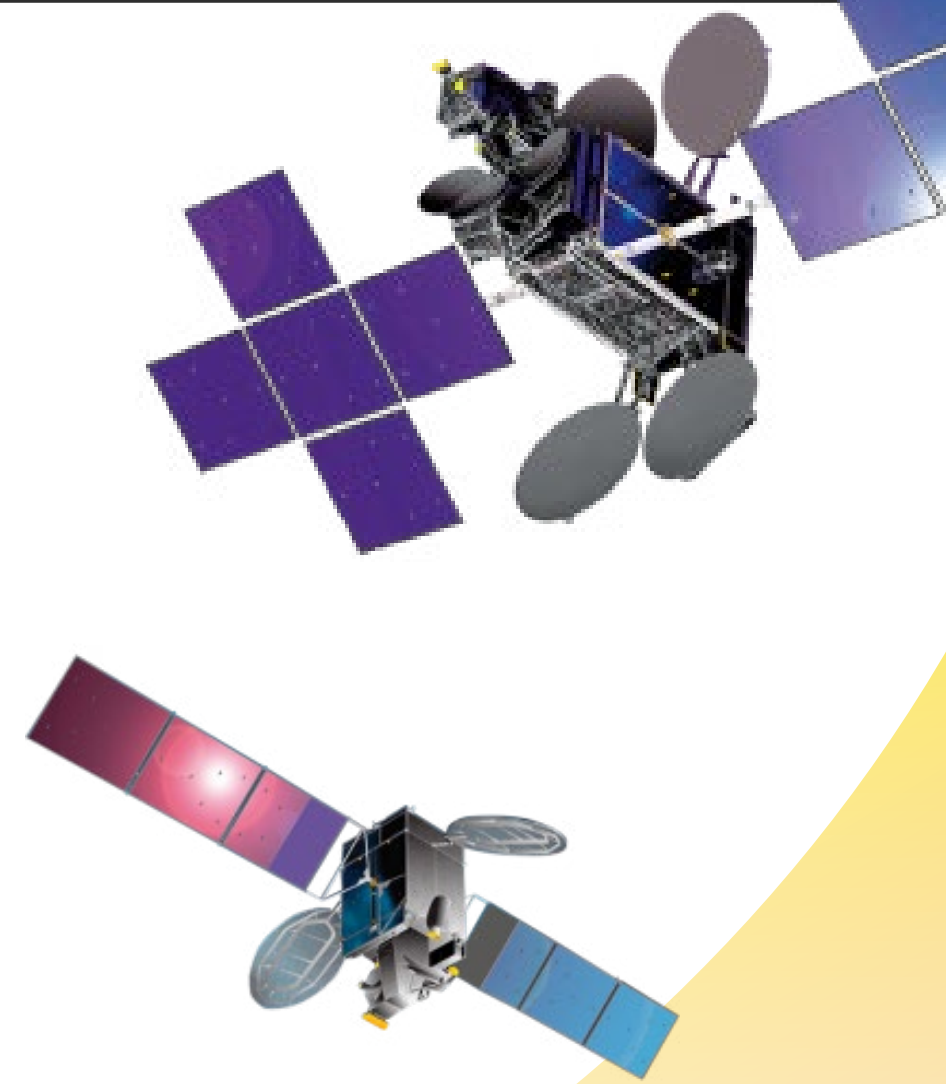
THCOM เผย ปี 67

มีผลขาดทุน 23 ล้านบาท

เหตุรับผลกระทบอัตราแลกเปลี่ยน จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 67

บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) ("ไทยคม" หรือ "บริษัท")

ผู้ให้บริการดาวเทียมไทย รายงานผลประกอบการประจำปี 2567



บริษัทมีผลขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ในปี 2567 จำนวน 23 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยชั่วคราวจากอัตราแลกเปลี่ยน จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567 โดยสถานการณ์การแข็งค่าของค่าเงินบาทดังกล่าวส่งผลกระทบโดยตรงต่อภาคการส่งออก รวมถึงบริษัท ซึ่งมีสัดส่วนรายได้หลักมาจากต่างประเทศ ทั้งนี้ บริษัทตระหนักถึงความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และได้ดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อลดผลกระทบ เช่น การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ นอกจากนี้ ในปี 2566 บริษัทได้รับรายได้อื่นจำนวน 310 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ค่าเช่าเช่าจากข้อพิพาทกับบริษัทคู่สัญญารายหนึ่ง

บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (บริษัท หรือ ไทยคม) มีรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2567 จำนวน 2,413 ล้านบาท ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับรายได้จำนวน 2,627 ล้านบาทในปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการลดการใช้งานของลูกค้าในส่วนที่ดาวเทียมดวงใหม่ไม่ครอบคลุม โดยเฉพาะในประเทศมาเลเซียและอินโดนีเซีย ซึ่งบริษัทยังคงมุ่งมั่นขยายการให้บริการในภูมิภาคอื่นๆ ที่มีศักยภาพ รวมถึงรายได้ที่ลดลงจากรายได้ของสัญญาโครงการบริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคม (Universal Service Obligation: USO) ของคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ หรือ กสทช. สืบเนื่องมาจาก USO ระยะที่ 2 เปลี่ยนผ่าน

เข้าสู่ USO ระยะที่ 3 ที่มีกรอบงบประมาณมากถึง 5.8 พันล้านบาท ทั้งนี้ โครงการ USO ระยะที่ 2 จะกลับมาเดินหน้าต่อในช่วงไตรมาสที่ 1/2568 ขณะที่การประมูลสำหรับ USO ระยะที่ 3 มีกำหนดจะเกิดขึ้นภายในไตรมาสเดียวกัน ซึ่งจะมีการให้บริการด้านดาวเทียมรวมอยู่ในโครงการนี้เช่นเดียวกัน โดยบริษัทได้เตรียมความพร้อมและดำเนินการมาตรการต่างๆ เพื่อรองรับปริมาณความต้องการที่จะเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป

ในปี 2567 บริษัทประสบความสำเร็จในการได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการดาวเทียมในประเทศอินเดียจาก IN-SPACe ซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้กระทรวงอวกาศของรัฐบาลอินเดีย นับเป็นก้าวสำคัญในการขยายโอกาสทางธุรกิจในตลาดที่มีศักยภาพสูง เพื่อตอบสนองความต้องการด้านบรอดแบนด์ที่เพิ่มขึ้นในประเทศอินเดียซึ่งมีประชากร 1.4 พันล้านคน บริษัทยังคงมุ่งมั่นในการดำเนินงานตามแผนที่วางไว้ และส่งมอบผลลัพธ์ที่เป็นไปตามที่แจ้งไว้ นอกจากนี้ บริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรดาวเทียมในระยะยาวได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการลงนามในสัญญาร่วมมือกับ บริษัท ฮิวจ์ คอมมูนิเคชั่น อินเดีย ซึ่งเป็นผู้ให้บริการดาวเทียมชั้นนำในประเทศอินเดีย ด้วยส่วนแบ่งการตลาดราว 70% ภายใต้ข้อตกลงนี้ บริษัทจะเริ่มให้บริการช่องสัญญาณบนดาวเทียมไทยคม 8 ในไตรมาส 1/2568 และขยายไปสู่ดาวเทียมดวงใหม่ของบริษัทที่จะถูกส่งขึ้นสู่อวกาศในอนาคต ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทได้ดำเนินโครงการร่วม

กับภาครัฐ โดยร่วมมือกับกองทัพอากาศและสำนักงานพัฒนาเทคโนโลยีอวกาศและภูมิสารสนเทศ ("GISTDA") เพื่อเสริมสร้างศักยภาพด้านเทคโนโลยีดาวเทียมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของประเทศ

สำหรับธุรกิจการให้บริการโทรศัพท์ในต่างประเทศ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัท ลาว เทเลคอม มิวนิเคชั่น มหาชน ("LTC") มีรายได้และกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากนโยบายการปรับโครงสร้างราคาค่าบริการโทรคมนาคมของกระทรวงคมนาคมและการสื่อสาร ทั้งนี้ บริษัทยังคงมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากสกุลเงินกีบอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2567 จึงทำให้บริษัทยังคงรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในการร่วมค้า

บริษัทตอกย้ำความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจที่ต่อยอดความเชี่ยวชาญในด้านธุรกิจดาวเทียม มาสู่ธุรกิจเทคโนโลยีอวกาศ ด้วยการใช้อุปกรณ์จากดาวเทียมสำรวจโลก อาทิ ข้อมูลภาพถ่ายดาวเทียม มาวิเคราะห์ร่วมกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) และการเรียนรู้ของเครื่อง (Machine Learning: ML) จนเกิดเป็นแพลตฟอร์ม 'CarbonWatch' ซึ่งเป็นเครื่องมือในการประเมินการกักเก็บคาร์บอนในป่าไม้ ที่ได้รับการรับรองจากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก รายแรกในประเทศไทยและอาเซียน

ASW เปิดยุทธศาสตร์ปี68

วางเป้าหมายยอดขาย 1.95 หมื่นลบ.
รายได้ 1.05 หมื่นลบ.

เปิด 10 โครงการใหม่ รวม 2.20 หมื่นลบ.

“แอสเซทไวส์” ประกาศวิสัยทัศน์ครบรอบ 20 ปี “Growing Success, Growing Happiness” มุ่งสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน กางแผนเปิดโครงการใหม่คอนโด-บ้าน 10 โครงการ มูลค่ารวม 22,000 ล้านบาท ขยายพอร์ตธุรกิจ รุกตลาดวิลล่าหรูครั้งแรก ตั้งเป้าหมายยอดขายรวม 19,500 ล้านบาท และเป้าหมายรายได้ 10,500 ล้านบาท ลงทุนธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ ทั้งเอนเตอร์เทนเมนต์-คอมมูนิตีมอลล์-Health & Wellness เดินหน้า ESG จับมือพันธมิตรดูแลการศึกษาเยาวชน พร้อมเปิดตัวพรีเซนเตอร์ “ไต้-โบรกี” ถ่ายทอดตัวตนแบรนด์ ส่งมอบความสุข ตอกย้ำแนวคิด We Build Happiness



นายกรมเชษฐ์ วัชรพงษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASW บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นผู้นำด้านไลฟ์สไตล์ กล่าวว่า ในโอกาสก้าวสู่ปีที่ 20 แอสเซทไวส์ มุ่งสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนและมั่นคง ผ่านแผนธุรกิจ “Growing Success, Growing Happiness” เพื่อส่งมอบความสุขให้กับผู้บริโภคผ่านโครงการที่อยู่อาศัยคุณภาพ ซึ่งเป็นการเดินหน้าต่ออย่างมั่นคงจากปี 2567 ที่บริษัทสามารถทำยอดขายปี 2567 ได้ถึง 19,330 ล้านบาท สูงเกินกว่าเป้าที่ตั้งไว้ และเติบโตขึ้นกว่า 17% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

“ภาพรวมเศรษฐกิจทั่วโลกในปี 2568 มีความท้าทายจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ และการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ แต่ยังคงมีปัจจัยบวกจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงที่ช่วยกระตุ้นการผลิตการลงทุน ไปจนถึงเทรนด์รักสุขภาพและ Aging Society ทำให้ธุรกิจ Health & Wellness เติบโตขึ้น สำหรับประเทศไทยเองได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการส่งออกที่ส่งสัญญาณดีขึ้น การเข้ามาลงทุน Data Center ของบริษัทระดับโลก ซึ่งจะทำให้เกิดการจ้างงานทั้งคนในประเทศและ Expats ขณะที่ภาคการท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งหมดนี้จะช่วยเพิ่มกำลังซื้อของคนในประเทศและกระตุ้นแรงซื้อจากชาวต่างชาติ โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มคอนโดมิเนียม แอสเซทไวส์จึงเดินหน้าธุรกิจภายใต้กลยุทธ์ “Growing Success, Growing Happiness” ควบคู่กับสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนและมั่นคง” นายกรมเชษฐ์ กล่าว

ในปี 2568 แอสเซทไวส์เดินหน้าพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยอย่างเต็มกำลังบน Strategic Location ทั่วกรุงเทพฯ ปริมณฑล และภูเก็ต ครอบคลุมหลากหลายเช็กเมนต์ โดยวางแผนเปิดโครงการใหม่ 10 โครงการ มูลค่ารวม 22,000 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการคอนโดมิเนียม 8 โครงการ มูลค่ารวม 20,500 ล้านบาท ผ่านแบรนด์หลักอย่าง KAVE,

ATMOZ และ MODIZ พร้อมสานต่อความสำเร็จของโครงการ Leisure Residences ในภูเก็ตแบรนด์ THE TITLE ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ TITLE ในเครือแอสเซทไวส์ และโครงการแนวราบ 2 โครงการ มูลค่ารวม 1,500 ล้านบาท เตรียมขยายแบรนด์ THE TITLE สู่อสังหาริมทรัพย์ Luxury Villa เป็นครั้งแรกอีก 2 โครงการบนทำเลหาดในยางและเชิงทะเล

ด้านเป้าหมายยอดขายและรายได้ในปี 2568 บริษัทตั้งเป้าหมายยอดขายอยู่ที่ 19,500 ล้านบาท และเป้าหมายรายได้ 10,500 ล้านบาท เติบโต 20% จากปี 2567 ขณะเดียวกัน แอสเซทไวส์ยังมีโครงการสร้างเสร็จใหม่พร้อมโอนกรรมสิทธิ์ในปี 2568 ซึ่งเป็นโครงการคอนโดมิเนียมทั้งหมด 7 โครงการ มูลค่ารวม 14,050 ล้านบาท และปัจจุบันบริษัทมียอดขายรอรับรายได้ (Backlog) สิ้นปี 2567 มูลค่ารวมกว่า 25,200 ล้านบาท แบ่งสัดส่วนเป็นโครงการในกรุงเทพฯ ปริมณฑล จำนวน 12,600 ล้านบาท โครงการในทำเล EEC จำนวน 2,700 ล้านบาท และโครงการในภูเก็ตอีกกว่า 9,900 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้สร้างความแข็งแกร่งให้บริษัทอย่างต่อเนื่องจนถึงปี 2570

บริษัทยังขยายโอกาสทางธุรกิจใหม่ เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) โดยเน้นลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ และเชื่อมโยงกับไลฟ์สไตล์ของคนทุกเจนเนอเรชันผ่านบริษัทย่อยในเครือ เริ่มจากธุรกิจ Health & Wellness ผ่าน WHB ให้บริการ Rocket Fitness ฟิตเนสทางเลือกใหม่ในราคาและทำเลเข้าถึงง่าย และ Vitala คลินิกกายภาพบำบัดและฟื้นฟูร่างกาย มีแผนขยายสาขาต่อเนื่อง ธุรกิจเอนเตอร์เทนเมนต์ ผ่าน ZAAP World ในการจัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ต่างๆ โดยในปีที่ผ่านมาได้จัดคอนเสิร์ตและอีเวนต์ไปแล้วกว่า 40 งาน อาทิ SangSom MOONLAB งานอาร์ตแลนด์

มาร์กที่ยิ่งใหญ่ที่สุดของปี, SkyTrain Music Fest เทศกาลดนตรีบนรถไฟฟ้าครั้งแรกในเอเชีย เป็นต้นธุรกิจคอมมูนิตีมอลล์และรีเทล ผ่าน Treasure M โดยพัฒนา Mingle Mall แหล่งไลฟ์สไตล์ที่รวมร้านค้า ร้านอาหาร ศูนย์กีฬาในร่ม ซึ่งล่าสุดเปิด “Mingle Naiyang” จ.ภูเก็ต

พร้อมกันนี้ แอสเซทไวส์ยังมุ่งสร้างความสุขอย่างยั่งยืนให้กับสังคม ลูกค้า และ Stakeholder ทั้งด้านสิ่งแวดล้อม นำแนวคิด GrowGreen มาปฏิบัติจริงในองค์กร โครงการที่อยู่อาศัย และขยายผลสู่ชุมชนต่างๆ ด้านสังคม ร่วมกับมูลนิธิก้าวคนละก้าว ซึ่งมีต้น-อาทิตย์วราห์ คงมาลัย เป็นประธานมูลนิธิฯ โดยสนับสนุนเงินจำนวน 10 ล้านบาท ให้กับโครงการ “ก้าวเพื่อน้องปีที่ 5” ช่วยเหลือเด็กและเยาวชนที่หลุดออกจากระบบการศึกษา ผ่านกองทุนเพื่อความสะดวกทางการศึกษา (กสศ.) ไปจนถึงยกระดับคุณภาพชีวิตผ่านโครงการ PUNN by AssetWise ไม่ว่าจะเป็นโครงการรับบริจาคของมือสองสภาพดีเพื่อนำไปหารายได้มอบเป็นทุนการศึกษา และด้านบรรษัทภิบาล มุ่งมั่นดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส เป็นธรรม ทำให้บริษัทติดอันดับหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings ประจำปี 2567 ในระดับ AA

นายกรมเชษฐ์ กล่าวเพิ่มเติมว่า ในโอกาสพิเศษนี้ บริษัทยังเปิดตัวพรีเซนเตอร์ ไต้-ศักดิ์สิทธิ์ เวชสุภาพร และโบรกี-พิชญทิพย์ จันทร์พุ่ม คู่รักนักเปียโนและคู่ประกาศข่าวชื่อดัง ที่มีคาแรคเตอร์สามารถอบอุ่น ที่สร้างความสุขและรอยยิ้มให้กลุ่มคนทุกเจนเนอเรชัน มาร่วมสะท้อนตัวตนของแบรนด์แอสเซทไวส์ และถ่ายทอดแนวคิด “การสร้างความสุข ให้ทุกจังหวะของชีวิต” ที่ตั้งใจส่งมอบความสุขผ่านการพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยคุณภาพแบรนด์ต่างๆ ในเครือ โดยเปิดตัวภาพยนตร์โฆษณา AssetWise 20 years of Happiness ผ่านโซเชียลมีเดียครั้งแรกในวันที่ 5 ก.พ.นี้ สามารถรับชมได้ทาง Facebook Page: AssetWise และ YouTube: AssetWise

OR ผลงานปี 67

กำไรสุทธิ 7,650 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 31.0%

รายได้ขายและบริการ 723,958 ล้านบาท ลดลง 5.9%

OR เผยผลการดำเนินงานปี 2567 มีรายได้ขายและบริการ 723,958 ล้านบาท ลดลง 5.9% จากปี 2566 โดยหลักจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันที่ลดลง และราคาน้ำมันในตลาดโลกเฉลี่ยปรับลดลงของกลุ่มธุรกิจ Mobility ในขณะที่กลุ่มธุรกิจ Lifestyle และ Global ยังคงแข็งแกร่ง มีรายได้เพิ่มขึ้น 8.2% และ 10.9% ตามลำดับ อีกทั้งภาพรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานสุทธิปรับลดลงกว่า 11% เร่งเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจ ผ่าน 3 พันธกิจหลัก สร้างความเชื่อมั่นและการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน



หม่อมหลวงปิยทอง ทองใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) หรือ OR เผยถึงผลการดำเนินงานปี 2567 มีรายได้ขายและบริการ 723,958 ล้านบาท ลดลง 5.9% จากปี 2566 โดยหลักจากปริมาณจำหน่ายน้ำมันที่ลดลงและราคาน้ำมันในตลาดโลกเฉลี่ยปรับลดลงของกลุ่มธุรกิจ Mobility โดยรายได้ขายลดลง 7.4% ส่วนทางกับกลุ่มธุรกิจ Lifestyle ที่เพิ่มขึ้น 8.2% ตามการขยายสาขาที่เพิ่มขึ้นของทั้งธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม โดยในปี 2567 Café Amazon มียอดขายรวมกว่า 400 ล้านแก้ว ซึ่งถือเป็นการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และธุรกิจค้าปลีกอื่น ๆ กลุ่มธุรกิจ Global ปรับเพิ่มขึ้น 10.9% ตามปริมาณจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในประเทศฟิลิปปินส์เป็นหลัก และมี EBITDA จำนวน 17,666 ล้านบาท อ่อนตัวจากกลุ่มธุรกิจ Mobility แต่ กลุ่มธุรกิจ Lifestyle

ยังแข็งแกร่งโดยปรับเพิ่มขึ้นจากธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม รวมทั้งกลุ่มธุรกิจ Global ก็ปรับเพิ่มขึ้นโดยหลักจากภาพรวมกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรที่ปรับตัวในประเทศฟิลิปปินส์ ภาพรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานสุทธิปกติยังปรับลดลง 11.7% โดยหลักจากค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ซึ่งในปีที่ผ่านมาค่าใช้จ่ายพิเศษเนื่องจากใช้กลยุทธ์การทบทวน Portfolio ยุติธุรกิจที่ไม่ทำกำไร และให้ความสำคัญกับธุรกิจที่ทำกำไรและมีโอกาสเติบโตในอนาคต ซึ่งจะส่งผลต่อธุรกิจของ OR ในระยะยาว สำหรับกำไรสุทธิ มีจำนวน 7,650 ล้านบาท ลดลงจากปี 2566 3,444 ล้านบาท หรือลดลง 31.0% สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2567 ปรับดีขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยมีรายได้ขายและบริการ

185,904 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,773 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.5% จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นจากทั้งกลุ่มธุรกิจ Mobility และกลุ่มธุรกิจ Lifestyle มี EBITDA จำนวน 4,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,124 ล้านบาท หรือมากกว่า 100% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และมีกำไรสุทธิ จำนวน 2,999 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 4,608 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นกว่า 100%

ทั้งนี้ ในปี 2567 ที่ผ่านมา OR ได้รับการประเมินผลหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings ประจำปี 2567 ติดอันดับรายชื่อหุ้นยั่งยืนที่ระดับสูงสุด "AAA" ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 ตอกย้ำความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน รวมถึงยังคงคว้าอันดับ 1 ดัชนีความยั่งยืนระดับโลก DJSI ในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเป็นปีที่ 2 สะท้อนให้เห็นถึงการดำเนินธุรกิจบนรากฐานของความยั่งยืนและได้รับการยอมรับในระดับสากล

สำหรับปี 2568 คาดว่าผลการดำเนินงานโดยรวมจะปรับตัวดีขึ้น จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว โดยหลักจากภาคการท่องเที่ยว การบริโภค และการลงทุน โดยคาดว่าในปี 2568 จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ ใกล้เคียงระดับปกติ โดยมุ่งเน้นการใช้ Digitalization & Innovation เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจ สำหรับกลุ่มธุรกิจ Mobility ตั้งเป้ารักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจค้าน้ำมันในประเทศไทยและดึง Market share กลับมา มุ่งเดินหน้าสร้างความเชื่อมั่นกับผู้บริโภคและเป็นพาร์ทเนอร์ในการเดินทางสำหรับทุกคน (Mobility Partner) ผ่านเครือข่ายสถานีบริการ PTT Station รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง

เนื่องเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและเตรียมความพร้อมในการขยายจากธุรกิจน้ำมันสู่ธุรกิจพลังงานแบบผสมผสาน (New Energy-Based) เพื่อรองรับแนวโน้มพลังงานสะอาดในอนาคต เช่น การสร้างเครือข่ายสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า EV Station PluZ การติดตั้งพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Cell) รวมถึงพลังงานทางเลือกอื่นในอนาคต สำหรับกลุ่มธุรกิจ Lifestyle จะยังคงรักษาความแข็งแกร่งของ Café Amazon ตลอด Value Chain รวมทั้งหาโอกาสในการลงทุนใหม่ ๆ ร่วมกับพันธมิตรเพื่อสร้างโอกาสในการเติบโตให้ครอบคลุมทั้งธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (Food & Beverage) และธุรกิจไลฟ์สไตล์อื่น ๆ เพื่อให้ทำหน้าที่เป็นแม่เหล็ก (Magnet) ในการดึงดูดลูกค้าให้กับธุรกิจหลักของ OR รวมถึงการศึกษารูธุรกิจด้าน Health & Wellness ที่มีโอกาสเติบโตสูง เพื่อตอบสนองการใช้ชีวิตของผู้บริโภคในทุกรูปแบบและยกระดับระบบนิเวศทางธุรกิจให้แข็งแกร่ง ส่วนกลุ่มธุรกิจ Global ยังคงสานต่อนโยบายในการขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชาในฐานะที่เป็น Second Home Base เนื่องจากเป็นประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจ และเสถียรภาพทางการเมือง รวมถึงมี Demand สำหรับสินค้าและบริการของ OR รวมถึงแสวงหาโอกาสการเติบโตไปยังประเทศใหม่ โดยร่วมลงทุนกับพันธมิตรที่มีศักยภาพอย่างต่อเนื่องเพื่อช่วยสนับสนุนต่อยอดในธุรกิจ ปัจจุบันมุ่งหวังสู่การเติบโตที่ยั่งยืนในอนาคต โดยในปี 2568 จะใช้งบลงทุนรวม 18,886.9 ล้านบาท แบ่งเป็นลงทุนในกลุ่มธุรกิจ Mobility จำนวน 7,656.7 ล้านบาท กลุ่มธุรกิจ Lifestyle จำนวน 7,280.4 ล้านบาท กลุ่มธุรกิจ Global จำนวน 2,771.8 ล้านบาท และกลุ่มธุรกิจ Innovation & New Business อีกจำนวน 1,178.0 ล้านบาท หม่อมหลวงปิยทอง กล่าวเสริมในตอนท้าย

GC จับมือ UCHA

รุกตลาด Polyamide

ต่อยอดโอกาสทางธุรกิจ โตยั่งยืน!!

บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ GC ผู้นำในธุรกิจเคมีภัณฑ์ระดับสากล เพื่อสร้างสรรค์คุณภาพชีวิต และ บริษัท อุเบะ เคมิคอลส์ (เอเชีย) จำกัด (มหาชน) หรือ UCHA ผู้นำด้านการผลิตสารคาโพรแลคตาม ไนลอน และไนลอนคอมพาวน์ รวมถึง ปุ๋ยแอมโมเนีย ซัลเฟต ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือในการขยายตลาด Polyamide ในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ นอกเหนือจากอุตสาหกรรมยานยนต์ อาทิ อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์อ่อนตัว (Flexible Packaging) และ เส้นใยยาว (Filament) เป็นต้น



นายสาโรจน์ พุทธธรรมวงศ์ ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีมูลค่าเพิ่ม บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (GC) กล่าวว่า “ปัจจุบัน GC และ UCHA เป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่สำคัญต่อเนื่องมายาวนาน โดย GC เป็นผู้ดำเนินการจัดหา CX (Cyclohexane) ให้กับ UCHA เพื่อนำไปผลิตเป็น Caprolactam ที่เป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิต Polyamide (Nylon)

ซึ่งถูกใช้อย่างแพร่หลายในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยนำไปผลิตและขึ้นรูปชิ้นส่วนยานยนต์หลากหลายรูปแบบ GC เล็งเห็นศักยภาพในการขยายโอกาสทางธุรกิจร่วมกับ UCHA ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ เพิ่มเติม เช่น ผลิตภัณฑ์กลุ่มบรรจุภัณฑ์อ่อนตัว (Flexible Packaging) อาทิ ถุงใส่อาหารสำเร็จรูปแช่แข็ง และ เส้นใย

ยาว (Filament) ความร่วมมือในครั้งนี้จึงเกิดขึ้น โดยจะช่วยขยายช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Nylon ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ รวมถึงเป็นโอกาสในการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้ทั้งด้านผลิตภัณฑ์และธุรกิจ ระหว่าง GC และ UCHA”

นายวัชร พัฒนานิจนิรันดร์ กรรมการผู้อำนวยการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อุเบะ เคมิคอลส์ (เอเชีย) จำกัด (มหาชน) (UCHA) กล่าวว่า “การจับมือเป็นพันธมิตรร่วมกันระหว่าง GC และ UCHA ในครั้งนี้ ถือเป็นก้าวสำคัญที่แสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นอันแรงกล้าของทั้งสองบริษัท ในการพัฒนาและขยายตลาด Polyamide ให้เติบโตอย่างยั่งยืนโดย UCHA ซึ่งมี Knowhow ทั้งในเรื่องเทคโนโลยีการผลิต การพัฒนาผลิตภัณฑ์ Polyamide และเป็นผู้นำในตลาด Specialty ได้เล็ง

เห็นความสำคัญของตลาด Flexible Packaging ที่เติบโตสูงในอาเซียน ขณะที่ GC มีความเชี่ยวชาญในตลาดที่หลากหลาย การรวมความรู้และเทคโนโลยีของทั้งสองบริษัทจึงถือเป็นจุดเริ่มต้นที่ดีในการประสานศักยภาพของทั้งสองฝ่าย เพื่อสร้างผลิตภัณฑ์และบริการคุณภาพสูง ตอบโจทย์ตลาดและผู้บริโภคได้อย่างตรงจุด”

ความร่วมมือในครั้งนี้ นับเป็นการนำจุดแข็งของทั้งสองบริษัทมาต่อยอดโอกาสทางธุรกิจและการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้ระหว่างกันได้อย่างสมบูรณ์ เชื่อมั่นได้ว่าจะสามารถสร้างความแตกต่าง ทำให้ผลิตภัณฑ์มีความโดดเด่น ตอบโจทย์เมกะเทรนด์ ตลาดที่หลากหลายและความต้องการของผู้บริโภค พร้อมสร้างโอกาสการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน

CHOW ขยายฐานธุรกิจ

พลังงานสะอาดทุกภาคอีสาน

จับมือ “ยิ้งยงมินิมาร์ท” ติด Solar Rooftop “เซเว่น” 114 สาขา

CHOW คง “ยิ้งยงมินิมาร์ท” Sub-Area License ร้าน “เซเว่น อีเลฟเว่น” พื้นที่ 4 จังหวัดภาคอีสานร่วมสังคมนคาร์บอนต่ำติดตั้ง Solar Rooftop บนหลังคา “เซเว่น” 114 สาขา กว่า 2,689.22 กิโลวัตต์ เพื่อลดภาระค่าพลังงานไฟฟ้าในระยะยาว “ปรมัตถ์ จุฬวณิช” เผย CHOW มีทีมงานมืออาชีพครอบคลุมทุกพื้นที่ทั่วประเทศแล้ว พร้อมดูแลทุกโครงการอย่างทั่วถึง ระบุปี 68 เร่งขยายไฟให้ครบ 200 เมกะวัตต์ พร้อมกวาดโครงการใหม่เข้ามือต่อเนื่อง



นายปรมัตถ์ จุฬวณิช ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน บริษัท เซาท์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) หรือ CHOW ผู้ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กแท่งยาว (Steel Billet) รายใหญ่ของประเทศ และธุรกิจพลังงานทดแทน ประเภทพลังงานแสงอาทิตย์ผ่านบริษัท เซาท์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย เปิดเผยว่า หลังจากที่ CHOW ประสบความสำเร็จในการติดตั้งโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) ให้กับทั้งภาครัฐและเอกชนไปแล้วกว่า 10,000 โครงการ ทั่วประเทศ ล่าสุดบริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากบริษัท ยิ้งยงมินิมาร์ท จำกัด บริษัทผู้รับสิทธิช่วงในอาณาเขต (Sub-Area License) สำหรับการเปิดร้าน “เซเว่น อีเลฟเว่น” ในพื้นที่ 4 จังหวัดภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ได้แก่ จังหวัดอุดรธานี ศรีสะเกษ สุรินทร์ และอำนาจเจริญ ให้เป็นผู้ติดตั้งโครงการ Solar Rooftop ให้กับร้าน “เซเว่น อีเลฟเว่น” ของบริษัท จำนวน 114 สาขา กำลังการผลิตรวม 2,689.22 กิโลวัตต์

“CHOW ได้รับความไว้วางใจจาก ยิ้งยงมินิมาร์ท ให้เป็นผู้ติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์บน

หลังคาร้านสะดวกซื้อ

เซเว่น อีเลฟเว่นในเครือทุกสาขา เพื่อเข้าร่วมสังคมนคาร์บอนต่ำ โดยสนับสนุนการใช้พลังงานสะอาดเข้ามาช่วยลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานไฟฟ้า พร้อมดูแลสิ่งแวดล้อม ซึ่งการใช้พลังงานสะอาดในครั้งนี้จะลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกออกสู่บรรยากาศ เทียบเท่าการปลูกต้นไม้จำนวน 271,611 ต้น สามารถช่วยลดปริมาณก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ได้ประมาณ 1,700 ตันต่อปี”

สำหรับโครงการของบริษัท ยิ้งยงมินิมาร์ท จำกัด บริษัท เซาท์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ให้บริการอย่างครบวงจร ทั้งเทคโนโลยีที่ให้ผลตอบแทนคุ้มค่าการลงทุน และการดูแลรักษาตลอดอายุการใช้งานด้วยทีมงานระดับผู้เชี่ยวชาญครอบคลุมทั่วทุกพื้นที่ของประเทศไทย โดยมั่นใจว่าจากความเชี่ยวชาญในธุรกิจพลังงานทดแทนที่มีประสบการณ์จากโครงการทั้งในและต่างประเทศ ตลอดจนฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งของ CHOW และกระแส Net Zero หรือการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ จะสนับสนุนให้ธุรกิจพลังงานทดแทนของ CHOW ในปี

2568 เติบโตต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมาได้อย่างแข็งแกร่ง ทั้งโครงการใหม่ที่คาดว่าจะยังเติบโตด้วยตัวเลข 2 หลัก และโครงการที่เปิดขยายไฟในเชิงพาณิชย์ (COD) ที่มีเป้าหมายจะทะลุ 200 เมกะวัตต์ในปี

“เรามั่นใจว่าโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าบนหลังคาภายใต้สัญญา Private PPA ของ CHOW ในปัจจุบันลูกค้าจะได้รับประโยชน์สูงสุดตลอดอายุสัญญา เนื่องจากเรามีทีมงานที่ทำงานร่วมกับลูกค้าอย่างใกล้ชิด ทั้งในช่วงพัฒนาโครงการ และดูแลซ่อมบำรุงตลอดอายุสัญญาเพื่อให้สามารถตอบโจทย์ของลูกค้าได้ตรงกับทุกความต้องการ ยึดหยุ่นให้เหมาะสมกับแต่ละกับธุรกิจ ใช้วัสดุอุปกรณ์ที่ได้มาตรฐาน ผลิตพลังงานได้เต็มประสิทธิภาพ ซึ่งลูกค้าจะได้รับประโยชน์ทั้งส่วนลดค่าพลังงานที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ยังคงช่วยดูแลสิ่งแวดล้อมและสังคมอีกทางหนึ่งด้วย ซึ่งสิ่งเหล่านี้จะเป็นปัจจัยสำคัญให้ธุรกิจพลังงานของ CHOW เติบโตอย่างต่อเนื่องตามเป้าหมายที่วางไว้”

PCE ปี 67

กำไรพุ่ง 90.75% และ 630 ลบ.

พร้อมปันผล 0.15 บ./หุ้น



PCE เปิดผลงานปี 67 รายได้พุ่ง 27,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.30% กำไรสุทธิ 630 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90.75% จากงวดเดียวกัน บอร์ดใจดี สั่งจ่ายเงินปันผลอัตราหุ้นละ 0.15 บาท ฝ่ายผู้บริหาร “พรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล” ระบุ แนวโน้มส่งออกจีน-อินเดีย ปีนี้ โตสวย เตรียมเพิ่มกำลังการผลิตรองรับออเดอร์ทะลัก พร้อมเดินหน้าสร้างผลตอบแทนที่เป็นรูปธรรมควบคู่กับความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม และชุมชน ผลักดันการเติบโตอย่างยั่งยืน ปักหมุดรายได้ปีนี้แตะระดับ 30,000 ล้านบาท

นายพรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานปฏิบัติการ บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (PCE) ผู้นำอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มแบบครบวงจรที่มีความพร้อมการจัดการระบบซีพีพลายเซน เปิดเผยว่า ภาพผลการดำเนินงานปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวม 27,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,794 ล้านบาท หรือ 11.30% จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 630 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 300 ล้านบาท หรือ 90.75% จากปีก่อน

ปัจจัยสนับสนุนให้ผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น มาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง ทั้งจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่, ผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้จากปาล์ม (By Product), การส่งออกผลิตภัณฑ์ RBDPKO, ธุรกิจไฟฟ้า, ธุรกิจขนส่งและบริการ, การรับรู้กำไรจากการลงทุนในบริษัทลูก, กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการบริหารต้นทุนทางการเงินที่ดี

พร้อมกันนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล สำหรับ

งวดปี 2567 (มกราคม-ธันวาคม 2567) ให้กับผู้ถือหุ้นเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท ด้วยอัตราการจ่าย ร้อยละ 94% จากงบเฉพาะกิจการ รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นไม่เกิน 412.5 ล้านบาท

สำหรับทิศทางธุรกิจในปี 2568 มีแนวโน้มว่าการส่งออกน้ำมันปาล์มไปจีนและอินเดียยังคงเป็นไปในทิศทางที่ดี และบริษัทฯ เตรียมแผนขยายกำลังการผลิต เน้นเพิ่มมูลค่าสินค้า เพิ่มช่องทางจัดจำหน่าย เพื่อรองรับความต้องการของตลาดที่มีมากขึ้น รวมถึงให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน ด้วยการนำเทคโนโลยีใหม่ๆ มาปรับใช้

พร้อมกันนี้ ได้ให้ความสำคัญต่อการจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืนขยายเป็น Bio Complex เช่น ลดของเสีย และการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และการบริหารจัดการน้ำเสีย รวมถึงการปฏิบัติตามมาตรฐานสากล รวมถึงให้ความสำคัญด้านการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดน้ำมันปาล์มและอื่นๆ ด้วยการเพิ่ม

มูลค่าผลิตภัณฑ์ แท่งไลน์ผลิตภัณฑ์ปาล์มที่บริษัทฯ มีอยู่ เช่น น้ำมันเมล็ดในปาล์ม (CPKO) และน้ำมันเมล็ดในปาล์มกิ่งบริสุทธิ์ (RBDPKO) โดยเพิ่มยอดการจัดจำหน่ายเป็น 40,000 ตัน จากเดิม 15,000 ตัน และวางแผนการส่งออกกะลาปาล์มให้มากกว่า 100,000 ตันต่อปี

“กลุ่มบริษัท PCE ยังคงยึดนโยบายขยายขอบเขตธุรกิจ เพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขัน และสร้างผลตอบแทนระยะยาวผ่านการนำเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้ และพัฒนาระบบการผลิตให้มีประสิทธิภาพ การบริหารจัดการควบคุมความเสี่ยงในธุรกิจสกัดและกลั่นน้ำมันปาล์ม ธุรกิจขนส่ง และธุรกิจเทรดดิ้งเป็นพิเศษ ด้วยการพิจารณาถึงปัจจัยความเสี่ยงที่ซับซ้อนจากราคาพลังงาน ภาวะเบี้ยบะ สິงแวดล้อม และการเคลื่อนไหวน้ำมันปาล์มในตลาดโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนที่เป็นรูปธรรมควบคู่กับความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน และคาดว่าจะรายได้ในปีนี้จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับ 30,000 ล้านบาท” นายพรพิพัฒน์ กล่าว

LANNA

แจ้งปี 67 กำไร 1,664.18 ล้านบาท
 บาทลดลงจากปีก่อน 20.30%

เหตุนโยบายถ่วงหุ้นโดยเฉลี่ยลดลง-ปริมาณขายเอทานอลลดลง

นางเพชรรัตน์ ฉายานนท์ ผู้อำนวยการสายงานบัญชีการเงิน บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) LANNA เปิดเผยว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,664.18 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 423.93 ล้านบาทและมีกำไรสุทธิหุ้นละ 3.17 บาทลดลงจากปีก่อนหุ้นละ 0.81 บาทคิดเป็นร้อยละ 20.30 เนื่องจาก



(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจถ่วงหุ้นซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 1,593.94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 354.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.21 เนื่องจากนโยบายถ่วงหุ้นโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 10.69

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลและสารปรับปรุงดินซึ่งคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2567 ทั้งสิ้น 11.46 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 3.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 25.78 เนื่องจากปริมาณขายเอทานอลลดลงร้อยละ 15.49 และ

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในปี 2567 จำนวน 58.78 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 65.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.52 เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรลดลง

RCL เผยปี 67 กำไรบานจ่า 9,171 ล้านบาท โต 511%

จากปีก่อน ปริมาณขนส่งและอัตราค่า
ระวางปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ



**นายวินโซค ตันรูนิตย์ กรรมการ
ผู้จัดการ บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด
(มหาชน) RCL เปิดเผยว่า บริษัท
อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน) RCL**

เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 9,171 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 511 เมื่อเทียบกับปี 2566 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 1,502 ล้านบาท

โดยมีรายได้จากการเดินเรือที่เพิ่มขึ้น 8,828 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากทั้งปริมาณการขนส่งและอัตราค่าระวางที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยปี 2567 มีปริมาณการขนส่งจำนวน 2,450,000 ตู้ เพิ่มขึ้น

263,631 ตู้ หรือร้อยละ 12 ขณะที่ต้นทุนในการเดินเรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ส่วนอัตราค่าระวางเฉลี่ยได้ปรับตัวดีขึ้น

โดยมีอัตราค่าระวางเฉลี่ยปี 2567 อยู่ที่ 404 เหรียญต่อตู้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปี 2566

ซึ่งมีอัตราค่าระวางเฉลี่ยอยู่ที่ 343 เหรียญต่อตู้ นอกจากนี้ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการกลับการต่อค่าของเรือเดินทะเลจำนวน 847 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันได้มีการบันทึกประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวกับข้อพิพาท (Provision for Dispute) จำนวน 450 ล้านบาท

SAMART

โชว์รายได้รวมปี 67

กว่า 1 หมื่นลบ. เฉพาะไตรมาส 4 ทำกำไรพุ่งกว่า 170 ลบ.



SAMART โชว์รายได้เฉพาะไตรมาส 4 ปี 2567 มีรายได้ 3,602 ล้านบาท กำไร 171 ล้านบาท รวมทั้งปีรายได้แตะที่ 10,157 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนเมื่อปี 2566 กลับมามีกำไร 133 ล้านบาท หากไม่รวมโดนตั้งสำรองคดี Bagoc ปีนี้จะมีกำไรถึง 420 ล้านบาท รวมงานในมือ ณ สิ้นปี 2567 ของทุกสายธุรกิจ มีมูลค่ากว่า 13,000 ล้านบาท มั่นใจปีนี้เป้ารายได้ที่ 13,500 ล้านบาท มุ่งธุรกิจใหม่ที่สร้างรายได้ประจำ

นายวัฒนชัย วิลล์ักษณ์ รองประธานกรรมการบริหาร ฝ่ายกลยุทธ์องค์กร และพัฒนาธุรกิจใหม่ บริษัท สามารถ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAMART กล่าวถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มสามารถว่า “แม้ในปีที่ผ่านมาภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศจะชะลอตัว แต่ผลการดำเนินงานของเราอยู่ในระดับที่ดี โดยบริษัท สามารถ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAMART เฉพาะไตรมาส 4 ปี 2567 มีรายได้ 3,602 ล้านบาท กำไร 171 ล้านบาท รวมทั้งปีบริษัทมีรายได้ทั้งสิ้น 10,157 ล้านบาท ลดลง 140 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขายงานตามสัญญา และรายได้จากการบริการรวม 10,042 ล้านบาท ลดลง 97 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก ในปี 2567 ธุรกิจบริการโครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิทัล หรือ Digital Trunked

Radio System ของสายธุรกิจ Digital Communications ไม่ได้มีการส่งมอบและติดตั้งเพิ่มเติมสำหรับโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารข่ายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) ดังเช่นในปี 2566

จึงส่งผลให้รายได้ลดลง 1,621 ล้านบาท ในขณะเดียวกันก็มีรายได้เพิ่มขึ้นจากหลายโครงการ ทั้งสายธุรกิจ Utilities and Transportations จากธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจร มีรายได้เพิ่มขึ้น 893 ล้านบาท ธุรกิจด้านการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศที่ประเทศกัมพูชา มีรายได้เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท และโครงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการเก็บภาษีสรรพสามิต มีรายได้เพิ่มขึ้น 73 ล้าน

บาท ประกอบกับสายธุรกิจ Digital Communications มีรายได้จากค่าบริการ Airtime เพิ่มขึ้น 292 ล้านบาท และรายได้จากสายธุรกิจ Digital ICT Solution มีรายได้เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท

โดยในปี 2567 บริษัทมีกำไรสุทธิ 133 ล้านบาท ตีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 390 ล้านบาท ทั้งนี้หากไม่รวมการรับรู้ผลขาดทุนจากการประมาณการหนี้สินระยะยาวจากกรณีข้อพิพาทกับคณะกรรมการจัดการแข่งขันกีฬาเอเชียนเกมส์ ครั้งที่ 13 และการกีฬาแห่งประเทศไทย จำนวน 286 ล้านบาท ปี 2567 บริษัทจะมีกำไรถึง 420 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital ICT Solution (SAMTEL)

สายธุรกิจ Digital ICT Solution นำโดย บมจ.สามารถเทลคอม มีรายได้จากการขายงานตามสัญญาและบริการรวม 4,097 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5% จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้ค่าบริการ และค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2567 มีการเซ็นสัญญาในโครงการใหม่ รวมมูลค่าโครงการ 4,784 ล้านบาท และมีมูลค่างานในมือ (Backlog) ณ สิ้นปี 2567 รวม 4,361 ล้านบาท

S-MART

โชว์รายได้รวมปี 67

กว่า 1 หมื่นลบ. เฉพาะไตรมาส 4

ทำกำไรพุ่งกว่า 170 ลบ.



S-MART โชว์รายได้เฉพาะไตรมาส 4 ปี 2567 มีรายได้ 3,602 ล้านบาท กำไร 171 ล้านบาท รวมทั้งปีรายได้แตะที่ 10,157 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนเมื่อปี 2566 กลับมามีกำไร 133 ล้านบาท หากไม่รวมโดนตั้งสำรองคดี Bagoc ปีนี้จะมีกำไรถึง 420 ล้านบาท รวมงานในมือ ณ สิ้นปี 2567 ของทุกสายธุรกิจ มีมูลค่ากว่า 13,000 ล้านบาท มั่นใจปีนี้เป้ารายได้ที่ 13,500 ล้านบาท มุ่งธุรกิจใหม่ที่สร้างรายได้ประจำ

สายธุรกิจ Utilities and Transportations

สายธุรกิจ Utilities and Transportations มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ รวม 5,425 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,057 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็น 24% จากปีก่อนหน้า โดยมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้ บริษัท เทต้า จำกัด มีรายได้เพิ่มขึ้น 893 ล้านบาท และธุรกิจการจัดการจราจรทางอากาศในเขตท่าอากาศยานภูเก็ตของ บริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์ จำกัด (มหาชน) มีรายได้เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท โดยในปี 2567 จำนวนเที่ยวบินที่บริหารจัดการโดยส่วนธุรกิจการจัดการจราจรทางอากาศ มีจำนวนรวม 103,887 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 11,202 เที่ยวบิน หรือเพิ่มขึ้น 12% จากปีก่อนหน้า โดยมีมูลค่างานในมือ (Backlog) ณ สิ้นปี 2567 รวม 8,000 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital Communications (SDC)

สายธุรกิจ Digital Communications นำโดย บมจ.สามารถดิจิทัล มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญา และบริการ รวม 515 ล้านบาท ลดลง 1,336 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็น 72% จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้จากงานตามสัญญาลดลงจำนวน 1,621 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2567 บริการโครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิทัล หรือ Digital Trunked Radio System ไม่ได้มีการส่งมอบและติดตั้งเพิ่มเติมสำหรับโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารย้ายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) ดังเช่นในปี 2566 ในขณะที่มีรายได้จากค่าบริการ Airtime เพิ่มขึ้น 292 ล้านบาท โดยมีมูลค่างานในมือ (Backlog) ณ สิ้นปี 2567 รวม 923 ล้านบาท

“บริษัท มั่นใจว่าปีนี้เป้ารายได้ที่ 13,500 ล้านบาท และผลกำไรจะเป็นที่น่าพึงพอใจ ทั้งสายธุรกิจ Digital ICT Solution ที่ตั้งเป้ารายได้ไว้ที่ 6,500 ล้านบาท ด้วยโอกาสจากหลายโครงการที่เลื่อนมาจากปีที่แล้ว และโครงการใหม่จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ สายธุรกิจ Utilities & Transportations ที่ตั้งเป้ารายได้ที่ 6,000 ล้านบาท โดยเฉพาะ บมจ.สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชัน ผู้ให้บริการควบคุมการจราจรทางอากาศในประเทศภูเก็ตภายใต้ CATS ปีนี้จะมีโอกาสเติบโตจากการเปิดสนามบินนานาชาติพนมเปญแห่งใหม่ ส่วนบริษัทเทต้าและทรานส์เล็ค นอกจากการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าและสายส่งไฟฟ้าแรงสูง ยังมีแผนรุกให้บริการ upgrade สถานีไฟฟ้าแบบเดิมให้เป็น Digital Substation ซึ่งเราหวังว่าธุรกิจใหม่ของเราในปีนี้จะ เป็นธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำให้กับกลุ่มสามารถต่อไป” นายวัฒนชัย กล่าวทิ้งท้าย

COCOCO เผยงบปี 67

รายได้ 6,619 ลบ. เติบโต 41.44%

กำไรสุทธิ 686.79 ลบ. เติบโต 27.26%

พร้อมจ่ายปันผล 0.30 บ./หุ้น



COCOCO ประกาศงบปี 2567 มีรายได้ 6,619.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.44% มีกำไรสุทธิ 686.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.26% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เหตุยอดขายเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะตลาดน้ำมะพร้าวในจีน แผนกลยุทธ์ขยายช่องทางจัดจำหน่ายมีประสิทธิภาพ หนุนผลิตภัณฑ์หลัก “น้ำมะพร้าว-กะทิ-อาหารสัตว์เลี้ยง” ขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดดเด่น พร้อมให้ความสำคัญต้นทุนวัตถุดิบ ล่าสุดบุกตั้งโรงงานในประเทศฟิลิปปินส์ เข้าถึงแหล่งวัตถุดิบมะพร้าวต้นทุนต่ำ หวังควบคุมต้นทุนได้ดี ขณะที่บอร์ดอนุมัติจ่ายปันผล 0.30 บาทต่อหุ้น รับทรัพย์ 20 พ.ค. นี้

ดร.วรวัฒน์ ชื่นปั้นเกลียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทย โคโคโก จำกัด (มหาชน) หรือ “COCOCO” เปิดเผยว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย รายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2567 มีรายได้รวม 6,619.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.44% และมีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 686.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.26% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายทั้งต่างประเทศและในประเทศที่เพิ่มขึ้น ตามความต้องการของตลาดซึ่งมีรายได้เติบโตจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในภูมิภาคเอเชียและภูมิภาคอื่นๆ โดยเฉพาะจากการขยายตัวของตลาดน้ำมะพร้าวในประเทศจีนที่มีอุปสงค์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของกลุ่มตลาดเครื่องดื่มเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของการขยายตัว ประกอบกับ บริษัทฯ ใช้กลยุทธ์การขยายช่องทางจัดจำหน่ายที่มีประสิทธิภาพ ช่วยเสริมให้ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ได้แก่ น้ำมะพร้าว กะทิ และอาหารสัตว์เลี้ยง มียอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้รายได้จากการขายและบริการขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญ

ต้นทุนขายและบริการในปี 2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.27% โดยเป็นผลจากยอดขายผลิตภัณฑ์กะทิที่ขยายตัวสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องจัดหาวัตถุดิบเพิ่มเติมในราคาที่สูงขึ้นจากผลกระทบของปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ส่งผลกระทบต่อราคาวัตถุดิบและต้นทุนการผลิต แม้บริษัทฯ จะมีการสำรองวัตถุดิบล่วงหน้าประมาณ 6 เดือน แต่ยังไม่เพียงพอต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้น

ดร.วรวัฒน์ กล่าวว่า บริษัทฯ ได้ติดตาม

สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและเตรียมแผนบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงบริษัทฯ ได้พิจารณาเข้าลงทุนจัดตั้งโรงงานที่ประเทศฟิลิปปินส์ จะช่วยให้สามารถเข้าถึงแหล่งวัตถุดิบมะพร้าวที่มีต้นทุนต่ำ ช่วยเพิ่มความสามารถในการควบคุมต้นทุนวัตถุดิบในระยะยาว และควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการบริหารจัดการต้นทุนผ่านการปรับปรุงกระบวนการผลิต และเพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักร เพื่อเสริมสร้าง Economy of Scale และดำเนินโครงการลดต้นทุนด้านพลังงาน อาทิ การติดตั้ง Solar Rooftop ซึ่งช่วยลดต้นทุนการผลิตในระยะยาว และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ

“บริษัทฯ มีกำไรสุทธิปี 2567 เพิ่มขึ้นตามยอดขายต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นตามความต้องการของตลาด แต่ในไตรมาสที่ 4 ปี 2567 กำไรสุทธิลดลง โดยเป็นผลชั่วคราวมาจากการขายผลิตภัณฑ์กะทิที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้บริษัทฯ ต้องมีการซื้อวัตถุดิบสำหรับผลิตกะทิเพิ่มเติมโดยมีราคาเฉลี่ยสูงขึ้น จากปัจจัยต้นทุนขายและบริการ ส่งผลให้ต้นทุนสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ประกอบกับในไตรมาสที่ 4 จะเป็นช่วงฤดูหนาว (Low Season) ของอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม อย่างไรก็ตาม COCOCO ให้ความสำคัญ ฝ่าฝืนติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดและเตรียมแผนบริหารจัดการไว้ในระยะยาว” ดร.วรวัฒน์ กล่าว

สำหรับในปี 2567 บริษัทฯ มีสัดส่วนการส่งออก 87.69% ของรายได้จากการขายและบริการ โดยมียอดขายในภูมิภาคอเมริกาเพิ่มขึ้น

48.55% ภูมิภาคเอเชียเพิ่มขึ้น 47.58% ภูมิภาคตะวันออกกลางเพิ่มขึ้น 29.14% ภูมิภาคยุโรปเพิ่มขึ้น 21.63% และภูมิภาคแอฟริกาเพิ่มขึ้น 17.10% นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงเห็นโอกาสการเติบโตเพิ่มขึ้นของปริมาณการบริโภคผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าวที่เป็นสินค้ายอดนิยมของกลุ่มลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่

COCOCO เดินหน้าขยายตลาดทั่วโลก พร้อมพัฒนากลยุทธ์บริหารต้นทุน หวังเสริมศักยภาพการแข่งขันในระยะยาว

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันพฤหัสบดีที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2567 ในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 1,470,000,000 หุ้น คิดเป็นเงินปันผลจ่ายจำนวน 441,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราจ่ายปันผล 67.97% ของกำไรสุทธิประจำปี 2567

การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว ต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 30 เมษายน 2568 และกำหนดจ่ายปันผลเป็นเงินสดในวันที่ 20 พฤษภาคม 2568 ทั้งนี้กำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ในวันอังคารที่ 22 เมษายน 2568 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ASIAN PALM OIL PUBLIC COMPANY LIMITED



บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน

นายสิทธิภาส อุดมผลกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์ คุณภาพ

น้ำมันปาล์มดิบ

เมล็ดในปาล์ม

กะลา

ไฟฟ้า

บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
99 หมู่ที่ 2 ตำบลอ่าวลึกใต้ อำเภออ่าวลึก จังหวัดกระบี่ 81110



<https://asianpalmoil.com/>



075-681355



Info@asianpalmoil.com

DBS เผยยุค ทรมานปี

แนะปรับสถานะการลงทุน

ในหุ้นทั่วโลกจาก

“Underweight” เป็น “Neutral”



บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเตอร์ส (ประเทศไทย) เชิญ CIO (Chief Investment Office, DBS Bank) มาให้ข้อมูล DBS 1H25 CIO Market Outlook -“GAME CHANGERS” ประเมินรัฐบาลทรมานปี จุดชนวนสงครามการค้าครั้งใหญ่ และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2025 เพิ่มความเสี่ยงการลงทุนทั่วโลกมากขึ้น แนะนำจัดสรรพอร์ตลงทุนแบบ “บาร์เบล” (Barbell Strategy) โดยเน้นลงทุนเสี่ยงสูงเกาะกระแสนโยบายเศรษฐกิจของทรมานปี และลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยสูง เพื่อปกป้องพอร์ตที่อาจได้รับผลกระทบจากนโยบายทรมานปี พร้อมปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุนหุ้นสหรัฐ เชื่อได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ลดน้ำหนักหุ้นยุโรป ขณะที่พันธบัตรและทองคำเป็นตัวเลือกที่ปลอดภัย

นายเวย์ ฟุก โหว (Mr. Wey Fook Hou) Chief Investment Office, DBS Bank กล่าวว่าในปี 2025 สภาพภูมิรัฐศาสตร์และเศรษฐกิจโลกยังคงมีความซับซ้อนและละเอียดอ่อนอย่างที่เป็นมา โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การเข้ารับตำแหน่งในวาระที่สองของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตลาดการลงทุน และสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก และด้วยชัยชนะของพรรคริพับลิกันทั้งในวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎร ทำให้การบริหารงานของทรัมป์จะมีอำนาจเต็มที่ในการผลักดันนโยบายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการค้า การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ นโยบายเกี่ยวกับผู้อพยพ และความมั่นคงทางชายแดน

ซึ่งจากนโยบายต่างๆ ที่กล่าวมา ทำให้แนวโน้มที่คาดว่าจะเกิดภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) อาจไม่เกิดขึ้น ในทางกลับกัน เศรษฐกิจสหรัฐมีโอกาที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการที่ทรัมป์มุ่งมั่นทำตามคำมั่นสัญญา ด้านนโยบาย เช่น การลดภาษีและการใช้จ่ายภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ยังมีความไม่แน่นอนจากนโยบายทรมานปี 2.0 โดยเฉพาะความยั่งยืนทางการคลัง และการขึ้นภาษีสินค้านำเข้า ที่กระตุ้นให้เกิดสงครามทางการค้า ท่ามกลางความขัดแย้งของนโยบายการคลังที่ขยายตัว และความ

ตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น

DBS เชื่อว่าการใช้กลยุทธ์การจัดสรรพอร์ตแบบ “บาร์เบล” (Barbell Strategy) จะเป็นแนวทางที่เหมาะสมในการสร้างพอร์ตการลงทุน ซึ่งจะช่วยกระจายการลงทุนในสองส่วนได้แก่ (1) การลงทุนในภาคส่วนที่มีความผันผวนสูง (High Beta Sectors) เพื่อเกาะกระแสนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทรมานปี และ (2) การลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยสูง (Defensive Assets) เพื่อลดความเสี่ยง และปกป้องพอร์ตจากผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้นจากนโยบายของทรมานปี

นายเวย์ ฟุก โหว กล่าวเพิ่มเติมว่า จากนโยบายการขยายตัวภายใต้การบริหารงานของทรัมป์ ทาง DBS แนะนำให้ปรับสถานะการลงทุนในหุ้นทั่วโลกจาก “Underweight” เป็น “Neutral” อย่างไรก็ตาม เรายังคงให้คณน้ำหนักในหุ้นสหรัฐในระดับ “Overweight” เนื่องจากนโยบายการลดภาษีจะช่วยเพิ่มอัตรากำไรของบริษัทต่างๆ โดยเฉพาะในภาคเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ทั้งนี้ DBS ยังคงมีความเชื่อมั่นบริษัทเหล่านี้เนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว และมีค่าเบต้าสูงถึง 1.4 เท่าของตลาดหุ้นโลกในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ซึ่งจะช่วยให้นักลงทุนสามารถได้รับผลตอบแทนที่ดีจากนโยบายการลด

ภาษี และการผ่อนคลายกฎระเบียบ

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากสงครามการค้า ทาง DBS จึงให้น้ำหนักลงทุน “Overweight” ในตราสารหนี้ (Fixed Income) เนื่องจากช่วยป้องกันความเสี่ยงขาด หากความตึงเครียดทางการค้าทวีความรุนแรงขึ้นโดยผลตอบแทนจากพันธบัตรในปัจจุบันยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจโดยเฉพาะเมื่อพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี มีอัตราผลตอบแทนที่กลับมาในระดับ 4.4% ต่อปี

ในส่วนของการลงทุนหุ้นยุโรปทาง DBS ให้น้ำหนักการลงทุนในระดับ “Underweight” เนื่องจากคาดว่าหุ้นยุโรปจะให้ผลตอบแทนที่ด้อยกว่าหุ้นสหรัฐ จากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งทำให้ผู้ส่งออกจำเป็นต้องเปลี่ยนเส้นทางการค้าของตนไปยังตลาดที่ไม่ใช่สหรัฐยังผลให้การแข่งขันในตลาดการค้าด้านนอกสหรัฐจะรุนแรงขึ้น

นอกจากผลกระทบเชิงนโยบายต่างๆ ที่ จะเกิดในสภาดองเกรสแล้ว สิ่งที่ไม่ควรมองข้ามคือ ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่เป็นตัวกำหนดทิศทางของตลาดในระยะยาว DBS คาดว่ามูลค่าของสินทรัพย์เสี่ยงในปี 2025 จะได้รับการสนับสนุนจากปัจจัยต่อไปนี้

DBS เผยยุค ทรมานปี

แนะปรับสถานะการลงทุน

ในหุ้นทั่วโลกจาก

“Underweight” เป็น “Neutral”



บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) เชิญ CIO (Chief Investment Office, DBS Bank) มาให้ข้อมูล DBS 1H25 CIO Market Outlook –“GAME CHANGERS” ประเมินรัฐบาลทรมานปี จุดชนวนสงครามการค้าครั้งใหญ่ และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2025 เพิ่มความเสี่ยงการลงทุนทั่วโลกมากขึ้น แนะนำจัดสรรพอร์ตลงทุนแบบ “บาร์เบล” (Barbell Strategy) โดยเน้นลงทุนเสี่ยงสูงเกาะกระแสนโยบายเศรษฐกิจของทรมานปี และลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยสูง เพื่อปกป้องพอร์ตที่อาจได้รับผลกระทบจากนโยบายทรมานปี พร้อมปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุนหุ้นสหรัฐ เชื่อได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ลดน้ำหนักหุ้นยุโรป ขณะที่พันธบัตรและทองคำเป็นตัวเลือกที่ปลอดภัย

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เข้าสู่การเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง และอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำจะช่วยลดผลกระทบจากสงครามการค้า ทำให้บริษัทต่างๆ สามารถรักษาอัตรากำไรได้ดี ความมั่งคั่งสุทธิของครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น และหนี้สินของครัวเรือนอยู่ในระดับต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ที่ 71% ของ GDP สหรัฐฯ ช่วยสนับสนุนการบริโภคภายในประเทศให้แข็งแกร่ง

ความก้าวหน้าอย่างก้าวกระโดดของปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะช่วยขับเคลื่อนการเพิ่มผลิตภาพการทำงานอย่างมีนัยสำคัญ

จุดเด่นของการลงทุนสำหรับไตรมาสนี้ได้แก่ การลงทุนในสินทรัพย์ผสม-พันธบัตรยังคงน่าสนใจ

จากตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง ไม่ว่าจะเป็นการเพิ่มขึ้นของดัชนี ISM Services แสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่นของเศรษฐกิจสหรัฐฯ แม้อยู่ในภาวะอัตราดอกเบี้ยสูง อย่างไรก็ตาม การขึ้นภาษีนำเข้าภายใต้การบริหารของรัฐบาลชุดใหม่ อาจทำให้เฟดต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนมากขึ้น ซึ่งส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนจากหุ้นและพันธบัตรรัฐบาล (Earning yield gap) ที่อยู่ในเกณฑ์ติดลบ เป็นปัจจัยสนับสนุนที่

ทำให้เรามองว่าการลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าตราสารทุน

หุ้น - สหรัฐฯ ยังคงโดดเด่นต่อเนื่อง คาดการณ์ผลตอบแทนในตลาดสหรัฐฯ ที่สูงกว่าตลาดยุโรป คาดว่าการเติบโตที่เหนือกว่าของสหรัฐฯ จะยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจากการลดภาษีที่กำลังจะเกิดขึ้น รวมถึงการสนับสนุนจากนโยบายการคลังและการเงิน ในขณะที่การขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ทำให้ตลาดหุ้นยุโรปมีแนวโน้มที่จะเติบโตลดลงจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากจีนส่งออกไปยังยุโรปมากขึ้น แม้จะมีอุปสรรคจากภาษีการค้า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้น และค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งขึ้น แต่ DBS ยังคงคำแนะนำให้ลงทุนในตลาดเอเชีย นอกญี่ปุ่น (Asia ex-Japan) เนื่องจากราคาหุ้นในตลาดนี้ถูกกว่าตลาดที่พัฒนาแล้ว 34% ในกลุ่ม Asia ex-Japan คาดว่าประเทศในอาเซียนจะได้รับประโยชน์ต่อเนื่องจากการกระจายห่วงโซ่อุปทานของจีน ภายใต้กลยุทธ์ China+1

พันธบัตร - การจัดการความเสี่ยงจากนโยบายขยายตัวและภัยคุกคามจากภาษี ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจจากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้า และนโยบายการขยายตัวภายใต้การบริหารงานของประธานาธิบดีทรมานปีบ่งชี้ได้ว่าผลตอบแทนของพันธบัตรและตราสารหนี้ได้รับแรงกดดันจาก

เงินเฟ้อ จากข้อมูลในอดีตแสดงให้เห็นว่าส่วนชดเชยความเสี่ยงของตราสารหนี้เอกชนยังคงอยู่ในระดับคงที่หลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ของพรรครีพับลิกันเป็นเวลา 1 ปี กลยุทธ์ของทาง DBS ยังคงใช้การลงทุนแบบ “บาร์เบล” โดยเน้นตราสารหนี้หรือพันธบัตรอายุ 2-3 ปี และ 7-10 ปี โดยเฉพาะในกลุ่มเรตติ้งระดับ A/BBB ที่มีแนวโน้มเชิงบวกจากเงินทุนที่ไหลเข้ามาลงทุนอย่างต่อเนื่องในกลุ่มตราสารหนี้ระดับ investment grade

สินทรัพย์ทางเลือก - ทองคำ ยังคงได้รับความนิยมแม้จะมีความท้าทายในระยะสั้น, ความไม่แน่นอนในตลาดยังคงสนับสนุนสินทรัพย์ทางเลือก DBS ยังคงให้น้ำหนักการลงทุน “Overweight” ในทองคำเนื่องจากสินทรัพย์ปลอดภัยมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น หลังมีความตึงเครียดทางการค้ารวมถึงความกังวลเกี่ยวกับความยั่งยืนทางการคลังของสหรัฐฯ ภายใต้การบริหารงานของประธานาธิบดีทรมานปี การใช้กลยุทธ์พอร์ตการลงทุนที่ผสมผสานสินทรัพย์ในตลาดและนอกตลาด โดยใช้กองทุนกึ่งสภาพคล่องในสินทรัพย์นอกตลาด (Semi-liquid Asset) จะช่วยให้นักลงทุนสามารถรับมือกับอุปสรรคทางเศรษฐกิจ และนโยบายที่อาจเกิดขึ้น เนื่องจากสินทรัพย์นอกตลาดมีความสัมพันธ์ที่ต่ำเมื่อเทียบกับตลาด

DBS เผยยุค ทรมานปี

แนะปรับสถานะการลงทุน

ในหุ้นทั่วโลกจาก

“Underweight” เป็น “Neutral”



บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเตอร์ส (ประเทศไทย) เชิญ CIO (Chief Investment Office, DBS Bank) มาให้ข้อมูล DBS 1H25 CIO Market Outlook – “GAME CHANGERS” ประเมินรัฐบาลทรมานปี จุดชนวนสงครามการค้าครั้งใหญ่ และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2025 เพิ่มความเสี่ยงการลงทุนทั่วโลกมากขึ้น แนะนำจัดสรรพอร์ตลงทุนแบบ “บาร์เบล” (Barbell Strategy) โดยเน้นลงทุนเสี่ยงสูงเกาะกระแสนโยบายเศรษฐกิจของทรมานปี และลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยสูง เพื่อปกป้องพอร์ตที่อาจได้รับผลกระทบจากนโยบายทรมานปี พร้อมปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุนหุ้นสหรัฐ เชื่อได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ลดน้ำหนักหุ้นยุโรป ขณะที่พันธบัตรและทองคำเป็นตัวเลือกที่ปลอดภัย

สรุปการลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2025 นโยบายมหภาค การลดอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องของ Fed และ ECB คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อไป ในขณะที่ BOJ ยังคงดำเนินการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่วนธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังมีโอกาสลดดอกเบี้ยได้อย่างต่อเนื่อง

แนวโน้มเศรษฐกิจ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงมีความยืดหยุ่น ขณะที่การเติบโตในยุโรปยังคงอ่อนแอจากการส่งออกที่ชะลอตัว และคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากรัฐบาลจีน เพื่อพยุงระดับการบริโภคในประเทศ

หุ้น ยังคงขึ้นชอบหุ้นสหรัฐฯ มากกว่าหุ้นยุโรป และญี่ปุ่น เนื่องจากอัตราค่าจ้างของบริษัทที่สูง การเติบโตภายในประเทศที่แข็งแกร่งและยืดหยุ่น มีการลงทุนในโครงสร้างของ AI อย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงแรงสนับสนุนจากนโยบายแบบขยายตัวภายใต้การดำเนินงานของทรมานปี ขณะที่ภูมิภาคอาเซียน ยังคงจะได้รับผลประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย และนโยบาย China+1

เครดิต คาดว่าการผ่อนคลายนโยบาย

ทางเศรษฐกิจจะเกิดขึ้นต่อไป โดยมุ่งเน้นการลงทุนในพันธบัตร A/BBB ที่มีผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดีที่สุด จากภาวะที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่แคบลง (Tighten credit spread) จึงแนะนำให้ “Overweight” ในตลาดตราสารหนี้อายุ 2-3 ปี และ 7-10 ปี เพื่อควบคุมความเสี่ยงในการลงทุนในอนาคต และยังคงได้รับผลประโยชน์จากลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชน

อัตราดอกเบี้ย คาดว่า Fed จะมีการลดอัตราดอกเบี้ย แต่แนวโน้มจะไม่มากนักภายใต้การดำเนินงานของทรมานปี

สกุลเงิน ดอลลาร์สหรัฐฯ คาดว่ายังคงแข็งแกร่งจากแนวโน้มของดอกเบี้ยที่ต่ำลง ขณะที่ยุโรปและหยวนจะมีความอ่อนไหวเพิ่มขึ้นจากการที่สหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้า

สินทรัพย์ทางเลือก ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อทองคำจากการขาดดุลทางการคลังของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ควรเน้นกลยุทธ์พอร์ตการลงทุนที่ผสมผสานสินทรัพย์ทั้งในตลาดและนอก

ตลาด โดยใช้กองทุนที่สภาพคล่องในสินทรัพย์นอกตลาด (Semi-liquid Asset) เพื่อการบริหารสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ

สินค้าโภคภัณฑ์ ยังมีความผันผวนต่อไปในระยะสั้น จากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าภายใต้การบริหารงานของทรมานปี ซึ่งจะก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านความต้องการสำหรับโลหะอุตสาหกรรม และสินค้าโภคภัณฑ์ทางการเกษตร ขณะที่ภาวะความมั่นคงด้านพลังงานของสหรัฐฯ อาจกดดันราคาน้ำมัน คาดว่าราคาของกาแฟและโกโก้ยังมีแนวโน้มที่ดีกว่าสินค้าโภคภัณฑ์อื่น เนื่องจากความต้องการทั่วโลกที่ยังคงแข็งแกร่งแม้จะมีอุปสรรคด้านอุปทาน

Thematic focus การลงทุนในธุรกิจกีฬา มีการเติบโตอย่างรวดเร็วในการถ่ายทอดสดกีฬาประเภทต่างๆกระจายไปถึงความตื่นตัวที่เพิ่มขึ้นสำหรับกีฬาผู้หญิงและเยาวชน รวมถึงการแข่งขันอีสปอร์ต ซึ่งกลุ่มธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มนี้ ได้แก่: (i) ธุรกิจการวิเคราะห์ทางด้านกีฬา, (ii) ธุรกิจการสตรีมมิ่ง, (iii) ธุรกิจการขายตั๋ว, และ (iv) ธุรกิจเกมกีฬา

YLG เปิด 4 ปัจจัย

หนุนทอง พุ่งเข้าใกล้เป้าหมาย 3,000 ดอลลาร์



วายแอลจีเปิด 4 ปัจจัยหนุนทองคำเข้าใกล้เป้าหมาย 3,000 ดอลลาร์ และ ทองไทย 48,000-50,000 บาท ต่อบาททองคำ ประกอบด้วย 1. ความกังวลในความไม่แน่นอนด้านนโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ 2. ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่สูงขึ้น 3. ความคาดหวังของนโยบายการเงินเฟดที่ผ่อนคลายลง และ 4. การซื้อทองคำของธนาคารกลาง

นางสาวฐิภา นววัฒนทรัพย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วายแอลจี บูลิชั่น แอนด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด (YLG) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดล่วงหน้า (ฟิวเจอร์ส) เปิดเผยว่า ราคาทองคำล่าสุดเมื่อวันอังคารที่ 11 ก.พ. 2568 ได้ขึ้นไปทำราคาสูงสุดใหม่ตลอดกาลที่ 2,942.51 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ ขณะที่ราคาทองคำแท่ง 96.5% ในประเทศก็ขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลที่ 47,450 บาทต่อบาททองคำ จนเข้าใกล้เป้าหมายที่ YLG มองไว้ที่ 3,000 ดอลลาร์สหรัฐ และทองไทย 48,000 บาทต่อบาททองคำ ไปจนถึง 50,000 บาทต่อบาททองคำ หากได้อานิสงส์เพิ่มเติมจากเงินบาทอ่อนค่า

โดยสาเหตุหลักที่ทองคำปรับตัวขึ้นยังคงมาจาก 4 ปัจจัย ดังนี้

1. ความกังวลในความไม่แน่นอนด้านนโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ ที่ล่าสุดได้ลงนามประกาศปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมทั้งหมดเข้าสู่สหรัฐ สู่ระดับ 25% โดยไม่มีข้อยกเว้นจากเดิมที่ระดับ 10% โดยมีผลบังคับใช้ในวันที่ 4 มี.ค. 2568 แม้จะก่อนหน้านี้จะยกเว้นภาษีจากแคนาดาและเม็กซิโกให้ 1 เดือน แต่ทั้งสองประเทศอาจได้รับผลกระทบอีกครั้ง เพราะต่างมีการส่งเหล็กและอลูมิเนียมให้สหรัฐในสัดส่วนที่สูง นอกจากนี้ “ทรัมป์” ยังได้ส่งสัญญาณวางแผนประกาศใช้ภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) เพิ่มเต็มในสัปดาห์นี้

2. ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ยังเพิ่มขึ้น เมื่อกลุ่มฮามาสระบับการปล่อยตัวตัวประกันชาวอิสราเอล โดยอ้างว่าอิสราเอลฝ่าฝืนการหยุดยิงในฉนวนกาซา ในขณะที่ “ทรัมป์”

กล่าวว่าฮามาสต้องปล่อยตัวประกันทั้งหมดที่ถูกจับตัว ภายในเที่ยงวันเสาร์นี้ (15 ก.พ. 2568) มิฉะนั้นเขาจะเสนอให้ยกเลิกข้อตกลงหยุดยิง

3. ความคาดหวังของนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง กำลังสนับสนุนทองคำที่ไม่ให้ผลตอบแทนในรูปของอัตราดอกเบี้ย โดยตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (FED) อาจจะลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ได้ตามแผนถึงสองครั้ง ในขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ และธนาคารกลางอินเดีย ได้ลดอัตราดอกเบี้ยแบบผ่อนปรนเพื่อส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจเมื่อเร็ว ๆ นี้ ตามการเคลื่อนไหวที่คล้ายกันของ ธนาคารกลางยุโรป, ธนาคารกลางสวีเดน และธนาคารแห่งประเทศไทย

4. การซื้อทองคำของธนาคารกลาง ยังเพิ่มปริมาณทองคำแท่งอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2567 เป็นปีที่ 3 ติดต่อกันที่มีระดับการนำเข้าสูงเกิน 1,000 ตัน โดยในเดือนม.ค. 2568 ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้เพิ่มปริมาณทองคำสำรองเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน

นอกจากนี้ ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนเพิ่มเติมมาจากการที่สำนักงานกำกับดูแลการเงินแห่งชาติดของจีน (NFRA) จัดตั้งโครงการ (pilot scheme) อนุญาตให้บริษัทประกันภัยในจีนสามารถลงทุนในทองคำแท่งได้มากถึง 1% ของสินทรัพย์ทั้งหมด เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพโครงสร้างการจัดสรรสินทรัพย์ประกันภัย

สำหรับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำนั้น

เข้าใกล้ราคาเป้าหมายที่ไว้ไว้เร็วกว่าที่คาด ทั้งนี้ วายแอลจียังคงเป้าหมายเดิม 3,000 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ไว้เป็น Base Case แต่หากโมเมนตัมทองคำยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง มองว่าจะมีโอกาสขึ้นทดสอบเป้าหมายถัดไปที่ 3,100 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ และทองคำแท่ง 96.5% ในประเทศ หากผ่าน 48,000 บาทต่อบาททองคำ จะมีโอกาสขึ้นไปทดสอบที่ระดับ 50,000 บาทต่อบาททองคำ

อย่างไรก็ดี ราคาทองคำถือว่าปรับตัวขึ้นมาแรงและเร็ว จึงแนะนำให้ระมัดระวังแรงเทขายทำกำไร โดยนักลงทุนที่มีทองอยู่ในมือสามารถแบ่งขายทำกำไรออกมาบางส่วนที่โซนแนวต้าน 2,975-3,000 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ขณะที่นักลงทุนที่ต้องการเข้าซื้อทองคำนั้น แนะนำให้หาจังหวะราคาทองคำย่อตัว บริเวณแนวรับแรก 2,895 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ หากเขาไม่ยอมมองแนวรับสำคัญไว้ที่ระดับ 2,870 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์

นอกจากนี้นักลงทุนยังมีอีกหนึ่งทางเลือกในการลงทุนทองคำ ด้วยการเข้าลงทุนในตลาดฟิวเจอร์ส ที่สามารถทำกำไรได้ทุกสภาวะตลาดทั้งขาขึ้นและขาลง โดยล่าสุดวายแอลจีได้ออกโปรแกรมขึ้นสำหรับลูกค้าที่เปิดบัญชีกับ YLG Futures รับสิทธิใช้งาน Trading View Essential Plan ที่จะมอบสิทธิพิเศษให้กับลูกค้า 5 ด้าน 1.กราฟและอินดิเคเตอร์ครบครัน รวมถึง Volume Profile 2.เครื่องมือวาดรูปและฟีเจอร์ทางเทคนิค 3.การแจ้งเตือนราคา 4.โอเดียเทรคจากคอมมูนิตี้ 5.ไม่มีโฆษณาและอีกจำนวนมาก

FETCO เปิด

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนใน อีก 3 เดือนข้างหน้าปรับขึ้นมา อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว”



นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือนมกราคม 2568 (สำรวจระหว่างวันที่ 20-31 มกราคม 2568) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับขึ้นมาจากอยู่ในเกณฑ์ “ทรึงตัว” อยู่ที่ระดับ 91.78 นักลงทุนมองว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และการไหลเข้าของเงินทุน ปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ การไหลออกของเงินทุน การถดถอยของเศรษฐกิจในประเทศ และสถานการณ์เศรษฐกิจจีน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนมกราคม 2568 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (เมษายน 2568) อยู่ในเกณฑ์ “ทรึงตัว” (ช่วงค่าดัชนี 80-119) ที่ระดับ 91.78
- ความเชื่อมั่นกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ อยู่ในเกณฑ์ “ซบเซา” ในขณะที่กลุ่มนักลงทุนบุคคล กลุ่มนักลงทุนสถาบัน และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ “ทรึงตัว”
- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดธนาคาร (BANK)
- หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดยานยนต์ (AUTO)
- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ มาตรการกระตุ้น

เศรษฐกิจของภาครัฐ

- ปัจจัยจุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ การไหลออกของเงินทุน

“ผลสำรวจ ณ เดือนมกราคม 2568 รายนามกลุ่มนักลงทุน พบว่า ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคล ปรับลด 6.1% อยู่ที่ระดับ 80.51 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับลดลง 14.3% อยู่ที่ระดับ 60.00 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับเพิ่ม 42.9% อยู่ที่ระดับ 111.11 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศปรับเพิ่ม 33.3% อยู่ที่ระดับ 100.00

ในช่วงเดือนมกราคม 2568 SET Index ปรับตัวลดลงตลอดทั้งเดือน ซึ่งได้รับผลกระทบจากแรงเทขายกองทุน LTF ที่ครบกำหนดอายุในปี นี้ และนักลงทุนต่างชาติยังขายออกอย่างต่อเนื่อง รวมถึงความกังวลต่อสถานการณ์การค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากนโยบายการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ โดย SET Index ณ สิ้น

เดือนมกราคม 2568 ปิดที่ 1,314.50 ปรับตัวลดลง 6.1% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนมกราคม 2568 อยู่ที่ 39,006 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 11,504 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่น่าติดตามได้แก่ สงครามการค้าจากการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ จาก แคนาดา เม็กซิโก และจีนที่เริ่มเดือนกุมภาพันธ์ 2568 นี้ ซึ่งอาจส่งผลต่อเงินเฟ้อและการตัดสินใจลดดอกเบี้ยของ FED ความไม่แน่นอนทางการเมืองในฝรั่งเศส และเยอรมันซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจยุโรปเข้าสู่ภาวะถดถอย ผลของมาตรการกระตุ้นตลาดทุนจีนหลังจากรัฐบาลจีนสั่งให้บริษัทประกันและกองทุนเข้าลงทุนในหุ้นจีนในช่วง 3 ปี ข้างหน้า ในส่วนของปัจจัยในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ การขยายตัวของการบริโภคในประเทศตามแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ทิศทางการลงทุนของภาครัฐ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. และการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน”

KKP วิเคราะห์ผลกระทบ Global Minimum Tax

แนะรัฐควาเป็นโอกาสอัดฉีด ขีดความสามารถประเทศ



หลายคนอาจจะได้ยินผ่านหูเกี่ยวกับตัวเลข 15% ของ Global Minimum Tax (GMT) หรือมาตรการภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำทั่วโลก มาบ้างในช่วงที่ผ่านมา สำหรับประเทศไทย KKP Research คาดว่าผลกระทบอาจมีไม่มาก เนื่องจากไทยยังมีปัจจัยอื่น ๆ นอกเหนือจากภาษีดึงดูดให้ต่างชาติเข้ามาลงทุน รวมทั้งอัตราภาษีนิติบุคคลและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของไทยก็ไม่ได้แตกต่างจากประเทศคู่แข่งมากนัก อย่างไรก็ตาม แม้ผลกระทบจะจำกัด แต่ไทยกำลังเผชิญกับความท้าทายโดยเฉพาะภาคการส่งออก ไทยจึงควรเร่งแก้ปัญหาเชิงโครงสร้าง โดยแบ่งสรรรายได้ภาษีที่รัฐจะจัดเก็บได้เพิ่มขึ้น มาลงทุนกับนโยบายระยะยาวเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน

ทำไมจึงต้องมีการปฏิรูประบบภาษีโลก

แนวคิดเรื่อง Global Minimum Tax (GMT) หรือกำหนดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำริเริ่มโดยองค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) เพื่อบรรเทาปัญหาการแข่งขันลดอัตราภาษีนิติบุคคล ที่หลายประเทศต่างพยายามจูงใจดึงดูดเงินลงทุนต่างประเทศ (FDI) ผ่านอัตราภาษีที่ต่ำ นำไปสู่การหลบเลี่ยงภาษีของธุรกิจที่มีโยกย้ายกำไรไปบันทึกในดินแดนภาษีต่ำ (tax haven) แทน ทำให้รัฐบาลสูญเสียรายได้จำนวนมาก

หลักการและกรอบความคิดของกฎเกณฑ์ภาษีรูปแบบใหม่

GMT จะบังคับใช้กับกลุ่มบริษัทข้ามชาติ (MNEs) ที่มีรายได้รวมทั่วโลกมากกว่า 750 ล้านยูโรต่อปีอย่างน้อย 2 ใน 4 รอบปีบัญชี ซึ่งหาก MNEs นั้นมีการเสียภาษีในประเทศใดต่ำกว่า 15% จะต้องถูกเก็บภาษีส่วนเพิ่มเพื่อให้ถึงระดับ 15% ทั้งนี้ GMT ประกอบไปด้วย 3 หลักการ ได้แก่

หลักการข้อแรก คือ กฎการจัดเก็บภาษีส่วนเพิ่มภายในประเทศ (Qualified Domestic Minimum Top-Up Tax: QDMTT) ที่ให้สิทธิกับประเทศที่ MNEs ไปดำเนินธุรกิจและเสียภาษีไม่ถึง 15% ในการจัดเก็บภาษีส่วนเพิ่มก่อน เช่น บริษัทสัญชาติสหรัฐอเมริกาที่มาจัดตั้งบริษัทลูกเพื่อดำเนินธุรกิจในไทยและบริษัทลูกในไทยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจนทำให้เสียภาษีเพียง 5% ในกรณีนี้ หากประเทศไทย

บังคับใช้กฎ QDMTT ก็จะทำให้สรรพากรของไทยมีสิทธิเป็นลำดับแรกที่จะจัดเก็บภาษีส่วนต่างอีก 10% นำรายได้เข้าประเทศเพิ่มเติม

หลักการข้อสอง คือ กฎการรวมรายได้ (Income Inclusion Rule: IIR) ซึ่งจะถูกนำมาใช้ในกรณีที่ประเทศที่บริษัทลูกหรือบริษัทในเครือของ MNEs ไปดำเนินธุรกิจและจัดเก็บภาษีต่ำกว่า 15% ไม่ได้มีการนำกฎเกณฑ์ QDMTT มาใช้ ทำให้สิทธิในการจัดเก็บภาษีส่วนเพิ่มจะตกเป็นของประเทศที่บริษัทแม่หรือนิติบุคคลลำดับสูงสุดอาศัยอยู่แทน และหากประเทศที่บริษัทแม่อาศัยอยู่ไม่ได้มีการนำกฎ IIR มาใช้ สิทธิในการจัดเก็บภาษีส่วนเพิ่มก็จะถูกส่งต่อมายังประเทศของบริษัทแม่ลำดับกลางไล่ลงมาตามลำดับความเป็นเจ้าของ (Chain of Ownership)

หลักการข้อสาม คือ กฎการจัดเก็บภาษีส่วนเพิ่มคงเหลือ (Undertaxed Payment Rule: UTPR) ซึ่งถูกนำมาใช้เป็นมาตรการรองรับ (backstop) ในกรณีที่ประเทศของบริษัทในเครือหรือบริษัทแม่ลำดับสูงสุดและลำดับกลางไม่ได้มีการนำกฎเกณฑ์ QDMTT และ IIR มาใช้เลย โดยกฎ UTPR จะแบ่งสิทธิในการจัดเก็บภาษีส่วนเพิ่มให้กับทุกประเทศที่บังคับใช้กฎนี้ และมีบริษัทในเครือของ MNEs ไปจัดตั้งอยู่ในประเทศนั้น ๆ โดยภาษีส่วนเพิ่มที่ต้องเก็บเพิ่มจะถูกแบ่งสรรปันส่วนให้กับประเทศเหล่านั้นตามสัดส่วนของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนและจำนวนลูกจ้าง

ไทยได้รับผลกระทบอย่างไรจากมาตรการ

GMT

ประเทศไทยมีการบังคับใช้พระราชกำหนดภาษีส่วนเพิ่ม พ.ศ. 2567 ตั้งแต่ต้นปี 2568 โดยผลกระทบต่อไทยอาจแบ่งได้เป็น 2 ระดับด้วยกัน คือ ระดับ micro กลุ่มบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ของไทยที่มีการไปลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากประเทศต่าง ๆ หรือแม้กระทั่งในไทยเอง อาจต้องเผชิญกับต้นทุนการทำการธุรกิจที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ในระดับ macro นั้น เนื่องจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) มีการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีกับ MNEs ของต่างประเทศที่มาลงทุนในไทย ทำให้ MNEs เหล่านั้นต้องเผชิญกับต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งอาจทำให้ความน่าสนใจของการมาลงทุนในไทยนั้นลดทอนลงบ้าง

อย่างไรก็ตาม KKP Research คาดว่าผลกระทบของการบังคับใช้กฎเกณฑ์ GMT ต่อแนวโน้มการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศของไทยจะมีไม่มาก เนื่องจากเหตุผล 3 ประการด้วยกัน

ประการแรก อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลและนโยบายดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศของไทยและประเทศคู่แข่งมีความใกล้เคียงและไม่ได้แตกต่างกันมาก อัตราภาษีในไทยที่ 20% ถือว่าใกล้เคียงกับอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของประเทศในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออก เวียดนามอยู่ที่ 17-25% นอกจากนี้ นโยบายต่าง ๆ ที่แต่ละประเทศนำมาใช้เพื่อดึงดูด FDI ก็มีความคล้ายคลึงกัน

KKP วิเคราะห์ผลกระทบ Global Minimum Tax

แนะรัฐควาเป็นโอกาสอัดฉีด ขีดความสามารถประเทศ

หลายคนอาจจะได้ยินผ่านหูเกี่ยวกับตัวเลข 15% ของ Global Minimum Tax (GMT) หรือมาตรการภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำทั่วโลก มาบ้างในช่วงที่ผ่านมา สำหรับประเทศไทย KKP Research คาดว่าผลกระทบอาจมีไม่มาก เนื่องจากไทยยังมีปัจจัยอื่น ๆ นอกเหนือจากภาษีดึงดูดให้ต่างชาติเข้ามาลงทุน รวมทั้งอัตราภาษีนิติบุคคลและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของไทยก็ไม่ได้แตกต่างจากประเทศคู่แข่งมากนัก อย่างไรก็ตาม แม้ผลกระทบจะจำกัด แต่ไทยกำลังเผชิญกับความท้าทายโดยเฉพาะภาคการส่งออก ไทยจึงควรเร่งแก้ปัญหาเชิงโครงสร้าง โดยแบ่งสรรรายได้ภาษีที่รัฐจะจัดเก็บได้เพิ่มขึ้น มาลงทุนกับนโยบายระยะยาวเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน



ประการที่สอง ปัจจัยที่ดึงดูด FDI ของไทยไม่ใช่แค่เรื่องสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพียงอย่างเดียว แต่มีอีกหลายปัจจัยที่ล้วนแล้วมีบทบาทที่สำคัญยิ่งกว่า อาทิ โครงสร้างพื้นฐานและระบบโลจิสติกส์ที่แข็งแกร่ง โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่ทันสมัย ระบบสาธารณสุขที่ดี ห่วงโซ่อุปทานที่ครบครัน ทักษะของแรงงาน และค่าจ้างที่สมเหตุสมผล เสถียรภาพทางการเมือง และนโยบายส่งเสริมการลงทุนจากภาครัฐ

ประการสุดท้าย รัฐบาลจะมีการออกนโยบายมาลดทอนผลกระทบเพิ่มเติม ซึ่งประกอบไปด้วยการขยายระยะเวลาสิทธิประโยชน์การลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 50% นานขึ้น 2 เท่า

แต่ไม่เกิน 10 ปี และการนำเงินรายได้ภาษีที่รัฐจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นประมาณ 50-70% ไปสมทบกองทุนเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน เพื่อให้ BOI สามารถนำไปใช้ดำเนินมาตรการอื่นเพิ่มเติมเพื่อลดทอนค่าใช้จ่ายให้กับบริษัทข้ามชาติได้

ถึงแม้ว่าการปฏิรูปกฎเกณฑ์ทางภาษีระดับโลกนี้อาจจะส่งผลกระทบต่อไทยไม่มาก แต่ปัจจุบันภาคการผลิตของไทยกำลังเผชิญกับความท้าทายอย่างรุนแรง โดยเฉพาะอย่างยิ่งความสามารถในการแข่งขันที่สินค้าส่งออกหลักของไทยในอดีตเริ่มไม่เป็นที่ต้องการของตลาดโลกอีกต่อไป ด้วยกระแสเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงเร็ว สอดคล้องกับตัวเลข FDI ของ

ไทยที่เสียส่วนแบ่งให้กับประเทศคู่แข่งมากขึ้น ดังนั้น ถึงแม้ว่าการออกมาตรการมาลดทอนผลกระทบให้กับบริษัทข้ามชาติที่มาลงทุนในไทยอาจมีความสำคัญในระยะสั้น

แต่การแบ่งสรรทรัพยากรและรายได้ภาษีที่จัดเก็บได้เพิ่มมาลงทุนกับนโยบายระยะยาวเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับประเทศจะยิ่งมีความสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปรับเปลี่ยนทักษะแรงงานให้เท่าทันกับเทคโนโลยีใหม่ ๆ และตรงกับความต้องการของโลกยุคปัจจุบัน จะช่วยให้การลงทุนจากต่างประเทศสร้างมูลค่าและประโยชน์ให้กับเศรษฐกิจไทยได้มากขึ้น

ttb analytics

มองปัจจัยนโยบาย การค้าของทรมปี

จะซ้ำเติมความผันผวนของค่าเงินบาทในปี 2568
ให้สูงยิ่งขึ้นกว่าช่วงหลังวิกฤตโควิด-19

ttb | a.n.a.l.y.t.i.c.s

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics มองค่าเงินบาทในปี 2568 จะเผชิญกับความผันผวนสูงยิ่งกว่าช่วงหลังวิกฤตโควิด-19 ที่สูงอยู่ก่อนแล้ว จากบริบทเศรษฐกิจไทยที่เปลี่ยนไป ขณะที่ผลกระทบจากนโยบายของทรมปี โดยเฉพาะการกีดกีดทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยซ้ำเติมความผันผวนของค่าเงิน และการบริหารความเสี่ยงค่าเงิน ผ่านการใช้เงินสกุลท้องถิ่นจะช่วยเตรียมพร้อมในการรองรับผลกระทบของความผันผวนได้บางส่วน เนื่องจากสกุลเงินภูมิภาคส่วนใหญ่จะเคลื่อนไหวสอดคล้องกัน

ประกอบกับโครงสร้างการค้าของไทยที่ส่วนใหญ่มีสัดส่วนการค้าขายในภูมิภาคที่สูง นอกจากนี้ ในปัจจุบันการสนับสนุนการใช้เงินสกุลท้องถิ่นของทางการมีความชัดเจนมากขึ้น ตลอดจนมีเครื่องมือและระบบการจัดการที่พร้อมมากขึ้นสำหรับการใช้เงินสกุลท้องถิ่นในการค้าระหว่างประเทศ

ปฏิเสธไม่ได้ว่าการกลับมาเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ ของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ที่มาพร้อมกับนโยบายกีดกันทางการค้ารอบใหม่ ส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ทางการเงินโลกอย่างมีนัย โดยเฉพาะการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวน ซึ่งภาพดังกล่าวคาดว่าจะมีต่อเนื่องตลอดทั้งปี โดยเปิดปี 2568 ค่าเงินบาทปรับอ่อนค่าแตะระดับ 34.80 บาท ก่อนทยอยกลับมาเคลื่อนไหวทิศทางแข็งค่าแตะระดับต่ำสุด 33.60 บาท ขณะที่ปัจจุบันเคลื่อนไหวใกล้เคียงระดับ 33.66 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2568) เคลื่อนไหวตามพัฒนาการและความคาดหวังของประเด็นการขึ้นภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ทั้งนี้ ความผันผวนของค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นในช่วงนี้ ไม่ได้เป็นผลมาจากปัจจัยนโยบายของทรมปีทั้งหมด แต่ต่อเนื่องมาตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตโควิด-19 ที่ค่าเงินผันผวนสูงเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว จากความเสี่ยงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ความสัมพันธ์กับเศรษฐกิจจีนที่เพิ่มมากขึ้น และศักยภาพการเติบโตเศรษฐกิจไทยที่เปราะบางมากขึ้นจากนโยบายกีดกันทางการค้าที่กำลังเกิดขึ้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยกับสหรัฐฯ ที่เปลี่ยนจาก “ลบน้อย” เป็น “ลบมาก” : บริบทดังกล่าวส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มได้รับผลกระทบสูงจากคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของ

สหรัฐฯ และภาพดังกล่าวมีแนวโน้มส่งผลต่อเนื่องในปีนี้ หากมาตรการของทรมปี ส่งผลให้เงินเฟ้อสหรัฐฯ ดำงในระดับสูง หรือการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้เฟด (Fed) ไม่สามารถลดดอกเบี้ยนโยบายได้มากเท่าที่คาด นอกจากนี้ ค่าเงินบาทยังมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวมากกว่าเงินสกุลอื่น ๆ ในภูมิภาค เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศในภูมิภาคส่วนใหญ่อยู่สูงกว่าไทย

ความสัมพันธ์กับเศรษฐกิจจีนที่เพิ่มมากขึ้น สัดส่วนการค้าระหว่างไทยกับจีนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และมีบทบาทกับการท่องเที่ยวไทยมากขึ้น โดยเฉพาะปี 2561-2562 ที่ตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนคิดเป็น 1 ใน 4 ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ภาพดังกล่าวจึงลามไปสู่ความสัมพันธ์ระหว่างค่าเงินบาทและค่าเงินหยวนที่สูงอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ และหากเทียบกับภูมิภาค เงินบาทถือเป็นหนึ่งในสกุลเงินที่มีความสัมพันธ์ (Correlation) กับสกุลเงินหยวนสูง ดังนั้น แนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจจีนที่เปราะบาง ตลอดจนผลกระทบของนโยบายทรมปีต่อเศรษฐกิจจีน จะส่งผลต่อค่าเงินบาทอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ศักยภาพการเติบโตเศรษฐกิจไทยที่ลดลงและความเสี่ยงจากนโยบายกีดกันทางการค้า : ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจไทยในปัจจุบันที่เปราะบาง โดยเฉพาะภาคการส่งออกที่เผชิญปัญหาเชิงโครงสร้าง ขณะที่การนำเข้าได้รับผลกระทบจากสินค้าจีนราคาถูก ส่งผลต่อดุลการค้า ตลอดจนภาคการผลิตของไทย ในส่วนของการท่องเที่ยวไทย ยังคงไม่ฟื้นตัวแต่ละระดับก่อนเกิดโควิด-19 ภาพดังกล่าวส่งผลต่อสัดส่วน ดุลบัญชีเดิน

สะพัด (CA : Current Account) ต่อ GDP ของไทยในช่วงหลังให้ต่ำลงจากในอดีต ยิ่งไปกว่านั้นเศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงจากนโยบายของทรมปี เนื่องจากการเกิดดุลกับสหรัฐฯ ในอันดับที่ 12 (ปี 2566) และกลุ่มสินค้าที่ขาดดุลกับสหรัฐฯ หลายหมวดมีความเกี่ยวข้องกับจีนสูง

และการใช้เงินสกุลภูมิภาคในการค้าช่วยลดความผันผวนจากความไม่แน่นอนของทิศทางการค้าโลกในระยะข้างหน้า : จากทิศทางความผันผวนของค่าเงินบาทที่เพิ่มสูงขึ้นจากในช่วงอดีต ประกอบกับความไม่แน่นอนของนโยบายสหรัฐฯ ภายใต้การบริหารของทรมปี ที่จะซ้ำเติมให้ค่าเงินมีความผันผวนยิ่งขึ้นในปี 2568 การใช้เงินสกุลท้องถิ่นสำหรับการค้าระหว่างประเทศสำหรับผู้นำเข้าส่งออก อาจช่วยบรรเทาผลกระทบจากความผันผวนได้ดีในช่วงนี้ โดยเฉพาะจากความไม่แน่นอนของนโยบายกีดกันทางการค้า รวมถึงช่วยตอบโต้ภัยในการแก้ไขปัญหาความผันผวนที่สูงขึ้นของค่าเงินบาทในระยะยาว เนื่องจากเงินบาทเทียบกับสกุลภูมิภาคมีความผันผวนที่ต่ำกว่า ค่าเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตลอดจนบริบทโครงสร้างการค้าไทยในปัจจุบัน ที่มีสัดส่วนการค้าในภูมิภาคที่สูง ดังนั้น เมื่อค่าเงินบาทและเงินสกุลภูมิภาคส่วนใหญ่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกัน จะช่วยลดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้ โดยเฉพาะจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ ประกอบกับในระยะหลัง ทางธนาคารกลางได้ส่งเสริมการใช้เงินสกุลท้องถิ่นมากขึ้น ผ่านการเพิ่มสภาพคล่องเงินสกุลท้องถิ่นในประเทศ ปรับเกณฑ์ควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน ตลอดจนผลักดันการ Quote ราคาเงินสกุลท้องถิ่นเทียบเงินบาทโดยตรง

ttb analytics

มองปัจจัยนโยบาย การค้าของทรมปี

จะซ้ำเติมความผันผวนของค่าเงินบาทในปี 2568
ให้สูงยิ่งขึ้นกว่าช่วงหลังวิกฤตโควิด-19

ttb | a.n.a.l.y.t.i.c.s

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics มองค่าเงินบาทในปี 2568 จะเผชิญกับความผันผวนสูงยิ่งกว่าช่วงหลังวิกฤตโควิด-19 ที่สูงอยู่ก่อนแล้ว จากบริบทเศรษฐกิจไทยที่เปลี่ยนไป ขณะที่ผลกระทบจากนโยบายของทรมปี โดยเฉพาะการกีดกีดทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยซ้ำเติมความผันผวนของค่าเงิน แนะนำการบริหารความเสี่ยงค่าเงิน ผ่านการใช้เงินสกุลท้องถิ่นจะช่วยเตรียมพร้อมในการรองรับผลกระทบของความผันผวนได้บางส่วน เนื่องจากสกุลเงินภูมิภาคส่วนใหญ่จะเคลื่อนไหวสอดคล้องกัน

ทั้งนี้ พบว่าโครงสร้างประเทศคู่ค้าในปัจจุบันเปิดโอกาสในการใช้เงินสกุลท้องถิ่นมากขึ้น จากข้อมูลการค้าปี 2567 ไทยมีสัดส่วนมูลค่าการค้ากับประเทศในภูมิภาคในเอเชียถึงร้อยละ 67.2 ซึ่งมีกลุ่มอาเซียนอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 20 ขณะที่สัดส่วนกับสหรัฐฯ มีเพียงร้อยละ 12.3 สอดคล้องกับสัดส่วน

สกุลเงินที่ใช้ในการค้าระหว่างประเทศประมาณ 3 ใน 4 ที่ยังคงใช้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ในการชำระค่าสินค้า อย่างไรก็ตามทิศทางการใช้เงินสกุลท้องถิ่นมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นจากปี 2563 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 18.3 เป็นร้อยละ 18.7 ในปี 2567 โดยในกลุ่มอาเซียนมีการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23.9 เป็น

ร้อยละ 24.2 นอกจากนี้ กลุ่มประเทศที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีความร่วมมือกับธนาคารกลางของประเทศเหล่านั้น พบว่า มีสัดส่วนการใช้ที่เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน อาทิ มาเลเซีย ที่พบว่ามีสัดส่วนการใช้เงินบาทและเงินริงกิตเพิ่มมากขึ้นจากร้อยละ 14.9 เป็นร้อยละ 17.5

โดยสรุป การกลับมาของทรมปีสร้างความไม่แน่นอนให้กับตลาดการเงินโลกและเพิ่มความผันผวน ซึ่งซ้ำเติมค่าเงินบาทที่ผันผวนสูงอยู่แล้วตั้งแต่หลังวิกฤตโควิด-19 ดังนั้นผู้ที่มีความเกี่ยวข้องกับค่าเงินไม่ว่าจะเป็นผู้นำเข้า ผู้ส่งออก ผู้ลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ หรือผู้ที่มีหนี้ในสกุลเงินต่างประเทศ ควรติดตาม

ข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจการเงินอย่างใกล้ชิด และใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเหมาะสม ทั้งในรูปแบบ FX Forward และ Options ตลอดจนการใช้สกุลเงินภูมิภาค ซึ่งเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์สำคัญในการป้องกันความเสี่ยง เนื่องจากสกุลเงินภูมิภาคส่วนใหญ่จะเคลื่อนไหวสอดคล้องกัน ประกอบกับโครงสร้าง

การค้าของไทยที่ส่วนใหญ่มีสัดส่วนการค้าในภูมิภาคที่สูง นอกจากนี้ ในปัจจุบันการสนับสนุนการใช้เงินสกุลท้องถิ่นของทางทรมปีมีความชัดเจนมากขึ้น ตลอดจนมีเครื่องมือและระบบการจัดการที่พร้อมมากขึ้นสำหรับการใช้เงินสกุลท้องถิ่นในการค้าระหว่างประเทศ

KKP มองเศรษฐกิจไทย 68



**ชะลอตัว ท่องเที่ยวแผ่ว-หนี้ครัวเรือน
กดดัน จับตามนโยบายสหรัฐฯ กระทบ
การค้า คาดโตเพียง 2.6%**



ดร.พิพัฒน์ เหลืองนฤมิตชัย หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ กลุ่มธุรกิจ
การเงินเกียรตินาคินภัทร (Pipat Luengnaruemitchai, Chief
Economist, KKP Research, Kiatnakin Phatra Financial
Group) เผยว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวที่
2.6% ชะลอตัวจากปีก่อนหน้าที่คาดว่าจะโต 2.7% เล็กน้อย

โดยมีแรงส่งสำคัญจากภาคท่องเที่ยวและภาคบริการ อย่างไรก็ตาม แรงส่งนี้มีแนวโน้มชะลอลงจากการฟื้นตัวกลับมาเกือบปกติของภาคท่องเที่ยว ในขณะที่ปัญหาความสามารถในการแข่งขันของภาคอุตสาหกรรมและภาคส่งออกยังเป็นแรงกดดันที่สำคัญต่อเศรษฐกิจไทย นอกจากนี้ การหดตัวของสินเชื่อภาคธนาคารจากปัญหานี้ครัวเรือนและภาวะเศรษฐกิจกำลังส่งผลกระทบต่อธุรกิจการค้าปลีกและภาคอสังหาริมทรัพย์

ด้านปัจจัยภายนอก เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงจากนโยบายของสหรัฐฯ ที่อาจใช้นโยบายการค้าเป็นเครื่องมือในการเจรจาต่อรอง โดยไทยติดอันดับที่ 11 ของประเทศที่เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ มากที่สุด และอาเซียนเองก็เกินดุลการค้าเป็นอันดับ 2 รองจากจีนเท่านั้น ทำให้ไทยและอาเซียนอาจตกเป็นเป้าของ

มาตรการทางการค้าของรัฐบาลสหรัฐฯ และส่งผลกระทบต่อภาคการค้าไทยได้ ทั้งนี้ นอกจากกลุ่มสินค้าส่งออกที่อาจได้รับผลกระทบแล้ว ไทยอาจถูกกดดันให้เปิดตลาดบางกลุ่มสินค้า รวมถึงสินค้าเกษตรที่ไทยมีอัตราภาษีและมาตรการกีดกันการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ในขณะที่ไทยอาจได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานลงทุน จึงมีความจำเป็นที่ประเทศไทยต้องเตรียมพร้อมในการรับมือและเจรจาต่อรองให้เกิดผลดีที่สุด

ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน ดร.พิพัฒน์ มองว่า การใช้นโยบายการค้า และนโยบายการเงินจะมีบทบาทสำคัญในการรับมือกับความเสี่ยง นอกจากนี้ การปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจ เพื่อสนับสนุนการลงทุนและยกระดับศักยภาพของเศรษฐกิจยังมีความสำคัญอย่างยิ่ง โดยคาดว่าจะ

มีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกในปีนี้ และรัฐบาลยังคงใช้นโยบายขาดดุลด้านการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

อย่างไรก็ดี ด้วยข้อจำกัดด้านการคลังกำลังมีมากขึ้นและหนี้สาธารณะที่ขยับใกล้แตะเพดาน 70% ของ GDP รัฐบาลอาจต้องมีการทบทวนว่าจะเลือกใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างไรเพื่อให้เกิดผลดีที่สุดต่อเศรษฐกิจ และเนื่องจากระดับรายได้ภาษีของรัฐบาลที่มีแนวโน้มลดลงเมื่อเทียบกับขนาดเศรษฐกิจ ตลอดจนความจำเป็นในการใช้จ่ายภาครัฐที่มีมากขึ้น ทำให้จำเป็นต้องปฏิรูประบบราชการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของรัฐ ขยายฐานภาษี และปฏิรูประบบภาษีเพื่อเพิ่มรายได้ ดูแลเรื่องปัญหาความเหลื่อมล้ำ และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของประเทศ

GBS ประเมินหุ้นไทยเดือน

ก.พ. แกว่งตัว Sideway Down จากแรงกดดันนโยบายทรมปี



บล. โกลเบล็ก (GBS) ประเมินหุ้นไทยเดือน ก.พ. แกว่งตัว Sideway Down จากแรงกดดันนโยบายทรมปี ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้ากับสหภาพยุโรป (EU) ประกอบกับนักลงทุนเฝ้าติดตามการรายงานผลการดำเนินงานงวดปี 2567 ของบริษัทจดทะเบียน จึงให้กรอบการเคลื่อนไหวของดัชนี 1,250-1,320 จุด แนะนำกลยุทธ์ลงทุนหุ้น 2 รีมเด่นได้อานิสงส์ Easy-E receipt-ปันผลสูง

นางสาววิลาสินี บุญมาสูงทรง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์

โกลเบล็ก จำกัด หรือ GBS ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหุ้นไทยในเดือน กุมภาพันธ์ 2568 ว่าดัชนี SET แกว่งตัวในลักษณะ Sideway Down โดยมีแรงกดดันจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ยืนยันเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้ากับสหภาพยุโรป (EU) "อย่างแน่นอน" ตอกย้ำความไม่พอใจเกี่ยวกับการขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ กับ EU รวมไปถึงการที่เขามองว่า EU นำเข้ารถยนต์และสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ น้อยเกินไป พร้อมทั้งเตือนไปยังประเทศสมาชิกกลุ่ม BRICS ว่าอย่าคิดเปลี่ยนไปใช้สกุลเงินอื่นแทนดอลลาร์สหรัฐฯ ถ้าไม่อย่างถูกเก็บภาษีนำเข้า 100% และอยู่ระหว่างการพิจารณามาตรการควบคุมเพิ่มเติมในการขายชิปของอินเทล (Nvidia) ให้กับจีน โดยระบุว่าการหาร้อยยังอยู่ในขั้นต้น

ล่าสุดทางประเทศต่างๆ มีท่าทีว่าจะออกมาตราการเพื่อตอบโต้ โดยนายกรัฐมนตรี จัสติน ทรูโด ของแคนาดาประกาศว่าจะตอบโต้สหรัฐฯ ด้วยการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ในอัตรา 25% ครอบคลุมตั้งแต่เครื่องดื่มจนถึงเครื่องใช้ไฟฟ้า ขณะที่เม็กซิโกประกาศว่าจะตอบโต้ด้วยการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ เช่นกัน ส่วนรัฐบาลจีนประกาศว่าจะยื่นคำร้องต่อ WTO เพื่อคัดค้านมาตรการดังกล่าวของสหรัฐฯ ซึ่งต้องจับตาดูต่อไปว่าจะมีการลดหย่อนผ่อนปรนหรือไม่ อย่างไร

ประกอบกับนักลงทุนยังติดตามการประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนในช่วงเดือน

กุมภาพันธ์ แม้ว่าทาง สศค.จะมีการคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2568 จะขยายตัวได้ถึง 3.5% จากกรอบ 2.5 - 3.5% และมีค่ากลางเฉลี่ย 3% ได้รับปัจจัยบวกจากการบริโภคภาคเอกชน, การส่งออก, การท่องเที่ยว และการลงทุนภาครัฐและเอกชน ส่วนเศรษฐกิจไทยปี 2567 โต 2.5% ขณะที่การหนี้สินของ SME ไตรมาส 4/2567 มีสัดส่วนทรงตัวที่ 65% ซึ่งให้เห็นถึงปัญหาค่าล้มซื้อต่ำและพฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยน และการแข่งขันสูงกระทบผู้ประกอบการ ดังนั้นฝ่ายวิจัยคาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบระหว่าง 1,250-1,320 จุด

สำหรับปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนที่จับตาในประเทศ อาทิ สัปดาห์ที่ 2 หอการค้าไทย ร่วมกับมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แฉลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แฉลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอสังหาริมทรัพย์การลงทุน, ตลาด. แฉลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์, สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แฉลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม, ส.อ.ท. แฉลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์, วันที่ 17 ก.พ. สภาพัฒน์ แฉลง GDP ไตรมาส 4/67, สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์แฉลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ, สศอ.แฉลงดัชนีอุตสาหกรรม, สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค, วันที่ 26 ก.พ. กำหนดประชุม กบง. ครั้งที่ 1/2568, วันที่ 28 ก.พ. สปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย ส่วนสถานการณ์ต่างประเทศที่น่าจับตา ได้แก่ สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อทั้ง 3 รายการได้แก่ ดัชนีราคาผู้

บริโภค (CPI) ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และดัชนีการใช้จ่ายส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งล้วนมีผลกับการตัดสินใจเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ

ดังนั้น แนะนำกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนโยบายส่งเสริมเศรษฐกิจของภาครัฐ เช่น หุ้นที่ได้ประโยชน์จากโครงการ Easy-E receipt ได้แก่ CRC, COM7, ERW, CENTEL, MINT, M, AU, TNP, SIS, SYNEX, IP และ HL รวมทั้งหุ้นปันผลสูง ได้แก่ SCB, TISCO, LH, RATCH และ EGCO

ด้านนายณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.โกลเบล็ก ประเมินราคาทองคำ ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ว่า ราคาทองคำยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นจากปัจจัยทางเทคนิค ขณะที่ความกังวลสงครามการค้าที่มีแนวโน้มทวีความรุนแรงขึ้น หลังสหรัฐเริ่มใช้นโยบายการตั้งกำแพงภาษี ทำให้ดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ประกอบกับประธานเฟดส่งสัญญาณไม่รีบร้อนในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยกดดันราคาทองคำ

นอกจากนี้ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มชะลอลง หลังอิสราเอลและกลุ่มฮามาส สามารถบรรลุข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซา ทำให้ทองคำถูกลดความต้องการในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย มองกรอบทองคำเดือนนี้ 2,700 - 2,850 \$/Oz แนะนำขายทำกำไรที่แนวต้าน เนื่องจากปรับตัวขึ้น 4%YTD

บล.พาย

เปิดตัว DR03

สานโอกาสการลงทุนสู่ตลาดโลก

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) หรือ "บล.พาย" ผู้นำด้านบริการทางการเงินครบวงจร เดินหน้าขยายโอกาสการลงทุนสู่ตลาดโลก ด้วยการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ "DR03" ที่รวบรวมสินทรัพย์คุณภาพระดับโลกมาให้นักลงทุนของบล.พายโดยเฉพาะ เพื่อให้ นักลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำ ทองคำ และน้ำมัน ได้อย่างสะดวกและมีประสิทธิภาพ



นายณัฐพล จันทรสีวานนท์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท
หลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)
เปิดเผยว่า

"การเปิดตัว DR03 สะท้อนวิสัยทัศน์ของ บล.พาย ในการมุ่งสู่การเป็น 1 ใน 5 ผู้ให้บริการ DR ชั้นนำในตลาดหลักทรัพย์ไทย ด้วยกลยุทธ์การดำเนินงานที่มุ่งเน้นการสร้างนวัตกรรมทางการเงิน ควบคู่ไปกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนที่หลากหลาย ซึ่งในช่วงที่ตลาดการเงินโลกมีความผันผวน การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายจึงเป็นกลยุทธ์สำคัญ DR03 จากบล.พาย จึงถูกออกแบบมาให้ครอบคลุมทั้งสินทรัพย์ที่มีศักยภาพการเติบโตสูงอย่างหุ้นเทคโนโลยี และสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงอย่างทองคำและน้ำมัน เพื่อให้ นักลงทุนสามารถบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพในทุกสภาวะตลาด พร้อมเป็นอีกทางหนึ่งในการเปิดประตูการลงทุน

ระดับโลกให้กับนักลงทุนไทย"

DR03 จาก บล. พาย ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่น 4 รายการ ได้แก่ WORLD03 ที่เน้นลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีระดับบลูชิพ 10 อันดับแรกของโลก ครอบคลุมนวัตกรรมสำคัญอย่าง AI และ Blockchain JAP03 ที่รวบรวมหุ้นบริษัทญี่ปุ่นชั้นนำที่มีศักยภาพ การเติบโตระดับโลก GOLD03 ที่ลงทุนในทองคำแท่งโดยตรงเพื่อรักษามูลค่าเงินในภาวะเงินเฟ้อ และ OIL03 ซึ่งนับเป็น DR ตัวแรกของตลาดที่อ้างอิงกับราคาน้ำมัน เปิดโอกาสให้นักลงทุนสร้างผลตอบแทนจากการเคลื่อนไหวของราคาพลังงานโลก

ด้านนายธนภูมิ คุณาโรจน์รักษ์ ผู้อำนวยการฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ กล่าวเสริมว่า "DR เป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ช่วยให้นักลงทุนไทยเข้าถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้อย่าง

สะดวก ผ่านบัญชีหุ้นเดิมในสกุลเงินบาท โดยทั้ง 4 DR ที่เราคัดสรรมานี้ ล้วนเป็นสินทรัพย์ที่มีศักยภาพและได้รับความนิยมในตลาดโลก โดยเฉพาะ OIL03 ที่ บล.พาย เป็นผู้ริเริ่มรายแรกในการนำเสนอโอกาสการลงทุนที่อ้างอิงกับราคาน้ำมัน การเปิดตัว DR03 ในครั้งนี้ไม่เพียงแต่จะเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้แก่นักลงทุนเท่านั้น แต่ยังแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของ บล.พาย ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ตอบโจทย์การลงทุนในยุคดิจิทัล เราเชื่อมั่นว่า DR03 จะเป็นอีกหนึ่งเครื่องมือสำคัญที่ช่วยให้นักลงทุนไทยสามารถก้าวสู่โอกาสการลงทุนระดับโลกได้อย่างมั่นใจ"

นักลงทุนที่สนใจสามารถเริ่มลงทุน DR03 ได้ตั้งแต่วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2568 เป็นต้นไป ผ่านแอปพลิเคชัน Pi หรือ Streaming โดยใช้รหัสหลักทรัพย์ JAP03, OIL03, WORLD03 และ GOLD03

บลจ.อเบอร์ดีน

มองตลาดหุ้นอินเดียแข็งแกร่ง

ไม่กระทบภาษี "ทริมปี"

บลจ.อเบอร์ดีน มองหุ้นอินเดียปรับฐาน จังหวะซื้อสะสม โอกาสเติบโตไปกับเศรษฐกิจแข็งแกร่ง พลังประชากรในประเทศหนุนการบริโภค ด้านนโยบายทริมปี 2.0 ขึ้นภาษีนำเข้าไม่กระทบประเทศ พร้อมมองทริมปีกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโต ผลบวกต่อบริษัทไอทีอินเดีย ลูกค้าในสหรัฐฯ ใช้จ่ายเพิ่ม



นางสาวพุกษา เอี่ยมมรทอง Deputy Head of Equities – Asia Pacific, Asian Equities, abrdn Asia Limited เปิดเผยว่า "อเบอร์ดีน" ยังมีมุมมองบวกต่อตลาดหุ้นอินเดีย และเป็นประเทศที่เผชิญความเสี่ยงค่อนข้างต่ำจากนโยบายทริมปี 2.0 ขึ้นภาษีนำเข้าของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เนื่องจากอินเดียเกินดุลการค้าสหรัฐฯ ต่ำกว่าประเทศในภูมิภาคเอเชียและการส่งออกส่วนใหญ่มาจากบริการต่างๆ โดยเฉพาะบริการด้านไอทีของอินเดีย

"ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเศรษฐกิจอินเดียเติบโตค่อนข้างสูง GDP ของอินเดียประมาณ 78-80% เกิดจากการขับเคลื่อนภายในประเทศ โดยการส่งออกคิดเป็นประมาณ 22% เท่านั้น (ที่มา: abrdn) ขณะที่จุดแข็งด้านการส่งออกธุรกิจไอที ทั้งฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์และธุรกิจบริการที่ถูกค้าหลักอยู่ในสหรัฐฯ ซึ่งหลายปีที่ผ่านมาธุรกิจไอทีสหรัฐฯ ก็อยู่ในจุดอ่อนแอ โดยมองว่าถ้าปีนี้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้ นโยบายหลายอย่างของทริมปีเข้ามาช่วย จะสามารถกระตุ้นการใช้จ่ายของบริษัทสหรัฐฯได้และจะส่งผลบวกต่อบริษัทอินเดียด้วย" นางสาวพุกษา กล่าว

เศรษฐกิจอินเดียเติบโตแข็งแกร่งในหลายปีที่ผ่านมาจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ซึ่งหลังจากโควิดเริ่มเห็นการเติบโตชะลอตัวลงจากภาคการส่งออกที่ซบเซา แต่ยังคงเติบโตได้ในระดับสูงและคาดว่าจะเติบโตได้ถึง 8% ในปี 2024 และ 7% ในปี 2025 โดยคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียน(EPS) ในปี 2025 เติบโต 16% จากปี 2024 คาดเติบโต 14% (ที่มา: abrdn)

นางสาวพุกษา กล่าวว่า สำหรับตลาดหุ้นอินเดียในปีปรับฐานลงตั้งแต่ช่วงต้นปี มองว่าเกิดจาก Valuation ตลาดหุ้นอินเดียค่อนข้างสูง ประกอบกับ GDP ชะลอตัวลง จากความกังวลความอ่อนแอของการบริโภคในเมืองจากเงินเฟ้อที่สูง โดยเฉพาะหมวดอาหารที่ได้รับผลกระทบจากฝนตกน้อย จึงกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในภาพรวม แต่แนวโน้มเริ่มดีขึ้น เนื่องจากสิ้นปีที่ผ่านมาปริมาณน้ำฝนในอินเดียกลับมาอยู่ในระดับปกติมากขึ้น จึงมองว่าปัญหาภาคการบริโภคเป็นเพียงแค่ปัญหาชั่วคราว นอกจากนี้ หุ้นอินเดียปรับตัวลงจากการที่นักลงทุนขายทำกำไรบางส่วนหลังตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นเมื่อหลายปีก่อนจนถึงปัจจุบัน นอกจากตลาดหุ้นที่ร่วงลง เกิดจากความกังวลด้านคุณภาพสินเชื่อก่อนไม่มีหลักประกัน หลังเกิดโควิดทำให้ตลาดกังวลปัญหานี้เสียที่จะกระจายไปในภาคอื่นๆ นอกจากกลุ่มธนาคาร

อย่างไรก็ตาม "อเบอร์ดีน" ยังมองตลาดหุ้นอินเดียน่าสนใจ เนื่องมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและการบริโภคนั้นเป็นตัวขับเคลื่อน GDP เป็นหลัก ไม่ใช้การส่งออก ตลอดจนมีการลงทุนภาคเอกชนในระยะเริ่มต้น และการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของการบริโภคในชนบท และมีนโยบายของรัฐบาลที่เป็นมิตรต่อธุรกิจช่วยลดต้นทุนในการทำธุรกิจและสนับสนุนการเติบโตต่อไปได้

"อเบอร์ดีนยังมีความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นอินเดีย จึงมองการปรับฐานเป็นจังหวะให้กองทุนเข้าไปซื้อหุ้นมากขึ้น ถึงแม้หุ้นอินเดียไม่ได้มีราคาถูกเท่าหุ้นจีน แต่มีราคาถูกกว่าในช่วงที่ผ่านมา โดยอเบอร์ดีนโฟกัส

หุ้นของบริษัทที่มีคุณภาพ และเป็นโอกาสในการเข้าซื้อหลายบริษัทที่เรามองว่าแพงในก่อนหน้านี้ เพื่อโอกาสลงทุนในระยะยาว" นางสาวพุกษา กล่าว

ก่อนหน้านี้กองทุนอเบอร์ดีนได้เข้าซื้อหุ้น Indian Hotels ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทด้านการบริการที่ใหญ่ที่สุดในอินเดีย ซึ่งพร้อมที่จะได้รับประโยชน์จากการเติบโตของอุตสาหกรรมโรงแรม Info Edge (อินเดีย) บริษัทอินเทอร์เน็ตในประเทศที่แข็งแกร่ง Pidilite Industries ซึ่งเป็นธุรกิจชั้นนำสำหรับผู้บริโภคและเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นฟูกิจการที่อยู่อาศัย และ Tata Consultancy Services ผู้ให้บริการด้านไอทีชั้นนำที่ได้รับข้อตกลงใหม่

สำหรับกองทุนหุ้นอินเดียของอเบอร์ดีน ได้แก่ กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรสฟันด์ (ABIG) กองทุนนี้มีความเสี่ยงระดับ 6 โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักต่างประเทศชื่อ abrdn SICAV I – Indian Equity Fund Z Acc USD ซึ่งบริหารจัดการโดย abrdn Investments Luxembourg S.A. กองทุนหลักคิดหุ้นอินเดียที่มีโอกาสเติบโตแข็งแกร่งประมาณ 30-50 ตัว ด้วยสไตล์การลงทุนแบบเชิงรุก เปิดโอกาสการลงทุนในหุ้นอินเดียคุณภาพสูง และมีศักยภาพในการเติบโตระยะยาว โดยเน้นลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและได้รับประโยชน์จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่สดใสของอินเดีย

บล.บัวหลวง

จัดพอร์ตลงทุนใหม่

เพิ่มน้ำหนัก “หุ้นเทคโนโลยีจีน”

หลักทรัพย์บัวหลวง เกาะติดกระแส AI มาแรง จัดพอร์ตลงทุนใหม่ ปรับเพิ่มน้ำหนัก “หุ้นเทคโนโลยีจีน” รับกระแสโมเดล “DeepSeek R1” AI ประสิทธิภาพสูงต้นทุนต่ำจากสตาร์ทอัพสัญชาติจีน ทีม Wealth Research แนะนำกระจายการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีจีน ผ่าน 3 ทางเลือก ระบบบริหารกองทุนรวมอัตโนมัติ, DR “CNTECH01” อ้างอิง ChinaAMC Hang Seng TECH Index ETF ที่ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีจีนขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกง และ DCA ใน DR “CNTECH01” เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างมั่นคงในระยะยาว



นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ กรรมการผู้จัดการ สายงานค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ทีม Wealth Research มีมุมมองเชิงบวกต่อ **“หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของจีน”** ที่เริ่มกลับมาน่าสนใจอีกครั้ง หลังมีปัจจัยสนับสนุนหลายประการ โดยเฉพาะกระแส AI ที่ได้รับแรงกระตุ้นจากการเปิดตัวโมเดล “DeepSeek R1” ของสตาร์ทอัพสัญชาติจีน ที่ใช้ต้นทุนการดำเนินงานต่ำแต่มีประสิทธิภาพเหนือกว่าโมเดลชั้นนำของยักษ์ใหญ่เทคโนโลยีของสหรัฐฯ

นอกจากนั้นยังได้รับแรงหนุนจากการที่ทางรัฐบาลจีนมีการผ่อนคลายการควบคุมการทำธุรกิจของบริษัทเทคโนโลยีในจีน ส่งผลให้การใช้งาน AI ในจีนมีการขยายตัวอย่างกว้างขวาง ขณะเดียวกันยังช่วยเสริม Sentiment เชิงบวก และอาจกระตุ้นบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นจีนให้คึกคัก

ขึ้น จากกระแส AI จีนที่มีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีได้สะท้อนถึงโอกาสการเติบโตที่ดีในอนาคต

ล่าสุดทีมผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนมืออาชีพมากประสบการณ์จากทีม Wealth Research ได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน **“หุ้นเทคโนโลยีจีน”** เข้าไปในพอร์ตการลงทุน เน้นหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่เป็นหลัก เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะสั้น อย่างไรก็ตามแม้ผลตอบแทนหุ้นเทคโนโลยีจีนจะยังตามหลังหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ

โดยตั้งแต่ปี 2565 จนถึงปัจจุบัน หุ้นเทคโนโลยีจีนให้ผลตอบแทน -25% ขณะที่หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ปรับขึ้น +33% แต่หากพิจารณาปัจจัยพื้นฐานหุ้นเทคโนโลยีจีนยังมีโอกาสลดช่องว่างของผลตอบแทน เนื่องจากดัชนี FTSE China Technology คาดว่ากำไรจะเติบโตในปี 2568

ใกล้เคียงกับดัชนี Nasdaq 100 แต่ราคาหุ้นยังมีส่วนลดสูง โดย Forward P/E ของหุ้นเทคโนโลยีจีนอยู่ที่ 18.7 เท่า เทียบกับ 27.4 เท่า ของหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ซึ่งต่ำกว่าถึง 32%

“นับตั้งแต่ปี 2564 ที่รัฐบาลจีนดำเนินนโยบาย Common Prosperity ซึ่งมุ่งกระจายความมั่งคั่งและควบคุมอิทธิพลของบริษัทขนาดใหญ่ ทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีต้องเผชิญกับมาตรการกำกับดูแลที่เข้มงวด ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนลดลงในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามท่าทีของทางการจีนในช่วงหลังเริ่มผ่อนคลายลง ไม่ว่าจะเป็นการลดข้อจำกัดด้านข้อมูลข้ามพรมแดน หรือการสนับสนุนเงินทุนแก่ธุรกิจขนาดกลางและเล็ก นโยบายเหล่านี้ช่วยสร้างบรรยากาศการลงทุนที่เอื้ออำนวยขึ้น ซึ่งอาจเป็นปัจจัยสำคัญในการดึงดูดกระแสเงินลงทุนกลับเข้าสู่ตลาดอีกครั้ง” นายชัยพร กล่าว

บล.บัวหลวง

จัดพอร์ตลงทุนใหม่

เพิ่มน้ำหนัก “หุ้นเทคโนโลยีจีน”

หลักทรัพย์บัวหลวง เกาะติดกระแส AI มาแรง จัดพอร์ตลงทุนใหม่ ปรับเพิ่มน้ำหนัก “หุ้นเทคโนโลยีจีน” รับกระแสโมเดล “DeepSeek R1” AI ประสิทธิภาพสูงต้นทุนต่ำจากสตาร์ทอัพสัญชาติจีน ทีม Wealth Research แนะนำกระจายการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีจีน ผ่าน 3 ทางเลือก ระบบบริหารกองทุนรวมอัตโนมัติ, DR “CNTECH01” อ้างอิง ChinaAMC Hang Seng TECH Index ETF ที่ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีจีนขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกง และ DCA ใน DR “CNTECH01” เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างมั่นคงในระยะยาว



นายชัยพร กล่าวต่อว่า จากกระแส AI DeepSeek ทีม Wealth Research แนะนำผู้ลงทุนกระจายการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีจีน โดยสามารถเลือกลงทุนได้ 3 รูปแบบ ประกอบด้วย

1. การจัดพอร์ตกองทุนรวมแบบอัตโนมัติ (Auto Top Funds Portfolio) ที่ใช้หลักการกระจายสินทรัพย์ (Asset Allocation) ในรูปแบบ Private Fund โดยมีทีมผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนคอยกำหนดมุมมองและสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยง พร้อมคัดเลือกกองทุนตัวท็อปที่มีผลงานเด่นกว่า 2,000 กองทุน จาก 17 บลจ. ชี้นำ และดูแลปรับพอร์ตให้สอดคล้องกับภาวะตลาดโดยอัตโนมัติ ล่าสุดได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีน ในโมเดลพอร์ตเสี่ยงสูง (AAA) พอร์ตเสี่ยงปานกลาง (MAA) พอร์ตเสี่ยงปานกลาง-สูง เน้นเงินปันผล (DAA) และพอร์ตเสี่ยงต่ำ (CAA) ตามสัดส่วนและมุมมองการลงทุนจากทางทีม Wealth Research โดยนับ

ตั้งแต่ต้นปี 2568 Auto Top Funds Portfolio ยังคงรักษาความผันผวนของพอร์ต (SD) ให้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม ทำให้พอร์ตมีความคุ้มค่าอย่างชัดเจนในแง่ของผลตอบแทนต่อความเสี่ยงสำหรับผู้สนใจบริการ Auto Top Funds Portfolio เริ่มต้นลงทุน 500,000 บาท พร้อมรับรายงาน Auto Top Funds Portfolio ประจำเดือน สามารถสมัครได้ผ่านแอป Wealth CONNEX

2. การลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีนง่าย ๆ ผ่านตลาดหุ้นไทย ด้วย DR “CNTECH01” ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิง คือ ChinaAMC Hang Seng TECH Index ETF (3088) ที่ลงทุนอ้างอิงดัชนี Hang Seng TECH ที่รวบรวมหุ้นเทคโนโลยีชั้นนำของจีน 30 บริษัท ซึ่งเป็นที่รู้จักในระดับสากล และจดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกง เช่น Alibaba, Tencent, Meituan และ Xiaomi โดยบริษัทเหล่านี้มีน้ำหนักในดัชนี

มากกว่า 30% ปัจจุบันหุ้นเทคโนโลยีจีนเริ่มมีความน่าสนใจมากขึ้น จากกระแส AI DeepSeek ขณะที่ในแง่ของมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีจีนก็ยังน่าสนใจ สะท้อนผ่านดัชนี Hang Seng TECH ที่มี Forward P/E 12 เดือนข้างหน้า อยู่ที่ 16.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ที่ 24.5 เท่า ราว 1 s.d.

3. ทอยการลงทุนเป็นงวด ๆ ในจำนวนเงินที่เท่ากันทุกเดือน ผ่านการลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน Dollar-Cost Averaging (DCA) โดยไม่คำนึงถึงราคาของหลักทรัพย์ในเวลานั้น ๆ ใน DR “CNTECH01” เริ่มต้นเดือนละ 5,000 บาท โดยนับตั้งแต่ต้นปี 2568 ผลตอบแทนของการ DCA ใน DR “CNTECH01” สามารถทำผลงานออกมาโดดเด่น 7.21% ซึ่งให้ผลตอบแทนชนะหุ้นไทยที่ติดลบ 8.29 % (ตัวเลข ณ วันที่ 13 ก.พ. 2568) ถือเป็นอีกหนึ่งทางเลือกการลงทุนที่น่าสนใจในช่วงตลาดหุ้นผันผวน

3BBIF

ตัวเบา หลัง ดอกเบี้ยลด

ผู้ถือหุ้นวย รับผลตอบแทนเพิ่ม

และแล้ว กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต สามบีบี หรือ 3BBIF มาถึงจุดเปลี่ยนที่มีอนาคตสดใสกว่าเดิม เมื่อได้มีการปรับโครงสร้างต้นทุนการเงิน โดยกองทุน 3BBIF ได้กู้ยืมเงินจากธนาคาร ซูมิโตโม มิตรชุกุ แบงกิง คอร์ปอเรชั่น (SMBC) มาชำระหนี้เงินกู้ยืมคงเหลือให้แก่ธนาคารกรุงเทพบางส่วนก่อนกำหนด

3BBIF

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2568 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บิวหลวง จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต สามบีบี หรือ 3BBIF ดำเนินการให้กองทุนเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ SMBC ("สัญญากู้ยืมเงิน SMBC") มีเงินกู้จำนวน 5,450,000,000 บาท และ อัตราดอกเบี้ย THOR + 0.98% เพื่อนำเงินมาชำระหนี้ให้แก่ธนาคารกรุงเทพ ก่อนกำหนด ในวันที่ 31 มกราคม 2568 โดยธนาคารกรุงเทพได้ปลดหลักประกันทางธุรกิจหลักทรัพย์เส้นใยแก้วนำแสง จำนวน 279,000 คอร์กิโลเมตรให้กองทุนฯ และกองทุนฯ จะนำหลักประกันทางธุรกิจหลักทรัพย์เส้นใยแก้วนำแสง จำนวน 279,000 คอร์กิโลเมตรที่ธนาคารกรุงเทพปลดให้ดังกล่าวไปเป็นหลักประกันการกู้ยืมตามสัญญากู้ยืมเงิน SMBC ต่อไป

เมื่อกองทุนฯ ได้ชำระหนี้เงินกู้ให้แก่ธนาคารกรุงเทพบางส่วน ก่อนกำหนดดังกล่าวข้างต้นแล้ว ธนาคารกรุงเทพได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้คงเหลือลงจากเดิม MLR เหลือ MLR - 2.90% ในการชำระหนี้ให้แก่ธนาคารกรุงเทพ

ก่อนกำหนดดังกล่าวข้างต้น กองทุนได้ชำระดอกเบี้ยคำนวณจนถึงวันที่ 30 มกราคม 2568 เป็นเงิน 65,937,534.25 บาท และชำระค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ก่อนกำหนดในอัตราร้อยละ 3 ของจำนวนเงินกู้คิดเป็นเงิน 163,500,000 บาท ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงินธนาคารกรุงเทพ และ สำหรับการกู้ยืมเงินจาก SMBC นั้น กองทุนได้ชำระค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้ (Front-end Fee) จำนวน 38,150,000 บาท ให้แก่ SMBC โดยกองทุนได้นำกระแสเงินสดของกองทุนไปชำระดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ก่อนกำหนด และค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้ ดังกล่าว

จากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืมคงเหลือของกองทุนที่กล่าวข้างต้น กองทุนเหลือเงินกู้ค้างอยู่กับธนาคารกรุงเทพ จำนวน 5,450,000,000 บาท โดยมีอัตราดอกเบี้ย MLR - 2.90% และมีหนี้เงินกู้ยืมกับ SMBC จำนวน 5,450,000,000 บาท โดยมีอัตราดอกเบี้ย THOR + 0.98% รวมเป็นเงินกู้ยืมทั้งสิ้นจำนวน 10,900,000,000 บาท การปรับโครงสร้างเงินกู้ยืมคงเหลือของกองทุนนี้ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงิน

ของกองทุนลดลง ซึ่งเป็นไปเพื่อประโยชน์และความยั่งยืนในระยะยาวของกองทุน

นับได้ว่าตอนนี้ 3BBIF มีพันธมิตรทางการเงินที่แข็งแกร่ง เพิ่มอีก 1 ราย นั่นคือ ธนาคาร ซูมิโตโม มิตรชุกุ แบงกิง คอร์ปอเรชั่น (SMBC) และ ขณะเดียวกันพันธมิตรที่แข็งแกร่งรายเดิม บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ เอไอเอส ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของ 3BBIF และในฐานะผู้สนับสนุนหลักและผู้เช่ารายใหม่ของกองทุน 3BBIF ก็มีส่วนช่วยให้สิ่งนี้สามารถเกิดขึ้นได้เพราะกองทุนได้รับเงินกู้ที่ต้นทุนได้เบาลงเร็วกว่าที่คิด

สิ่งที่เกิดขึ้นนี้ ตอกย้ำให้ความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน รวมถึง ผู้ถือหุ้นรายของ 3BBIF และตรงกับความตั้งใจของ AIS เดิมที่มีความมุ่งมั่นในการสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินอย่างยั่งยืนให้กับ 3BBIF เป็นเจตนารมณ์ที่กล่าวไว้ก่อนซื้อกิจการ สิ่งนี้แสดงถึงความโปร่งใสตามหลักบรรษัทภิบาล



GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้นำด้านธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

ไศกษา ดำรงปิยวุฒิ

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)



บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเฟิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

กล้วยหอม กับ กูรู

อินไซด์โลกการเงิน



“ประสิทธิ์ กรโชคนันต์”
บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ่นอินไซด์
ผู้ดำเนินรายการ



“วิจิตร อารยะพิศิษฐ์”
นักกลยุทธ์การลงทุน
บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)

“เอดิเทพ สงเคราะห์”
กรรมการผู้จัดการ
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

“อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์”
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์ทางเทคนิค
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

“กรภัทร วรเชษฐ์”
ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน
กลยุทธ์การลงทุน บล.ไมโคระ พัฒนสิน



HOONINSIDE
สำนักข่าวหุ่นอินไซด์



บล.ลิเบอเรเตอร์ : SNNP แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท



Equality for All
SNNP : บมจ. ศรีน่านาพร มาร์เก็ตติ้ง

4Q24 คาดกำไรสุทธิ 167 ลบ. +1% y-y และ +3% q-q : เราคาดว่ายอดขาย 4Q24 อยู่ที่ 1,660 ลบ. +19% q-q โดยตลาดในปท. คาดโต high single digit ส่วนตปท. คาดโต high double digit โดยเฉพาะตลาดเวียดนามหลังการเข้าบริหารจัดการปัญหาเริ่มคลี่คลายลง ซึ่งหากพิจารณาขายสินค้าพบว่ากลุ่ม Snack โต high double digit ตามปัจจัยฤดูกาล ขณะที่กลุ่ม Beverage คาดโต high single digit และคาดว่าแนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นยังใกล้เคียงที่ 30% จากสัดส่วนการขาย snack เพิ่มขึ้น รวมถึงการออกสินค้าใหม่ออกมา

แต่จะเห็นค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้น 30% q-q จากการออกสินค้าใหม่และการออกโฆษณาเพื่อกระตุ้นยอดขายในประเทศ

บริษัทร่วม สิริโป คาดยังขาดทุนใกล้เคียง q-q แต่เริ่มเห็นแนวโน้มดีขึ้น

หลังควบคุมค่าใช้จ่ายเข้มงวดขึ้น

หากเป็นอย่างที่คาด เราคาดยอดขายปี 2024 ลดลงเล็กน้อย y-y ที่ 5,995 ลบ. คาดอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น y-y ตามการเพิ่มขึ้นของการขายกลุ่ม snack แต่เราปรับปรุงกำไรสุทธิลงเหลือ 651 ลบ. โตเบาๆ +2% y-y

ปี 2025 สัญญาณ ตลาดตปท. ดีขึ้น : ผบห. แจ่งว่าแนวโน้มการขายในเวียดนามดีขึ้นตั้งแต่ 4Q ที่ผ่าน มา และคาดจะเห็นสินค้าของบริษัททุกตัวกระจายมากขึ้นในตลาดดังกล่าวและส่งผลกระทบต่อปี 2025 ส่วนตลาดอื่น ๆ อย่างฟิลิปปินส์ การตั้งตัวแทนจำหน่ายอาจล่าช้ากว่าแผนเล็กน้อยแต่คาด มี.ค. นี้จะเรียบร้อยอย่างที่คาดไว้ ส่วนตลาดอื่น ๆ เช่นเกาหลี, มาเลเซีย และอินโดนีเซียคาดว่าจะทยอยดีขึ้น ซึ่งคาดว่าปี 2025 ตลาดต่างประเทศจะเป็นตัวผลักดันให้ยอดขายกลับมา

เติบโตได้อีกครั้ง

ช่วงยากๆ กำลังผ่านแล้ว

" การดำเนินงานหลังจากนี้เราคาดว่าจะเห็นการทยอยฟื้นตัวหลังการเข้าบริหารจัดการปัญหาที่เวียดนามซึ่งคาดจะแล้วเสร็จใน 4Q24 นี้ รวมถึงการได้ตัวแทนจำหน่ายเพิ่มจะเป็นตัวขับเคลื่อนและขยายตลาดเพิ่มอย่างที่เราคาดไว้

Valuation ปัจจุบันซื้อขายบน P/E25E เพียง 17x เริ่มน่าสนใจ แนะนำซื้อเพื่อรอการฟื้นตัวรอบใหม่อีกครั้งในปีหน้าหลังทุกอย่างคลี่คลายลง "

นารี อภิเสวตกานต์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971

naree.a@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : ITC แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 20.30 บาท



Equality for All
ITC : บมจ.ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น

4Q24 กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อย | จากผลของรายการพิเศษ : ITC รายงานกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 799 ลบ. +3% y-y -19% q-q ภายใต้ยอดขาย 4,698 ลบ. ลดลง -1% y-y จากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อของลูกค้าในยุโรป แต่ยังคงขยายตัวได้ +6% q-q จากการเพิ่มขึ้นของยอดขายโดยเฉพาะตลาดสหรัฐ และภูมิภาคเอเชียและโอเชียเนีย

อัตรากำไรขั้นต้น หดจาก 29.8% ใน 3Q24 เหลือเพียง 25.5% ซึ่งดีกว่าที่เราคาดไว้ โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่หดตัวจาก 1) ไม่มีโอนกลับสินค้าคงคลังเหมือน 3Q24 ที่เป็นส่วนเพิ่มต่ออัตรากำไรขั้นต้นราว 1.8% 2) ต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น และ 3) รับรู้ค่าเสื่อมราคาเต็มไตรมาสซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ให้อัตรากำไรขั้นต้น 4Q24 หดตัวแรง แต่หาก y-y ดีขึ้นเนื่องจากการขายสินค้าพรีเมียมมีสัดส่วนมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร เพิ่มขึ้นกว่า

คาดโดย +66% y-y +29% q-q จากค่าที่ปรึกษาโครงการ ทรานส์ฟอร์มชั่น และค่าใช้จ่ายด้านการตลาด และปกติจะมีค่าใช้จ่ายมากกว่าปกติ ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 5.8%

กำไรจากการดำเนินงานปกติ อยู่ที่ 802 ลบ. แต่มีรายการพิเศษจากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน -11 ลบ. ทำให้บรืสุทธิสุดท้ายอยู่ที่ 799 ลบ.

ปี 2025 รายได้คาดยังโตได้ แต่กำไรคาดหดตัว : ผบห. ให้เป้าหมายปี 2025 ดังนี้ ยอดขายโต 13-15% y-y กำไรขั้นต้นโต 10-12% y-y ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขาย 9-10%

จากเป้าหมายใหม่ เราอาจปรับประมาณการใหม่อีกครั้งเพื่อสะท้อนเป้าหมายนี้ รวมถึงความชัดเจนของประเด็น Global Minimum Tax (GMT) ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 7-8.5% ซึ่งต่ำกว่าที่เคยคาดไว้ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อประมาณการ

ราคาหุ้นปรับลงจนน่าสนใจ

“ แม้เราคาดแนวโน้มการดำเนินงานปี 2025 จะหดตัวจากปัจจัย GMT และอื่น ๆ แต่ผลการดำเนินงาน 4Q24 ที่ออกมาก็ยังใกล้เคียงกับเราและตลาดฯ คาดไม่ได้แย่อย่างที่กังวลมาก

ราคาหุ้นปรับลงมาสะท้อนข่าวร้าย ๆ ไปมากแล้วจนราคาปัจจุบันซื้อขายแบบ P/E25E เพียง 15.6x และยังใจดีจ่ายเงินปันผล 95.8% ของกำไรสุทธิ เฉพาะครึ่งปีหลังให้ Dividend yield น่าสนใจ 4.5% ส่วนประเด็นที่ตลาดกังวลเรื่อง GMT คาดอยู่ที่ 7.5-8% ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้แล้ว กลยุทธ์การลงทุน เริ่มน่าสนใจกลับมาสะสมรอบใหม่หลัง GMT มีความชัดเจน ”

นารี อภิเสวตกานต์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971

naree.a@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : COCOCO แนะนำ “ซื้อ”

ราคาเหมาะสมใหม่ 11.60 บาท

Equality for All : บมจ.ไทย โคโคเนท



เยี่ยมชมนิคมฯ ณ ฟิลิปปินส์ : เราได้เดินทางเข้าชมพื้นที่นิคมฯ ANFLO ณ จังหวัดดาเวา ฟิลิปปินส์ เพื่อเป็นสักขีพยาน COCOCO เซ็น MOU กับนิคมฯ เมื่อ 11 ก.พ. 25 เพื่อเตรียมก่อสร้างโรงงานกะทิ คาดแล้วเสร็จเดือน ม.ค. 26 เพื่อเตรียมย้ายฐานการผลิตกะทิสำหรับส่งออกไปยังอเมริกา และยุโรป มาไว้ที่นี่

ฟิลิปปินส์มีข้อได้เปรียบด้านต้นทุนมะพร้าวมาก โดยมีราคาต่ำกว่าไทยราว 60-70% คาดจะทำให้อัตรากำไรขั้นต้นกะทิเพิ่มขึ้นราว 10-12% และได้กำลังการผลิตเพิ่ม +56.6% นอกจากสิทธิประโยชน์ทางภาษี COCOCO จะส่งน้ำมะพร้าวกลับมาผลิตในไทยได้ด้วยต้นทุนที่ถูกลง

ลูกค้าของฐานการผลิตใหม่นี้ เป็นกลุ่มลูกค้ากะทิปัจจุบันทั้งหมด 100% ธนาคารไทยจะเป็นผู้สนับสนุนเงินกู้ก่อสร้าง 90% เราคาดอัตราดอกเบี้ยราว 4% คาดอัตราการใช้

การผลิตจะไต่สู่ 70% ปลายปี 2026

คาดสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์กะทิเพิ่มขึ้นเป็นราว 45% หลังการใช้กำลังการผลิตโรงงานได้เต็มที่

ปรับประมาณการลง : จากกำไร 4Q24 ที่เราทบทวนอีกครั้งแล้วพบว่าจะหดตัวแรง (ดูหน้า 2) สาเหตุจากต้นทุนมะพร้าวที่สูงยาวนานกว่าคาด เราจึงปรับกำไรสุทธิปี 2024-26 ลง -16.5%, -18.9% และ -16.2% เป็น 744 ลบ., 980 ลบ. และ 1,344 ลบ. ตามลำดับ โดยปรับอัตรากำไรขั้นต้นลง -228bps, -275bps และ -257bps ส่วนประโยชน์จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น และกำลังการผลิตใหม่จากโรงงานฟิลิปปินส์ เรายังไม่ได้รวมในประมาณการ

เราปรับ P/E25 เป้าหมายจาก 17.7x เป็น 17.4x ยังมี premium จากกลุ่ม 9.4% จาก EPS25E growth ที่ยังสูงกว่ากลุ่มถึง +45.9% ได้ราคา

เหมาะสมใหม่ที่ 11.60 บาท/ หุ้น ยังได้คำแนะนำ “ซื้อ” รอดูงบอีกหน่อยค่อยทำ

“ เราคาดตลาดจะตอบรับเชิงลบต่อแนวโน้ม 4Q24 ที่จะออกมาแยกว่าที่มองไว้ แต่ภาพระยะยาว เรายังมองเป็นบวก สำหรับแผนการพัฒนาที่ฟิลิปปินส์ ที่จะได้ทั้งกำลังการผลิต อัตรากำไรที่ดีขึ้น และยังปลอดภัยในแง่ลูกค้า และวัตถุดิบ

เรามอง COCOCO เป็นผู้นำกลุ่มผลิตภัณฑ์จากมะพร้าว อาจรอจังหวะสะสมเพิ่มหลังงบออกมาไม่แยกว่าที่คาด ในวันที่ 20 ก.พ. นี้ ”

จรรณพันธ์ วัฒนวงศ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076
Jaroonpan.W@liberator.co.th

จิรภัทร คงบัว ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
Jirapat.K@liberator.co.th

บล.เมย์แบงก์ : CRC

คงคำแนะนำ ชื้อ

ราคาเป้าหมาย 40 บาท

CENTRAL
RETAIL

Central Retail Corporation (CRC TB)

คาดการณ์ 4Q67 แข็งแกร่ง

คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 40.00 บาท

เรายังคงคำแนะนำ ชื้อ CRC ราคาเป้าหมายอิงวิธี DCF ที่ 40.00 บาท (WACC 7.33%, G.2%) เราคาดการณ์กำไร 4Q67 แข็งแกร่งจากการปรับตัวดีขึ้นของ SSSG และปัจจัยฤดูกาล ซึ่งเป็นช่วงเทศกาล ทั้งนี้ SSSG ดียิ่งขึ้นในเดือนมกราคม โดยได้รับแรงหนุนจากรัฐกิจอาหารในไทยและเวียดนาม โดยในปีเราคาดว่า CRC จะได้รับประโยชน์จากการรับรู้รายได้เต็มปีของเซ็นทรัลชิดลมที่เปิดตัวใหม่ รวมถึง GO! Mall และ GO! Hypermarket เวียดนาม ปัจจุบัน CRC ซื้อขายที่ P/E ปี 68 ที่ 21 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีอยู่ 1 SD ขณะที่ ROE คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 12.8%

คาดผลประกอบการ 4Q67 แข็งแกร่ง

เราคาดการณ์กำไรหลักใน 4Q67 (ประกาศงบ 27 ก.พ.) อยู่ที่ 2.78 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 58% QoQ จากปัจจัยฤดูกาล แต่ลดลง 4% YoY เนื่องจากฐานที่สูงจากผลประโยชน์ทางภาษีของธุรกิจอิตาลี และเวียดนามใน 4Q66 อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรก่อนภาษี (EBT) จะเพิ่มขึ้น 4% YoY โดยได้รับแรงหนุนจาก SSSG ของธุรกิจไทยที่ดีขึ้นเป็น 2% จาก -1% ใน 4Q66 และ -2% ใน 3Q67 ขณะที่ SSSG โดยรวมของ CRC คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเป็น -2% จาก -2.4%/-3% ใน 4Q66 และ 3Q67 โดยได้รับแรงหนุนจากกลุ่มแฟชั่นและอาหารในไทย การเปิดตัวใหม่ของเซ็นทรัลชิดลมในเดือนธันวาคม 67 ได้รับการตอบรับที่ดี โดยมีปริมาณผู้เข้าใช้บริการรายวันเพิ่มขึ้น 20%

ปรับประมาณการกำไร

เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักปี 67 ขึ้น 3% เพื่อสะท้อนถึงการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเราคาดว่า CRC จะมีกำไรเติบโต 8%/10% YoY ในปี 67 และ 68 ขณะที่ SSSG คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเป็น 2% ในปี 68 จาก 0% ในปี 67 ได้รับแรงหนุนจากกลุ่มแฟชั่นและอาหาร รวมถึงการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และการรับรู้รายได้เต็มปีจากเซ็นทรัลชิดลมควบคู่ไปกับ GO! Mall และ GO! Hypermarket ในเวียดนามที่กลับมาเริ่มขยายสาขาในช่วงครึ่งปีหลังของปี 67

SSSG แข็งแกร่งในเดือนมกราคม

SSSG ของ CRC ในเดือนมกราคม 68 ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 5-9% โดยได้รับแรงหนุนจาก SSSG ของธุรกิจอาหารที่แข็งแกร่ง ซึ่งได้ประโยชน์จากช่วงตรุษญวน (Tet Holiday) ในเวียดนาม รวมถึงการนับรวม Go Wholesale ใน SSSG หลังจากที่มีการเปิดสาขาแรกใน 4Q66 นอกจากนี้ CRC จะได้รับผลบวกเพิ่มเติมจากแคมเปญ Easy e-receipt ในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งเริ่มตั้งแต่ 16 ม.ค. ถึง 28 ก.พ.

Suttatip Peerasub suttatip.p@maybank.com (66) 2658 5000 ext 1430

บล.เมย์แบงก์ : CPN คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 79 บาท



**Central Pattana (CPN TB) แนวโน้ม 4Q67
อ่อนแอ แต่คาดเติบโตแข็งแกร่งขึ้นในปี 68-69**

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายไม่เปลี่ยนแปลงที่ 79.0 บาท

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้น CPN เนื่องจาก 1) คาดว่าอัตราการเติบโตของกำไรหลักในปี 67-69 จะอยู่ที่ 8% CAGR และ 2) มูลค่าหุ้นยังถูก โดยปัจจุบันซื้อขายที่ P/E ล่วงหน้าที่ 13 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 22 เท่าถึง 41% เราคาดว่ากำไรหลัก 4Q67 จะซบเซา (ทรึงตัว YoY, -8% QoQ) เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม คาดว่ากำไรจะกลับมาเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อีกครั้งใน 1Q68 จากการเติบโตของรายได้และค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลง เราคงราคาเป้าหมายที่ 79.0 (อิงวิธี DCF, WACC 7.5%, TG 2.9%) ซึ่งสะท้อน P/E ปี 68 ที่ 20 เท่า

คาดกำไรหลัก 4Q67 ไม่น่าตื่นเต้น (ทรึงตัว YoY, -8% QoQ)

เราคาดว่ากำไรหลัก 4Q67 (จะประกาศวันที่ 28 ก.พ.) จะออกมาที่ 4.1 พันล้านบาท (ทรึงตัว YoY, -8% QoQ) แม้ว่ารายได้จะเติบโตแข็งแกร่ง (+8% YoY, +14% QoQ) แต่ถูกหักล้างด้วยค่าใช้จ่าย SG&A ที่เพิ่มขึ้น (+29% YoY, +57% QoQ) ทำให้กำไร 4Q67 ออกมาอ่อนแอ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่าย SG&A ที่เพิ่มขึ้นมาจากการจัดกิจกรรมมากขึ้น เช่น ฮาโลวีน คริสต์มาส และปีใหม่ ในศูนย์การค้าหลายแห่งเป็นระยะเวลานานขึ้น เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภค อนึ่ง เราคาดว่ารายได้ค่าเช่าจากศูนย์การค้าและสำนักงาน ซึ่งคิดเป็น 81% ของรายได้รวม จะอยู่ที่ 1.13 หมื่นล้านบาท (+11% YoY, +5% QoQ)

คาดกำไรปี 68 เติบโต 6% พร้อมอ็อปไซด์เล็กน้อย

เราคาดว่ากำไรหลักปี 68 จะเติบโต 6% จากการเติบโตของรายได้ 7% โดยมีสมมติฐานว่ารายได้จาก ค่าเช่า/โรงแรม/การขายที่อยู่อาศัยจะเติบโต 6%/15%/3% ตามลำดับ ขณะที่โรงแรมและคอนโดในโครงการ Dusit Central Park (CPN ถือหุ้น 30%) คาดว่าจะเป็นอ็อปไซด์ต่อประมาณการกำไรปี 68 ราว 1-2%

คาดกำไรหลักปี 69 เติบโตเร่งตัวขึ้น

เราคาดว่ากำไรหลักปี 69 จะเติบโตเร่งตัวขึ้นเป็น 10% จาก 6% ในปี 68 โดยได้รับแรงหนุนจาก 1) รายได้ค่าเช่าศูนย์การค้าและสำนักงานที่คาดเติบโต 10% ในปี 69 (เทียบกับ 6% ในปี 68) และ 2) ส่วนแบ่งกำไรที่คาดเติบโต 9% ในปี 69 (เทียบกับ 6% ในปี 67) โดยการเติบโตของรายได้ที่สูงขึ้นในปี 69 คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากการเปิดตัวเซ็นทรัล กระจับ (22,000 ตร.ม.) และศูนย์การค้าในโครงการ Dusit Central Park (80,000 ตร.ม., CPN ถือหุ้น 85%) ใน 4Q68 นอกจากนี้ ส่วนแบ่งกำไรจาก CPNREIT คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากการปรับปรุงศูนย์การค้าเซ็นทรัลปิ่นเกล้า และเซ็นทรัล เชียงใหม่ ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จ กลางปี 68 และ มี.ค. 69 ตามลำดับ

Wasu Mattanapotchanart wasu.m@maybank.com (66) 2658 5000 ext 1392

บล.บัวหลวง : 3BBIF

แนะนำถือรับปันผล

ปรับราคาเป้าหมายอิง DDM ใหม่

ที่ 5.80 บาท



3BBIF รายงานกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 3,321 ล้านบาท หักรายการพิเศษ
กำไรหลักจะอยู่ที่ 1,521 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% YoY และ 3% QoQ พร้อม
ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.16 บาท (โดยวิธีการลดทุน) คิดเป็น Div. Yield
3% ขึ้น XD 18 ก.พ. แนวโน้ม 1Q25 คาดเติบโต YoY, QoQ

จากต้นทุนทางการเงินลดลง เราปรับสมมติฐานกำไรหลักปี 2025 ขึ้น 4%
และปรับราคาเป้าหมายอิง DDM ใหม่ ที่ 5.80 บาท (จาก 5.70 บาท) ยัง
คงแนะนำถือรับปันผล ทั้งนี้ คาดการจ่ายปันผลจากการดำเนินการปกติ
คาดว่าจะกลับมาใน ช่วงปี 2025

บล.บัวหลวง : TIDLOR

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 20 บาท



TIDLOR รายงานกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 1.0 พันล้านบาท เป็นไปตามที่เรา
และตลาดคาด โดยเพิ่มขึ้น 16% YoY และ 5% QoQ มีปัจจัยสนับสนุน
จากสินเชื่อเติบโตและ Credit cost ลดลง ด้านคุณภาพสินทรัพย์
แข็งแกร่งขึ้น เราคาดกำไรสุทธิ 1Q25 จะเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ

จากสินเชื่อเติบโต และค่าใช้จ่าย OPEX ลดลง QoQ เราปรับประมาณการ
กำไรสุทธิปี 2025 ขึ้น 2% คาดกำไรสุทธิปี 2025 จะเพิ่มขึ้น 12% YoY
เรายังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 20 บาท

บล.บัวหลวง : THCOM

แนะนำถือ ราคาเป้าหมายใหม่ที่

11.10 บาท



(+) THCOM รายงานกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 189 ล้านบาท หักรายการพิเศษยังมีกำไรหลักที่ 20 ล้านบาท เติบโจ 29% YoY ลดลง 33% QoQ สูงกว่าที่เราคาด จากส่วนแบ่งกำไรมากกว่าคาด แนวโน้ม 1Q25 คาดกำไรหลักเติบโตๆ ได้ทั้ง YoY, QoQ จากกำไร Thaicom-8 เพิ่มขึ้นหลังรับรู้รายได้ อย่างไรก็ตาม เราปรับลดกำไรปี 2025 ลง 33% เป็น 132 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 21% YoY) โดยลดสมมติฐานของรายได้ Thaicom-8 ต่ำกว่าประมาณการเดิม และราคาเป้าหมายใหม่ที่ 11.10 บาท (จาก 15.70 บาท) ยังแนะนำถือ

บล.บัวหลวง : ADVANC

คงคำแนะนำซื้อ

ราคาเป้าหมายใหม่ขึ้นเป็น 294 บาท



(0) ADVANC รายงานกำไรสุทธิ/หลัก 4Q24 ที่ 9,259 ล้านบาท คิดเป็นกำไรหลักเพิ่มขึ้น 28% YoY และ 10% QoQ เป็นไปตามที่เราและตลาดคาด แนวโน้ม 1Q25 คาดกำไรหลักเติบโต YoY ต่อ แต่ลดลง QoQ เราปรับสมมติฐาน ARPU ปี 2025 ขึ้น หุ่นให้กำไรเพิ่มขึ้น 3% เป็น 3.7 หมื่นล้านบาท (เติบโต 6% YoY) และราคาเป้าหมายใหม่ขึ้นเป็น 294 บาท (จาก 292 บาท) ยังคงคำแนะนำซื้อ

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : MEGA แนะนำถือ

ราคาพื้นฐาน 35 บาท



---รอเวลาปรับตัว---

คาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q24F ไว้ที่ 516 ล้านบาท
เติบโตทั้ง y/y และ q/q ซึ่งโดยปกติแล้ว
ไตรมาส 4 เป็น High season ของธุรกิจ ทั้งนี้
คาดว่าธุรกิจแบรนด์ยังเติบโตได้เป็นเลขหลัก
เดียว แต่ธุรกิจจัดจำหน่ายอ่อนแอ จุดโดย
ธุรกิจจัดจำหน่ายในเมียนมา

สำหรับปี 2024F คาดว่าจะหดตัว -5% y/y
เป็น 1.9 พันล้านบาท เนื่องจากมีขาดทุน FX
และรายการพิเศษ

ฐานะการเงินยังแข็งแกร่ง เป็นเงินสดสุทธิ

มีแนวโน้มที่จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่ง
จะช่วยหนุนการเพิ่มขึ้นของรายได้ ปัจจุบัน
มี 40 ผลิตภัณฑ์ ทำรายได้คิดเป็น 75% ของ
รายได้แบรนด์ และมีอีกกว่า 150 ผลิตภัณฑ์
อยู่ในแผนที่จะพัฒนา ความสำเร็จในการออก
ผลิตภัณฑ์ใหม่จะเป็น Key growth ในระยะยาว

ธุรกิจอินโดนีเซียอยู่ในช่วงปรับปรุง ส่วน
ธุรกิจเมียนมาเป็นตลาดใหญ่และยังมีความ
ท้าทายสูง โดยรายได้จากเมียนมาคิดเป็น 42%
ของรายได้รวมในปี 2023 โดย 35% เป็นรายได้
จากธุรกิจกระจายสินค้า ซึ่งมีอัตรากำไรขั้น
ต้นต่ำที่ 20-25% และอีก 7% มาจากธุรกิจ
แบรนด์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้น 65-67%

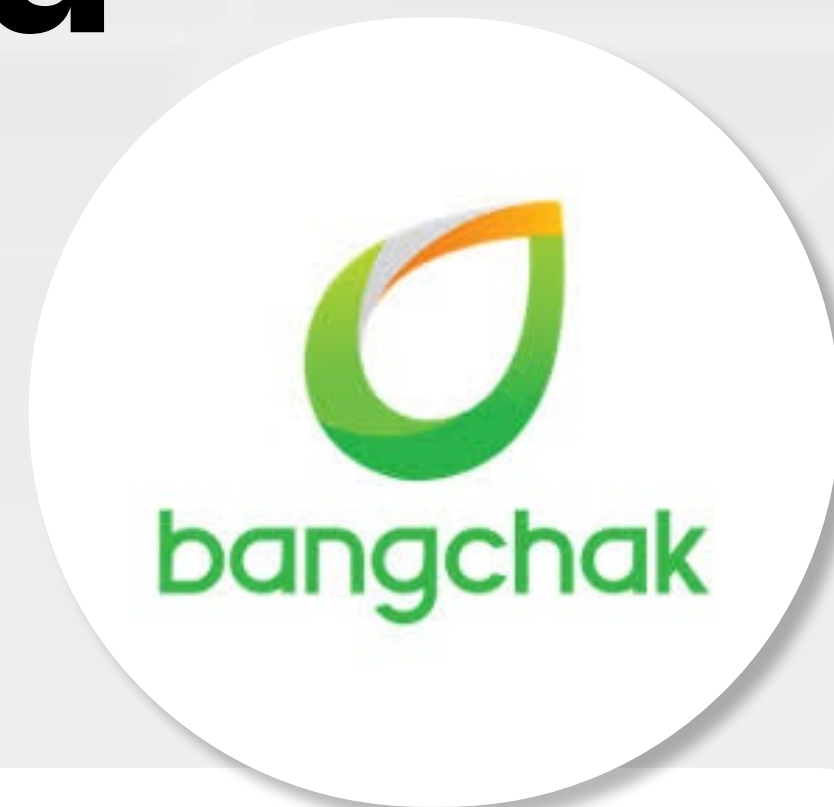
คงคำแนะนำถือ ให้ราคาพื้นฐาน 35 บาท
(DCF) โดยเราปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิ
ปี 24F ลง 5% และปี 25F ลง 13% สะท้อน
สมมติฐานรายได้และมาร์จิ้นที่ลดลง

นักวิเคราะห์ : จันทรเพ็ญ ศิริรัตนกุล :
chanpens@dbs.com : Tel. 02 857 7824

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : BCP

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน

43 บาท



Valuation จูงใจ และปันผลดี

คาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q24F ไว้ที่ 404 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ใน 4Q24F คาดขาดทุนสุทธิลดลงเป็น 1.90 พันล้านบาท (เทียบกับขาดทุน 5.12 พันล้านบาทใน 3Q24) ด้านค่าการกลั่นดีขึ้น **คาดการณ์ Market GRM ที่ 5.0 ดอลลาร์ /บาร์เรล (-31% y/y, +101% q/q) ส่วนธุรกิจการตลาดได้รับผลกระทบจากค่าการตลาดน้ำมันที่ลดลง, ธุรกิจพลังงานหมุนเวียนได้รับผลกระทบจากปัจจัยฤดูกาล, และธุรกิจพลังงานต้นน้ำได้รับผลกระทบจากปริมาณขายและราคาน้ำมันที่ลดลง ประมาณการ EBITDA ใน 4Q24F ไว้ที่ 8.27 พันล้านบาท (+2% y/y, +84% q/q)**

ค่าการกลั่น (Refinery margin) ในปี 2025F จะอ่อนตัวลง y/y เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันในจีน (คิดเป็นประมาณ 20% ของการบริโภคน้ำมันทั่วโลก) เพิ่มขึ้น โดยมียุโรปที่ซบเซา ปริมาณสต็อกน้ำมันในกลุ่มประเทศ OECD ที่เพิ่มขึ้น กำลังการกลั่นใหม่ที่เพิ่มขึ้น (ส่วนใหญ่มาจากจีน) คาดว่าสูงถึงประมาณ 1.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน คาดค่าการกลั่นสิงคโปร์

(Singapore GRM) ในปี 2025F จะอยู่ที่ประมาณ 4.0 ดอลลาร์ / บาร์เรลลดลงจากระดับ 4.5 ดอลลาร์ / บาร์เรลในปี 2024

ธุรกิจการตลาดน้ำมันมีความเสี่ยงจากการปรับโครงสร้างราคาน้ำมันดิบปลีก ทั้งนี้รัฐบาลมีเป้าหมายลดราคาน้ำมันดิบปลีก (ทั้งดีเซลและเบนซิน) เพื่อลดค่าครองชีพ โดยจะใช้โมเดล "Cost Plus" สำหรับการกำหนดราคาน้ำมันดิบปลีก แทนการอ้างอิงราคาตลาดสิงคโปร์ (MOPS) ซึ่งอาจส่งผลให้ส่วนต่างกำไรจากการตลาดของ BCP ถูกบีบตัวผ่านหนึ่งในสองแนวทางหรือทั้งสองแนวทางร่วมกัน ได้แก่ การลดภาษีสรรพสามิต/ภาษีอื่นที่เกี่ยวข้อง และการยกเลิกการจัดเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมัน ซึ่งจากการศึกษาของเราทุก ๆ การลดลงของส่วนต่างการตลาด 0.10 บาท/ลิตรจะสร้างความเสี่ยงต่อกำไรของ BCP ราว 640 ล้านบาทต่อปี

ธุรกิจพลังงานต้นน้ำ ได้อนุมัติจากสหรัฐเพิ่มภาษีนำเข้าน้ำมันดิบจากแคนาดาและเม็กซิโก และเพิ่มภาษีนำเข้าก๊าซ LNG ซึ่ง

ทำให้ราคาน้ำมันและก๊าซจะสูงขึ้น ทั้งนี้ราคาก๊าซใน UK ซึ่งคิดเป็น 25% ของปริมาณขายของ OKEA เฉลี่ยอยู่ที่ 123 ดอลลาร์ / boe ในเดือนมกราคม 2025 (เพิ่มขึ้นจาก 107 ดอลลาร์ / boe ใน 4Q24 และ 84 ดอลลาร์ / boe ในปี 2024)

มูลค่าหุ้น ถูก ปันผลน่าสนใจ คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 43 บาท อิงกับ P/BV ปี 2025F ที่ 0.70 เท่า (Mean) โดย BCP เป็นหนึ่งในโรงกลั่นที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่งที่สุดในประเทศ และมี Margin of Safety สูง, ไม่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับปิโตรเคมี, Valuation ถูก โดยมี P/BV ที่ 0.6 เท่าซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศ

ที่ 0.9 เท่า และมีความเสี่ยงด้านนโยบายพลังงานของภาครัฐต่ำกว่าคู่แข่งในประเทศ

นักวิเคราะห์ : ดุลเดช บิด :
duladethb@th.dbs.com :
Tel. 02 857 7833

บล.ฟิลลิป(ประเทศไทย) : OKJ

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน

18.80 บาท

4Q67 ยอดขายดี แต่ค่าใช้จ่ายสูง ทั้งปียังสวย



บริษัทมียอดขายใน 4Q67 อยู่ที่ 691 ลบ. +9.1% q-q, +38.6% y-y ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าเช่าของสาขาและค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขาใหม่ 4 สาขา (OKJ restaurant) และ Oh! Juice ส่งผลให้กำไรสุทธิอยู่ที่ 39 ลบ. -34.7% q-q, +6.7% y-y ยอดขายรวมปี 67 ที่ 2,421 ลบ. +41.4% และกำไรสุทธิ ที่ 202 ลบ. +43.4% แนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาพื้นฐาน : 18.80 บาท

เดินหน้าขยายสาขาต่อเนื่อง : ใน 4Q67 บริษัทเปิดสาขา OKJ 4 สาขา, Oh! Juice 8 สาขา ในปี 67 บริษัทมีสาขา OKJ รวมทั้งสิ้น 41 สาขา Oh! Juice 15 สาขา และ OKJ Wrap and Roll 1 สาขาบริษัทตั้งเป้าขยายสาขา OKJ 7-10 สาขาต่อปี โดยมียอดขายต่อสาขาต่อเดือนที่ 3-14 ลบ. ขึ้นกับขนาดของร้าน

ยอดขายและกำไรทั้งปี ยังโตสูง : ยอดขายใน 4Q67 อยู่ที่ 691 ลบ. +9.1% q-q, +38.6% y-y อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 45.2% ใน 3Q67 มาอยู่ที่ 43.9% จากค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้นจากการขยายสาขาไปภาคอีสาน ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากโครงสร้างค่าเช่าที่เปลี่ยนแปลงไปและค่าใช้จ่ายในการเตรียมเปิดสาขาใหม่ประมาณ 1 ลบ.ต่อสาขา ส่งผลให้กำไรสุทธิอยู่ที่ 39 ลบ. -34.7% q-q, +6.7% y-y มียอดขายรวมปี 67 ที่ 2,421 ลบ. +41.4% และมี SSSG โดยรวมที่ 7.7% กำไรสุทธิที่ 202 ลบ. +43.4% แนะนำ "ซื้อ"

ที่ราคาพื้นฐาน : 18.80 บาท

อดิสรณ์ มุ่งพาลชล, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์
#497ภัทร เชื้อนาคะ, ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุทกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

ชูวิทย์ จีรนสมบูรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

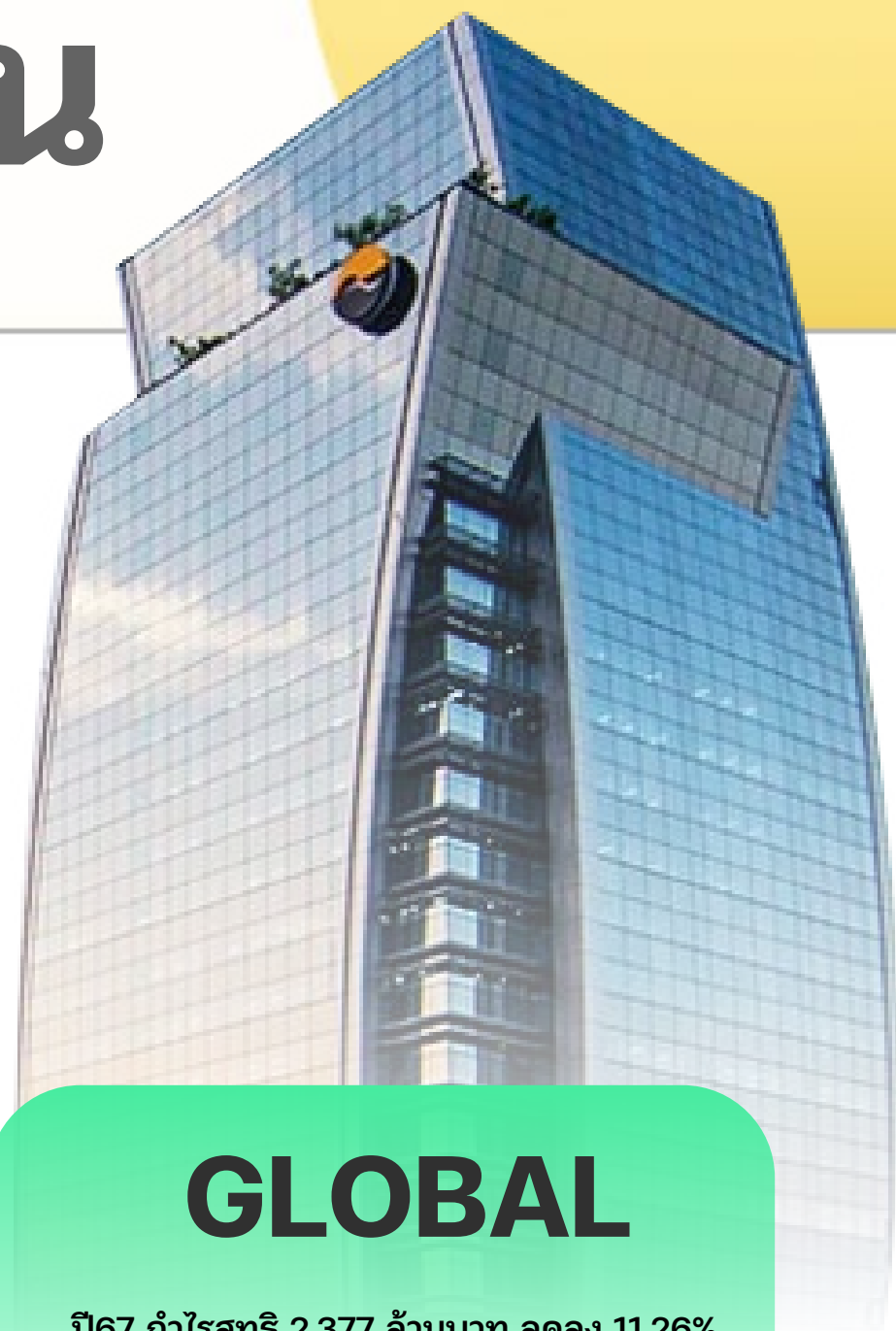
"โรงงานโมแปงสาธิตรายใหญ่ และมีเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัยที่สุดในประเทศ"



ดร.ชาณุภุช เดชวิทักษ์

รองประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ
บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)





สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนกุมภาพันธ์ 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ โดยบรรยากาศการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เผชิญความผันผวน เนื่องด้วยการก่อชนวนสงครามการค้ารอบใหม่ของ "ทรัมป์" ที่เบียดตลาดหุ้นทั่วโลก ประกาศเดินหน้าขึ้นภาษีนำเข้า ฉะนั้นหุ้นไทยเดือนก.พ. คงต้องดูแนวรับแถว 1270-1280 จุด จะเอาอยู่หรือไม่ รอติดตาม.....

ส่วนแวดวง บริษัทจดทะเบียน เริ่มที่

BTS

เผยงบรวมไตรมาส 3 (สิ้นสุด 31 ธ.ค.67) กำไรสุทธิ 3,041 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ขาดทุนสุทธิ 4,761 ล้านบาท พร้อมเผย ฐานะการเงินแข็งแกร่งขึ้น หลังปรับโครงสร้างถือหุ้น พร้อมคาดการณ์ได้จากค่าโดยสารจะกลายเป็นรายได้จากการเดินรถและซ่อมบำรุง (O&M) หลังค่าโดยสารรถไฟฟ้าสูงสุด 20 บาทตลอดสายเริ่มมีผล

นายพิชัย ชุณหวชิร

รณว. คลัง แต่งตั้ง ชนันต์ ชาญชัยณรงค์ -วารุณี ปริदानนท์ เป็นกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2568 ซึ่งได้รับการแต่งตั้งแทนนางศรีธัญญา จินดาวณิศ และนายเอกชัย จงวิศาล ที่ครบวาระ

GLOBAL

ปี 67 กำไรสุทธิ 2,377 ล้านบาท ลดลง 11.26% เทียบกับปีก่อนกำไรสุทธิ 2,671 ล้านบาท เหตุยอดขายตามสถานะเศรษฐกิจชะลอตัว - หนี้ครัวเรือนสูง พร้อม ปันผลเป็นหุ้น 26.00 : 1.00 ควบเงินสดหุ้นละ 0.1842735043 บาท XD 27 ก.พ. 68 ขณะที่แจ้งยกเลิกการร่วมทุนกับ Cosco Capital Incorporated ประเทศฟิลิปปินส์ เหตุทั้งสองฝ่ายไม่สามารถดำเนินการตามแผนที่วางไว้

MEDEZE

เปิดตัว "Hair Renaissance" ธนาคารแช่แข็งเซลล์รากผมแห่งแรกในเอเชีย ตั้งเป้าลูกค้า 500 เคสในปี 2568 และ 5,000 เคสในปี 2573

NER

เผยปี 67 คว่ำกำไรสุทธิ 1,652.47 ล้านบาท โต 6.91% จากปีก่อน รับราคาขายสินค้าอย่างเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 24.04% พร้อมจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.36 บาท

SCC

เผย ก.ล.ต. ไฟเขียว ออกหุ้นกู้ชุดใหม่ครั้งที่ 1/2568 มูลค่า 15,000 ล้านบาท ทดแทนหุ้นกู้ชุดเดิมที่จะครบกำหนดไถ่ถอน พิทยั ให้เรทติ้งส์ A(thai)

TFM

ไฟเขียวแตกพาร์ จาก 2.00 บาทต่อหุ้น เป็น 1.00 บาทต่อหุ้นเพิ่มจำนวนหุ้นอีกเท่าตัว เพิ่มสภาพคล่องพร้อมดึงดูดนักลงทุน

COCOCO

พร้อมด้วย คณะผู้บริหาร ของนิคมอุตสาหกรรม Anflo Industrial Estate (AIE) ต้อนรับคณะนักวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ของไทย ในโอกาสการเข้าร่วมเยี่ยมชม โครงการลงทุนของ COCOCO ในนิคมอุตสาหกรรม AIE ประเทศฟิลิปปินส์ พร้อมทั้งเดินเยี่ยมชมนิคมอุตสาหกรรม และไปชมแหล่งวัตถุดิบมะพร้าวในฟิลิปปินส์ ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญต่อการผลิตกะทิและผลิตภัณฑ์แปรรูปจากมะพร้าวของบริษัทการดำเนินงานดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การขยายธุรกิจสู่ตลาดต่างประเทศของ COCOCO

AGE

บุกตลาด Taxi EV ตั้งเป้าปล่อยเช่า 200 คันในปีนี้ ปัจจุบัน AGE ได้ปล่อยเช่า Taxi EV ไปแล้วกว่า 50 คัน โดยเริ่มดำเนินการปล่อยเช่าในช่วงปลายปี 2567 ที่ผ่านมา

QTC

ปี 67 หม้อแปลงไฟฟ้า-โซลาร์ฟาร์ม กวาดรายได้รวม 1,515 ล้านบาท บอर्डไฟเขียวปันผลหุ้นละ 0.25 บาท จ่อ XD วันที่ 16 เมษายน 2568

BCP

ได้รับการประเมินระดับสูงสุด Top1% ขึ้นอันดับหนึ่งทำเนียบธุรกิจยั่งยืนระดับโลก S&P Sustainability Yearbook 2025

ภาวะตลาดหุ้นไทย มกราคม 2568

SET Index ปิดที่ **1,314.50** จุด
↓6.1% จากเดือนก่อนหน้า

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย



IMF ประเมินนโยบายของ
ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์
ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ
ขณะที่ประเทศอื่น ๆ
จะเผชิญกับความผันผวน



การกีดกันทางการค้า
ของสหรัฐฯ
อาจเร่งภาวะเงินเฟ้อ
ทำให้นาการกลางต่าง ๆ
ลดดอกเบี้ยได้ช้ากว่าคาด



ตลาดหุ้นไทยยังน่าสนใจ
เนื่องจากมีความผันผวนต่ำ
valuation ไม่สูง
และมี dividend yield
ดีอย่างต่อเนื่อง



ฉบับที่ 10/2568
10 กุมภาพันธ์ 2568

สรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนมกราคม 2568

การกล่าวสุนทรพจน์หลังพิธีสาบานตนในวันแรกของการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสมัยที่ 2 โดนัลด์ ทรัมป์ เปิดฉากสร้างแรงสั่นสะเทือนต่อสหรัฐฯ และทั่วโลก โดย IMF มีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะมีความแข็งแกร่งมากขึ้น แต่มีความเสี่ยงด้านลบในประเทศอื่น ๆ จากความไม่แน่นอนของนโยบายที่เปลี่ยนแปลงไปจะทำให้ธนาคารกลางต่าง ๆ ใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น และค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่า

นายศรพล ตูลยะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่เงินลงทุนกระจุกตัวอยู่ในหุ้น AI เพียงไม่กี่ตัว มีโอกาสเกิดปรับฐานครั้งใหญ่ อีกทั้งความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย มีโอกาสที่ FED อาจต้องปรับมาใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษเร็วกว่าคาด ส่งผลต่อทิศทางพันธบัตรเคลื่อนย้ายออกจากสหรัฐฯ กลับมายัง Emerging Market รวมถึงตลาดหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจจากการที่เป็นตลาดที่มีความผันผวนต่ำ โดยพิจารณาจากค่า End of day volatility ของ SET Index สาเหตุหนึ่งมาจากเป็นตลาดหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทน dividend yield สูงอย่างต่อเนื่อง โดยค่าเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ปี 2000 ถึงปัจจุบันอยู่ที่ 3.14% จึงเป็นอีกหนึ่งทางเลือกสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ที่มีลักษณะ Defensive Stock

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนมกราคม 2568

- ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,314.50 จุด ทำให้ในเดือนแรกปี 2568 SET Index ปรับลดลง 6.1%
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มการเงิน และกลุ่มพลังงาน
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 39,006 ล้านบาท ลดลง 17.2% จากเดือนมกราคม 2567 อย่างไรก็ตาม เห็นสัญญาณเกี่ยวกับมูลค่าการซื้อขายผู้ลงทุนสถาบันในประเทศเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงกว่า 10% ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด สัปดาห์ต่อเนื่อง
- เดือนมกราคม 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. โปร อินไซด์ (PIS)
- Forward P/E ของตลาดหลักทรัพย์ไทย ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568 อยู่ที่ระดับ 15.0 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 12.6 เท่า และ Historical P/E อยู่ที่ระดับ 17.7 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 14.2 เท่า
- อัตราเงินปันผลตอบแทน ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568 อยู่ที่ระดับ 3.64% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ 3.28%

ภาวะตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เดือนมกราคม 2568

- มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 391,493 สัญญา ลดลง 27.3% จากเดือนก่อน ที่สำคัญจากการลดลงของ Single Stock Futures และ SET50 Index Futures ทำให้ในปี 2568 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 391,493 สัญญา ลดลง 27.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่สำคัญจากการลดลงของ Single Stock Futures และ SET50 Index Futures

"SET...Make it 'Work' for Every Future"

สื่อมวลชนสอบถามข้อมูลได้ที่ฝ่ายสื่อสารองค์กร ตลาดหลักทรัพย์ฯ โทร. 0 2009 9581



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนมกราคม 2568

10 กุมภาพันธ์ 2568

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนมกราคม 2568



- การกล่าวสุนทรพจน์หลังพิธีสาบานตนในวันแรกของการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสมัยที่ 2 โดนัลด์ ทรัมป์ เปิดฉากสร้างแรงสั่นสะเทือนต่อสหรัฐฯ และทั่วโลก โดย IMF มีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะมีความแข็งแกร่งมากขึ้น แต่มีความเสี่ยงด้านลบในประเทศอื่น ๆ จากความไม่แน่นอนของนโยบายที่เปลี่ยนแปลงไปจะทำให้ธนาคารกลางต่าง ๆ ใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายได้ยากขึ้น ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น และค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่า
- อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่เงินลงทุนกระจุกตัวอยู่ในหุ้น AI เพียงไม่กี่ตัวมีโอกาสเกิดปรับฐานครั้งใหญ่ อีกทั้งความไม่แน่นอนเชิงนโยบายมีโอกาสที่ FED อาจต้องปรับมาใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเร็วกว่าคาด ส่งผลต่อทิศทางพันธบัตรโฟลว์เคลื่อนย้ายออกจากสหรัฐฯ กลับมายัง Emerging Market รวมถึงตลาดหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจจากการที่เป็นตลาดที่มีความผันผวนต่ำโดยพิจารณาจากค่า End of day volatility ของ SET Index สาเหตุหนึ่งมาจากเป็นตลาดหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทน dividend yield สูงอย่างต่อเนื่อง โดยค่าเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ปี 2000 ถึงปัจจุบันอยู่ที่ 3.14% จึงเป็นอีกหนึ่งทางเลือกสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ที่มีลักษณะ Defensive Stock
- ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,314.50 จุด ทำให้ในเดือนแรกปี 2568 SET Index ปรับลดลง 6.1% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มการเงิน และ กลุ่มพลังงาน
- เดือนมกราคม 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 39,006 ล้านบาท ลดลง 17.2% จากเดือนมกราคม 2567 อย่างไรก็ดีตามเห็นสัญญาณเกี่ยวกับมูลค่าการซื้อขายผู้ลงทุนสถาบันในประเทศเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงกว่า 10% ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด สัปดาห์ต่อเนื่อง
- เดือนมกราคม 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. โปร อินไซด์ (PIS)

การกล่าวสุนทรพจน์หลังพิธีสาบานตนในวันแรกของการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสมัยที่ 2 โดนัลด์ ทรัมป์ เปิดฉากสร้างแรงสั่นสะเทือนต่อสหรัฐฯ และทั่วโลก ด้วยการใช้อำนาจประธานาธิบดีลงนามคำสั่งพิเศษ (Executive Order) หลายฉบับ เช่น การถอน 78 นโยบายยุคโอบามา การเดินทางคำสั่งกวาดล้างผู้อพยพผิดกฎหมาย และถอนสหรัฐฯ ออกจากข้อตกลงปารีส



1. เริ่มต้นยุคทองของอเมริกา

- ยืนยันการฟื้นฟูความเจริญรุ่งเรืองและศักดิ์ศรีของอเมริกา
- ประกาศให้อเมริกาเป็นพื้นที่หนึ่งในทุกด้าน

2. ฟื้นฟูความเชื่อมั่นและเสถียรภาพของรัฐบาล

- ยุติการใช้รัฐบาลเป็นเครื่องมือทำลายฝ่ายตรงข้าม
- ฟื้นฟูความยุติธรรมและความซื่อสัตย์ในระบบการปกครอง

3. นโยบายด้านเศรษฐกิจและพลังงาน

- ประกาศว่าจะเก็บภาษีสินค้านำเข้าจาก จีน แคนาดา และ เม็กซิโก
- สนับสนุนสกุลเงินดิจิทัลอย่างแข็งขัน
- ประกาศภาวะฉุกเฉินด้านพลังงานและลดการใช้จ่ายของประชาชน
- สนับสนุนการผลิตพลังงานในประเทศ เช่น น้ำมันและก๊าซ
- ประกาศถอนตัวจากข้อตกลงปารีสอีกครั้ง และยกเลิกนโยบาย Green New Deal และข้อบังคับยานยนต์ไฟฟ้า

4. การจัดการด้านความมั่นคงและชายแดน

- ประกาศภาวะฉุกเฉินที่ชายแดนใต้ ยุติการเข้าเมืองผิดกฎหมาย ส่งคืนผู้กระทำความผิดต่างชาติ และตั้งทหารประจำชายแดน
- ระบุแก๊งอาชญากรและเครือข่ายอาชญากรรมต่างชาติว่าเป็นภัยคุกคามสำคัญ

5. ฟื้นฟูระบบทหารและการศึกษา

- ยุตินโยบายบังคับฉีดวัคซีนโควิดในกองทัพ จ่ายเงินย้อนหลังให้ทหารที่ถูกปลด
- ปรับปรุงระบบการศึกษาให้ส่งเสริมความรักชาติและความสามารถ
- สัญญาว่าจะยกเลิกแนวทางส่งเสริมความหลากหลายทางเพศ

6. ความสามัคคีและการสร้างสันติภาพ

- ประกาศว่าอเมริกาจะเป็นผู้นำในการสร้างความสงบสุขระดับโลก
- ส่งเสริมนโยบายที่เน้นความเป็นหนึ่งเดียวของชาติ

7. การปฏิรูประบบการคลังและการเก็บรายได้

- จัดตั้งหน่วยงาน "External Revenue Service" เพื่อเก็บรายได้จากภาษีศุลกากร
- ใช้นโยบายการค้าเพื่อเพิ่มความมั่งคั่งให้ประชาชน

8. วิสัยทัศน์ระยะยาวและเป้าหมายแห่งชาติ

- ส่งนักบินอวกาศไปดาวอังคารและฟื้นฟูอุตสาหกรรมภายในประเทศ
- เน้นย้ำบทบาทของอเมริกาในฐานะชาติผู้นำที่ทรงพลัง

Source: สำนักข่าวต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

3

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2025 และ 2026 แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากการคาดการณ์ในเดือนตุลาคม 2024 โดยมีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะมีความแข็งแกร่งมากขึ้น แต่มีความเสี่ยงด้านลบในประเทศอื่นๆ จากความไม่แน่นอนของนโยบายที่เปลี่ยนแปลงไปจะทำให้ธนาคารกลางต่างๆ ใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ



การปรับประมาณการเติบโตเศรษฐกิจของ IMF รอบล่าสุด

Data as of Jan 2025 (Unit: %YoY)

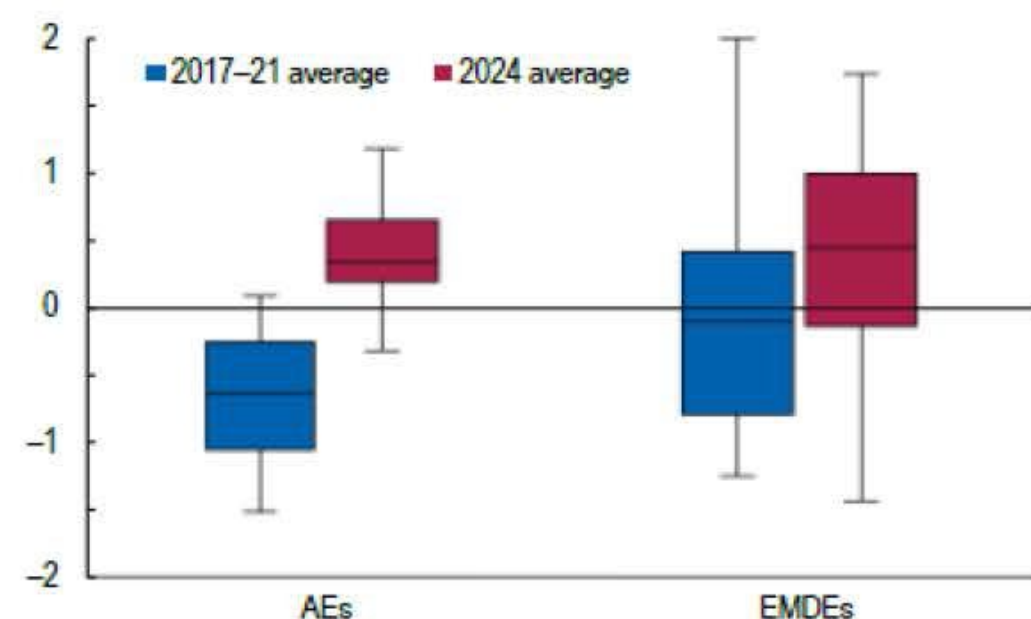
	Estimate	Projections		Diff from Oct 2024	
	2024	2025	2026	2025	2026
World	3.2	3.3	3.3	0.1	0.0
Advanced Economies	1.7	1.9	1.8	0.1	0.0
US	2.8	2.7	2.1	0.5	0.1
EU	0.8	1.0	1.4	-0.2	-0.1
Japan	-0.2	1.1	0.8	0.0	0.0
Developing Economies	4.2	4.2	4.3	0.0	0.1
China	4.8	4.6	4.5	0.1	0.4
India	6.5	6.5	6.5	0.0	0.0
ASEAN-5	4.5	4.6	4.5	0.1	0.0
Thailand	2.7	2.9	2.6	-0.1	0.0

Source: IMF รวบรวมโดย SET Research

ความไม่แน่นอนที่อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลาง

Data as of Jan 2025

Figure 3. Cross-Country Inflation Expectations
(Percentage point deviation from target, next 12 months)



Sources: Central bank websites; Consensus Economics; Haver Analytics; and IMF staff calculations.
Note: The horizontal lines in the middle of the boxes are the medians, and the upper (lower) limits of the boxes are the third (first) quartiles. The whiskers show the maximum and minimum within a boundary of 1.5 times the interquartile range from the upper and lower quartiles, respectively. AEs = advanced economies; EMDEs = emerging market and developing economies.

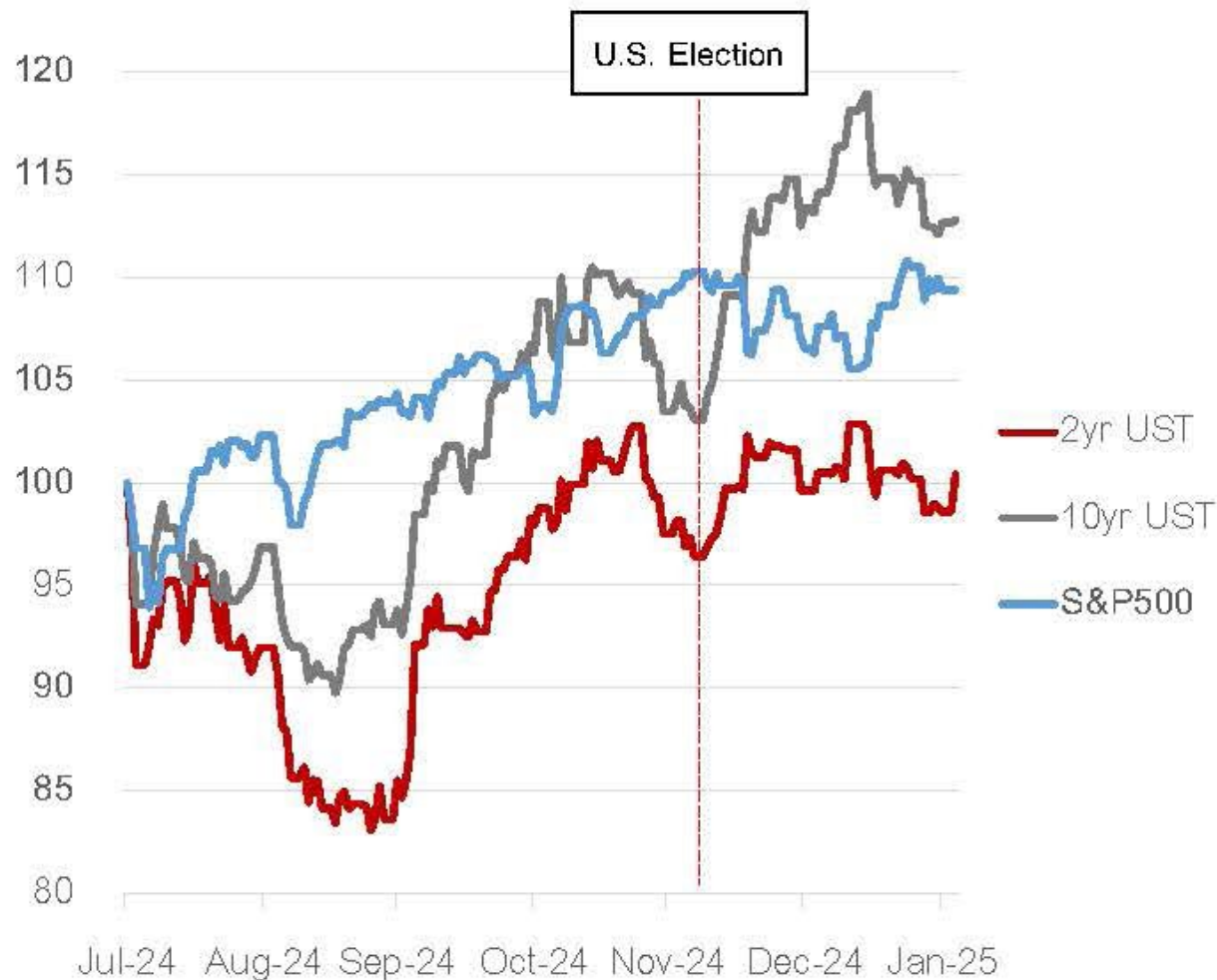
4

หลังจาก Donald Trump เข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาเป็นสมัยที่ 2 ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าแสดงถึงเงินทุนเคลื่อนย้ายไปยังสหรัฐฯ จากเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวแข็งแกร่ง และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง และความเชื่อมั่นในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่เงินลงทุนกระจุกตัวอยู่ในหุ้น AI เพียงไม่กี่ตัวมีโอกาสเกิดการปรับฐานครั้งใหญ่



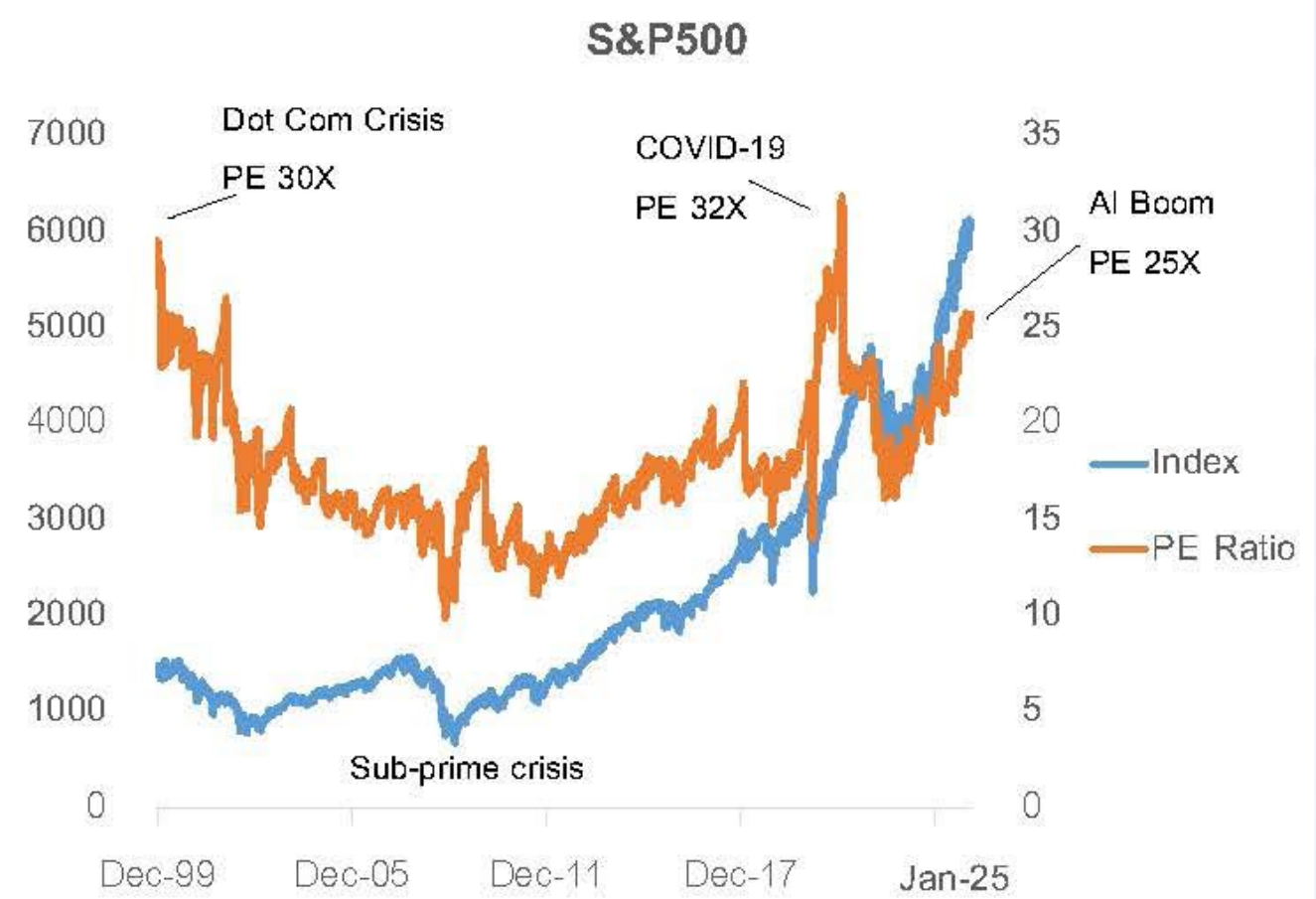
เงินทุนเคลื่อนย้ายไปยังตลาดหุ้นสหรัฐฯ แม้ว่า Bond Yield จะปรับเพิ่มขึ้น

Data as of 31 Jan 2025 (rebased end-Jun 2024 = 100)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีสัญญาณว่า Valuation เริ่มตึงตัว

Data as of 31 Dec 1999 to 31 Jan 2025



Source: Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

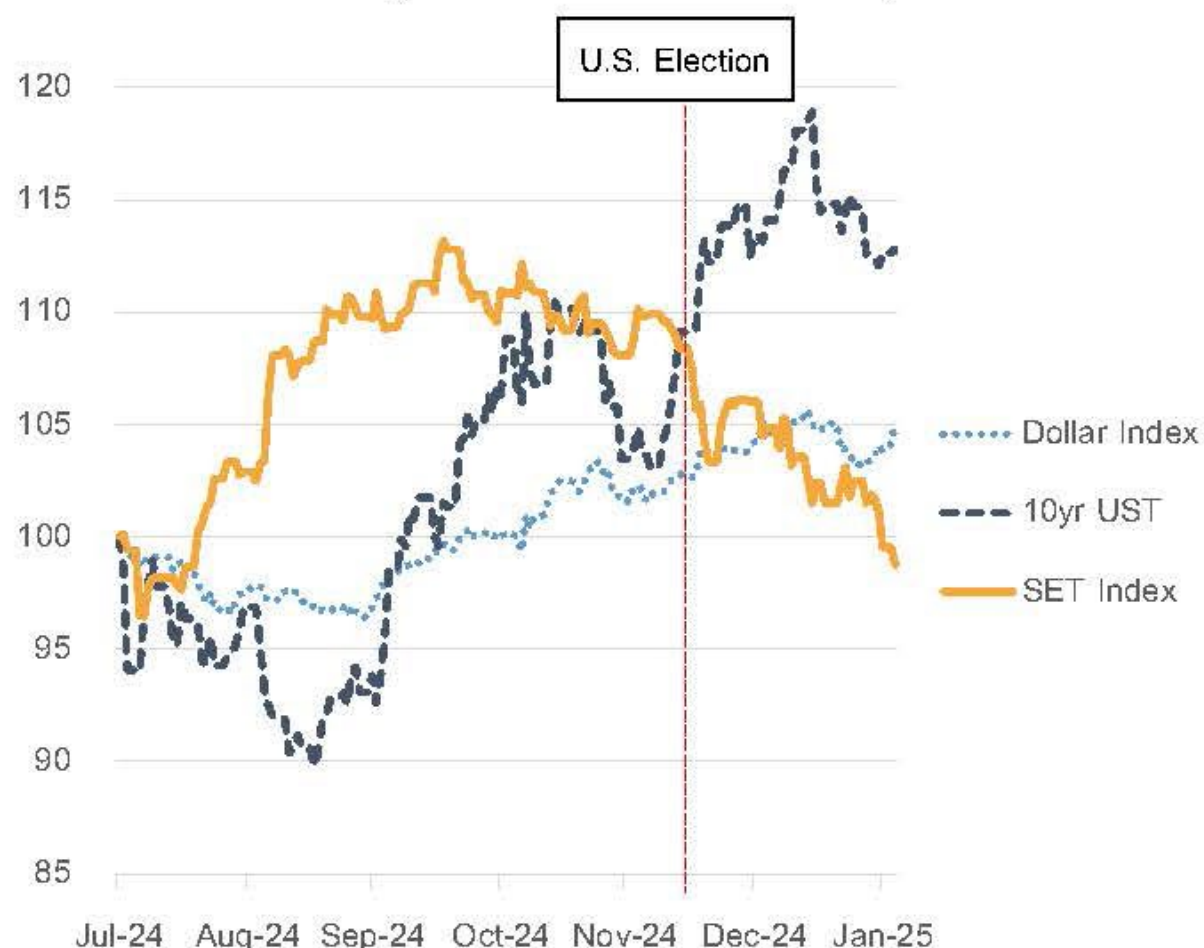
5

ปัจจุบันตลาดคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดดอกเบี้ยลงได้เพียง 1-2 ครั้งในปีนี้อาจมาจากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่อาจปรับเข้าสู่เป้าหมายได้ล่าช้ากว่าที่คาด อย่างไรก็ดี จากความไม่แน่นอนเชิงนโยบายมีโอกาสที่ FED อาจต้องปรับมาใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเร็วกว่าคาด ส่งผลต่อทิศทางฟีดแบ็คเคลื่อนย้ายออกจากสหรัฐฯ กลับมายัง Emerging Market รวมถึงตลาดหุ้นไทย



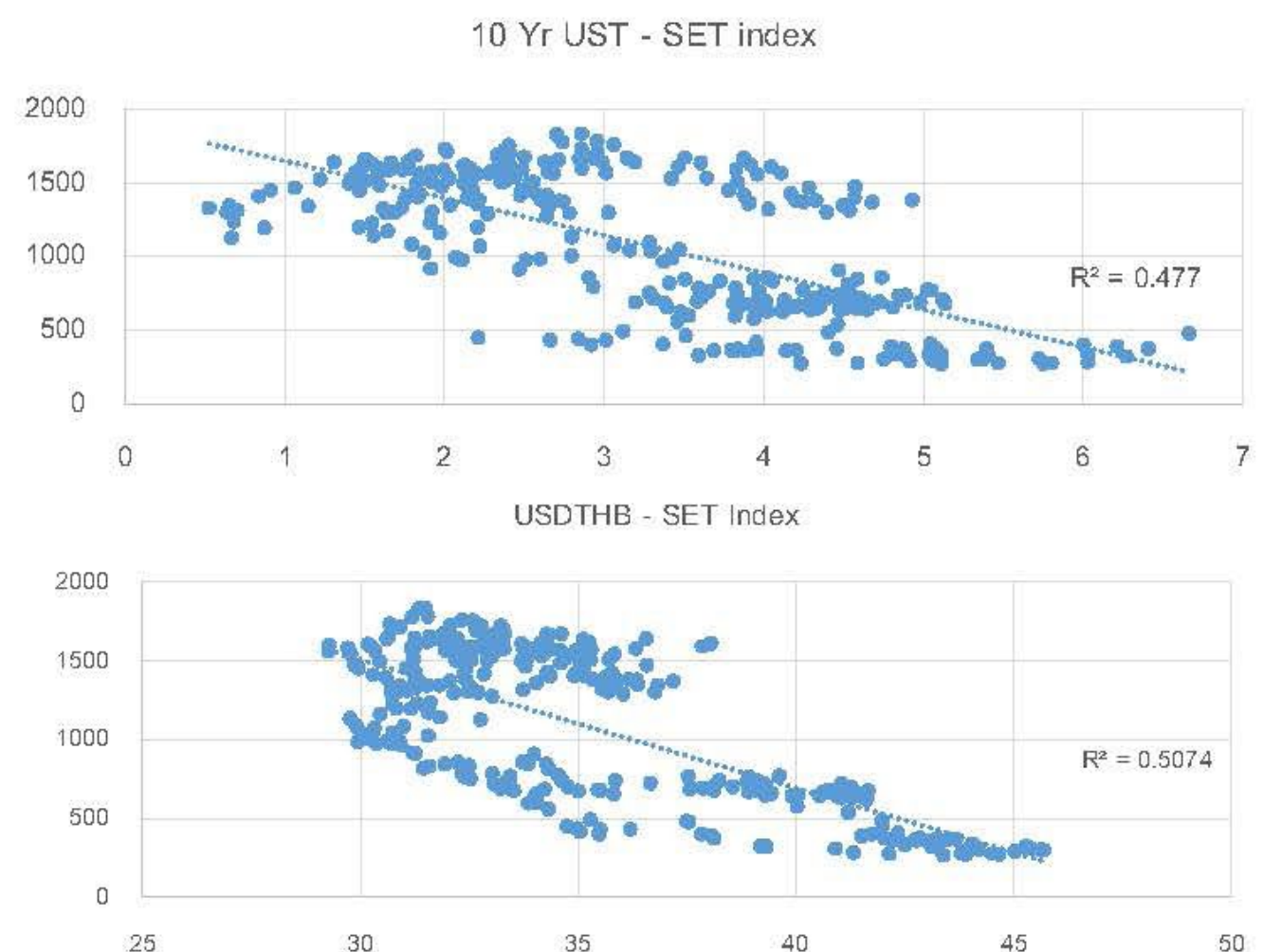
SET Index ปรับลดลงหลังจาก Donald Trump ชนะการเลือกตั้งเดือน พ.ย. 2024

Data as of 31 Jan 2025 (rebased end-Jun 2024 = 100)



SET index มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อ Bond yield และค่าเงิน Dollar

Data as of Jan 2000 – Jan 2025



Source: Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

6

ในปัจจุบันที่ทางเลือกผู้ลงทุนมีเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในหุ้นต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การนำ SET Index ไปรวมในพอร์ตเป็นประโยชน์ต่อการกระจายการลงทุน และมีโอกาสเพิ่มผลตอบแทนต่อความเสี่ยง นอกจากนี้ ตลาดหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจจากการที่เป็นตลาดที่มีความผันผวนต่ำ โดยพิจารณาจากค่า End of day volatility ของ SET Index



การนำ SET index ไปรวมในพอร์ตช่วยเพิ่มการกระจายการลงทุน

Data as of Jan 2024 – Jan 2025

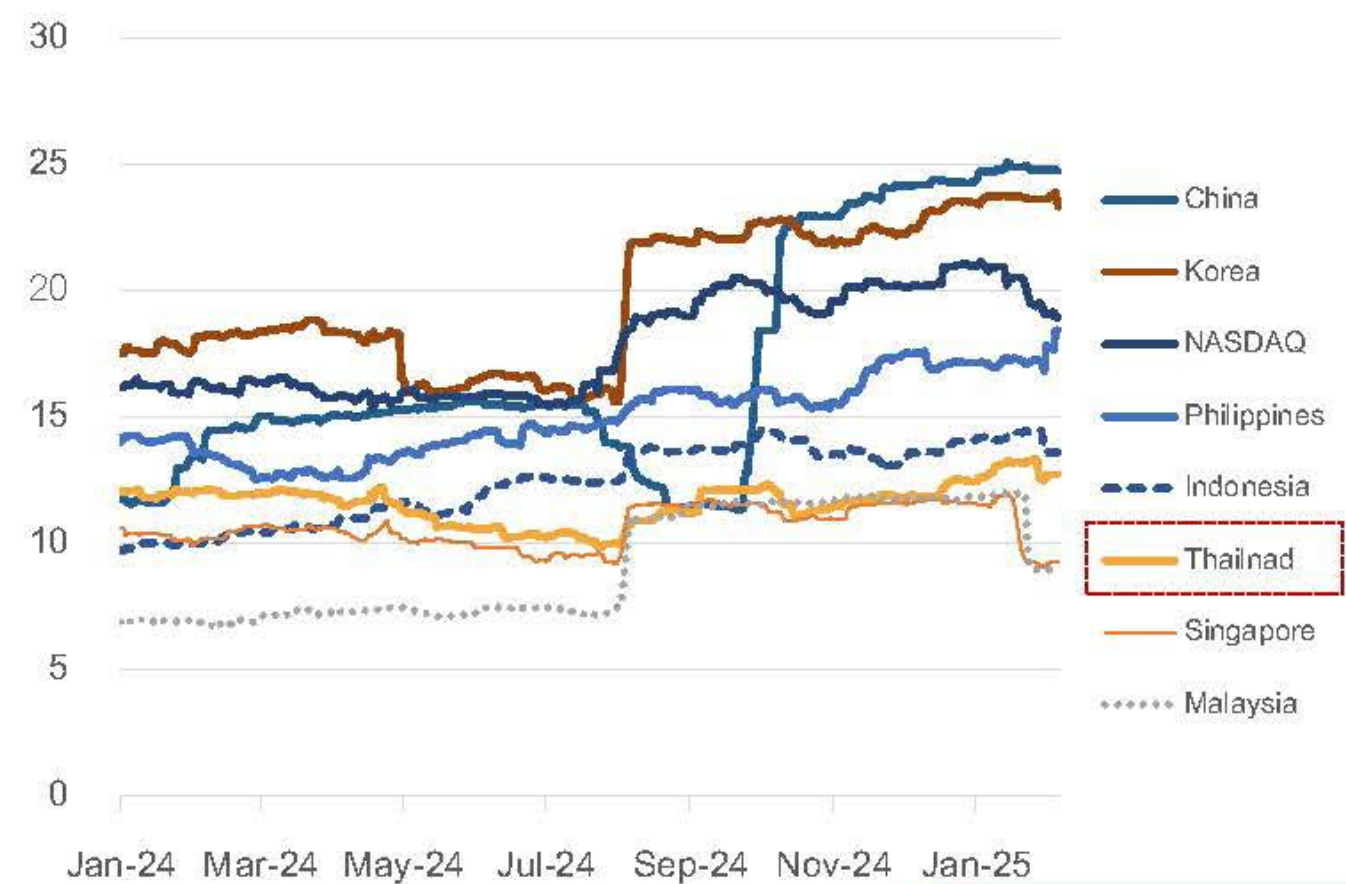
Correlation ของผลตอบแทนของ SET index

	SET Index	MSCI World	MSCI EM	MSCI Asia ex. Japan	MSCI ASEAN	S&P500	NASDAQ
SET Index	1.00						
MSCI World	0.18	1.00					
MSCI EM	0.41	0.44	1.00				
MSCI Asia ex. Japan	0.41	0.38	0.99	1.00			
MSCI ASEAN	0.61	0.40	0.61	0.59	1.00		
S&P500	0.11	0.96	0.30	0.25	0.28	1.00	
NASDAQ	0.10	0.91	0.29	0.25	0.25	0.96	1.00

ตลาดหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจจากการที่เป็นตลาดที่มีความผันผวนต่ำ

Data as of Jan 2024 – Jan 2025 (Unit: %)

120 EOD Volatility of selected stock indices



Source: Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

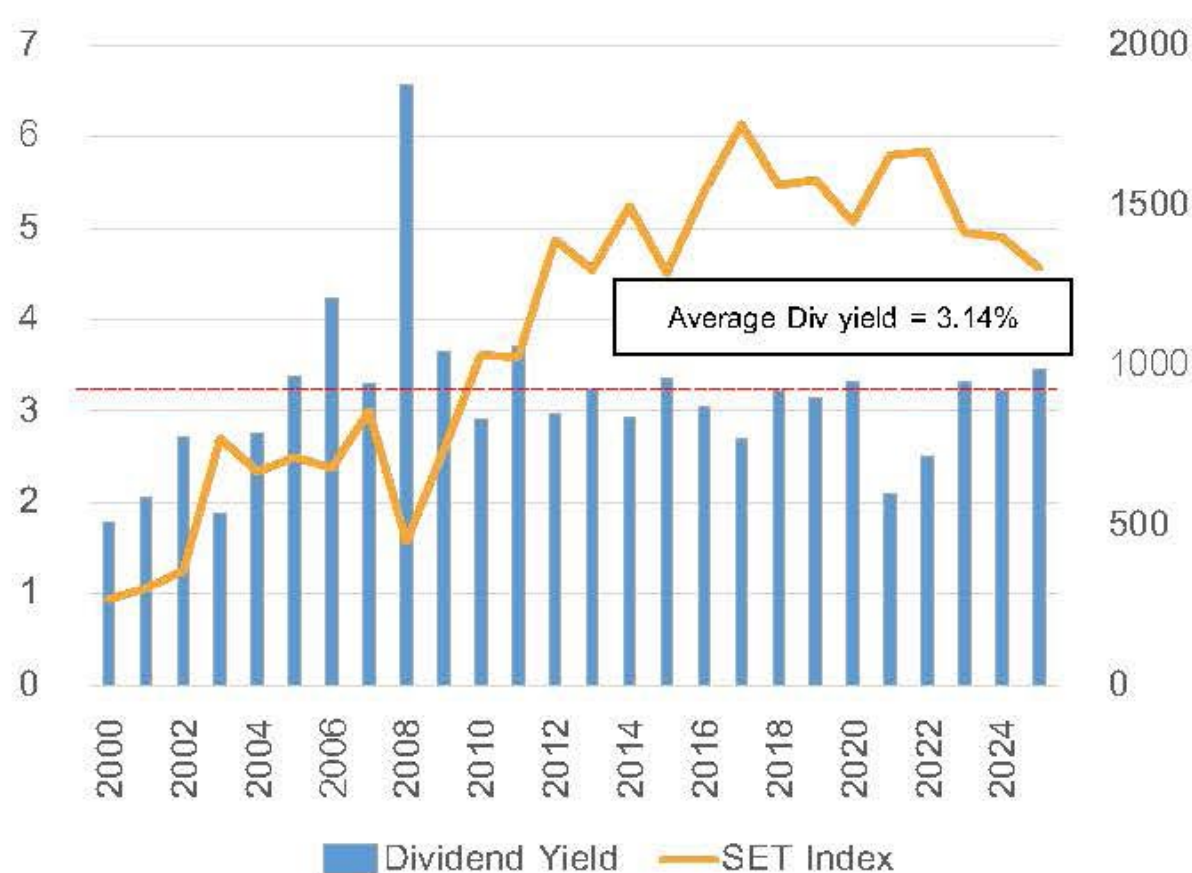
7

สาเหตุหนึ่งที่ SET Index มีความผันผวนต่ำ เพราะบริษัทจดทะเบียนมีอัตราผลตอบแทน Dividend Yield สูงอย่างต่อเนื่อง โดยค่าเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ปี 2000 ถึงปัจจุบันอยู่ที่ 3.14% นอกจากนี้ นับตั้งแต่ต้นปี 2025 ดัชนี SETHD (High Dividend) และ SET50FF (Free Float Adjusted) มีผลตอบแทนสูงกว่า SET Index



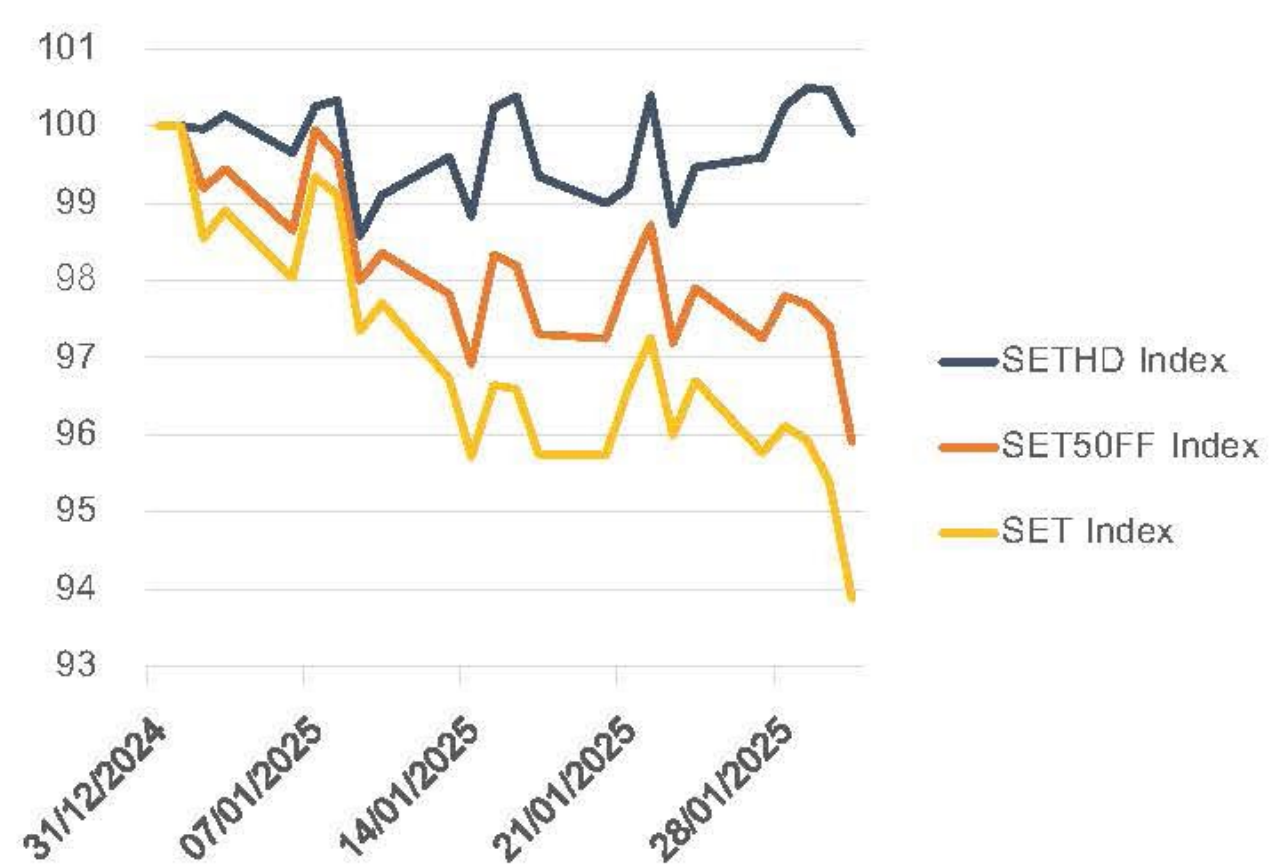
หลักทรัพย์ใน SET Index มีค่าเฉลี่ย Dividend Yield อยู่ที่ 3.14%

Data as of Jan 2000 – Jan 2025



SETHD และ SET50FF มีผลตอบแทนสูงกว่า SET Index

Data as of 31 Jan 2025 (rebased end-Dec 2024 = 100)



Source: Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

8

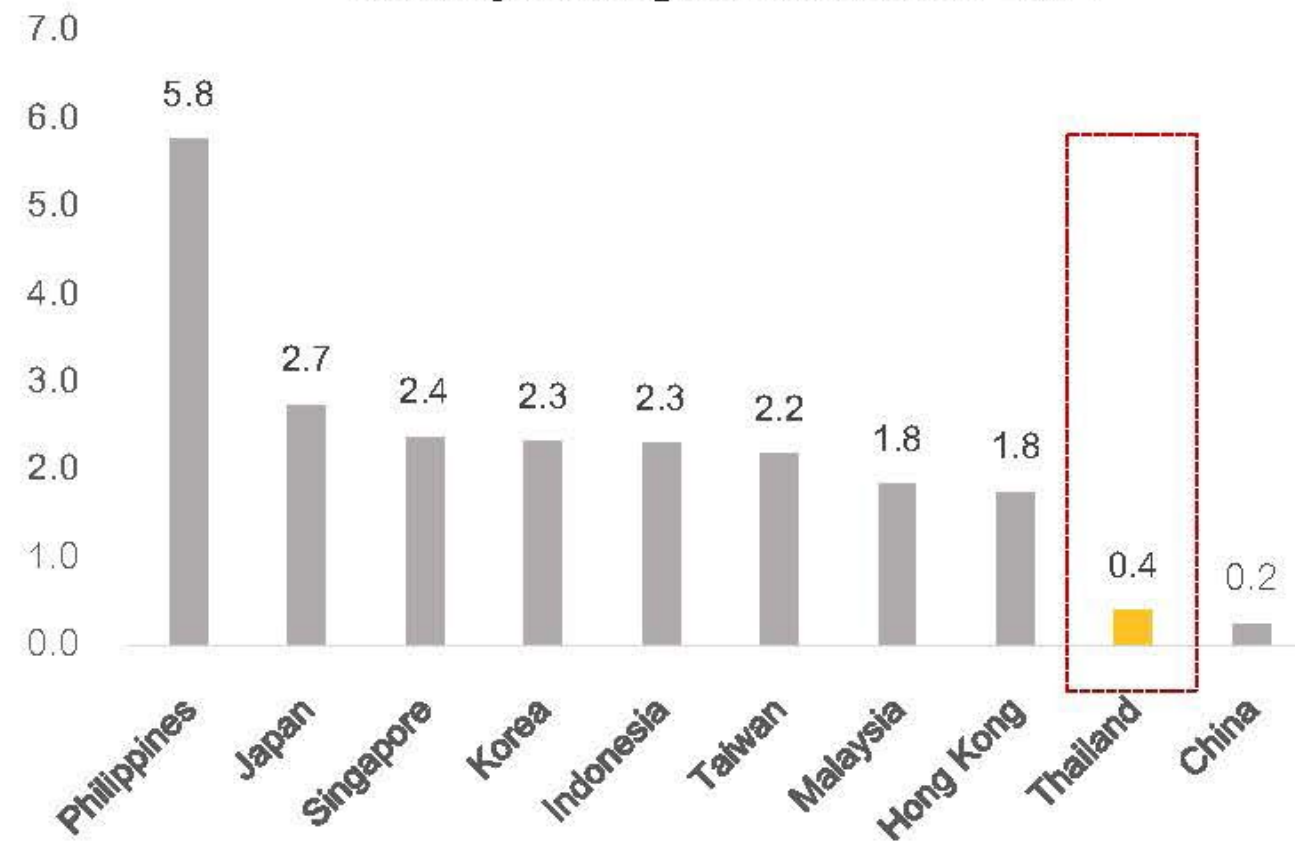
อัตราเงินเฟ้อของไทยอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค แสดงถึงอัตราผลตอบแทนจาก Dividend Yield เมื่อนำผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อมาหักออกไป จะทำให้ อัตราผลตอบแทนจาก Dividend Yield ที่แท้จริงของไทยยิ่งมีความน่าสนใจมากยิ่งขึ้น



อัตราเงินเฟ้อของไทยอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค

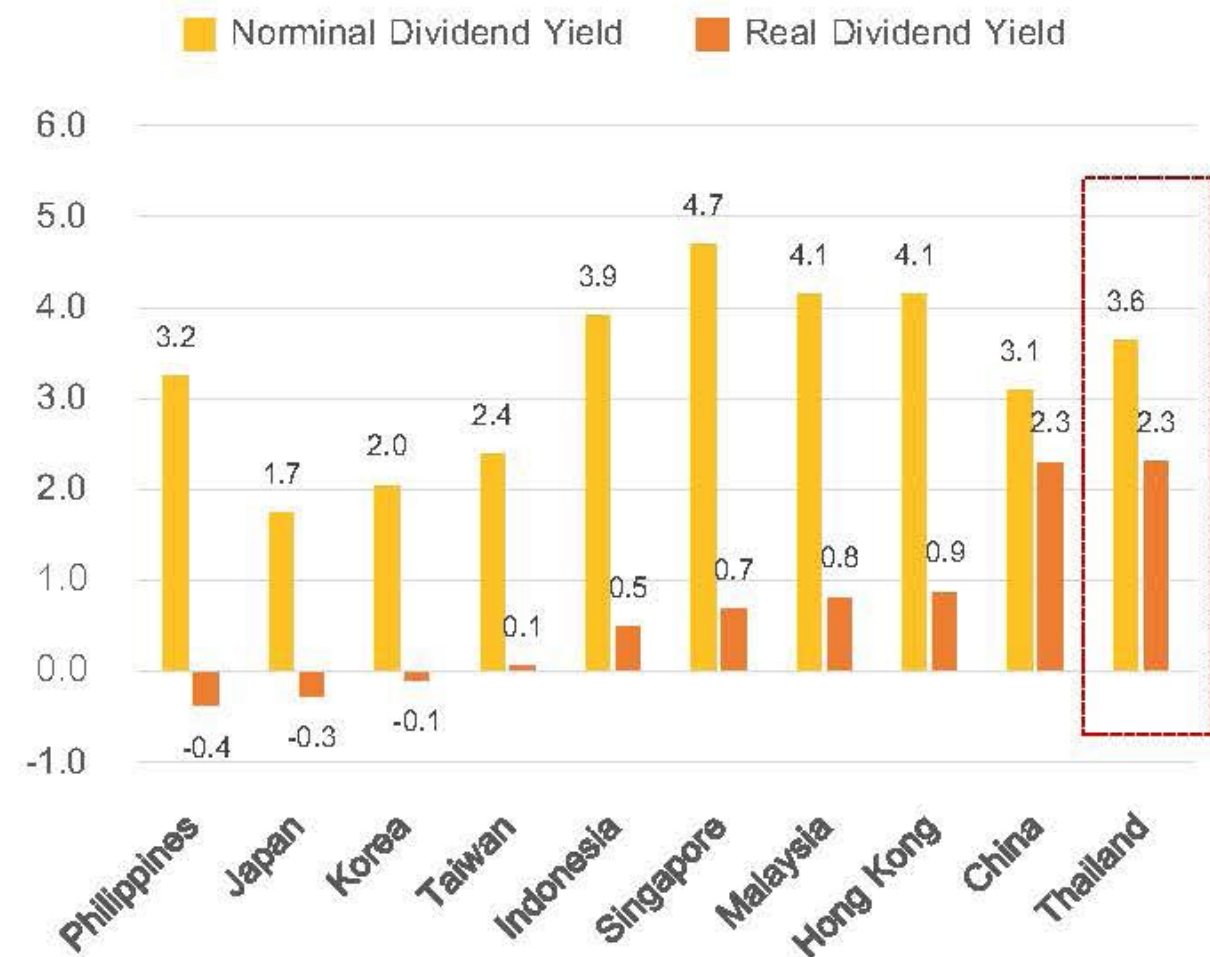
Data as of Jan-Dec 2024 (Unit: %YoY)

Monthly Average of Inflation in 2024



อัตราผลตอบแทนจาก Dividend Yield หลังการปรับ Inflation Adjusted

Data as of Jan 2025 (Unit: %)



Source: Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบรรษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

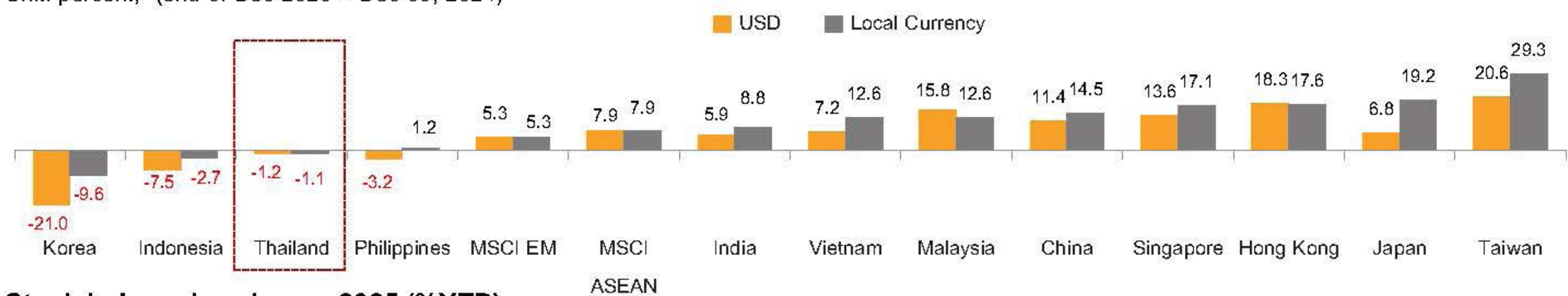
9

ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,314.50 จุด ทำให้ในเดือนแรกปี 2568 SET Index ปรับลดลง 6.1%



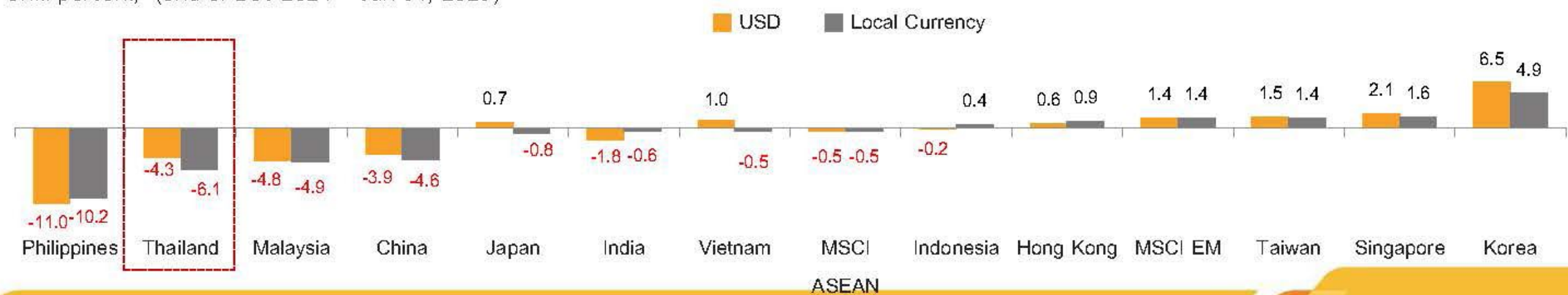
Stock index price change 2024 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2023 – Dec 30, 2024)



Stock index price change 2025 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2024 – Jan 31, 2025)



Source: Bloomberg, * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

10

เดือนมกราคม 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มการเงิน และกลุ่มพลังงาน



SET Index classified by industry

Data as of Jan 31, 2025

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET □ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2022	2023	2024	Nov 24	Dec 24	Jan 25	Jan 25	Jan 25
SET	0.7	-15.2	-1.1	-2.0	-1.9	-6.1	-6.1	100%
SET50	1.5	-12.9	3.5	-1.1	-1.3	-5.5	-5.5	67%
Financial	-10.7	-12.6	0.7	-2.0	1.6	0.9	0.9	15%
Resource	1.9	-15.8	-13.7	-5.1	-3.5	-3.7	-3.7	19%
Consumption	-31.5	-13.5	-6.4	-4.5	-4.2	-7.4	-7.4	1%
Service	10.4	-18.0	-7.9	-3.4	-4.6	-7.7	-7.7	25%
Property	1.6	-17.7	-18.8	-5.6	-3.4	-7.7	-7.7	10%
Industrial	-14.5	-27.8	-26.8	-6.4	-3.5	-8.8	-8.8	4%
Agro & Food	-6.1	-13.4	-4.9	-3.1	-2.3	-8.9	-8.9	6%
Technology	7.1	-3.7	47.7	2.2	1.1	-9.4	-9.4	21%

Source: SETSMART

11

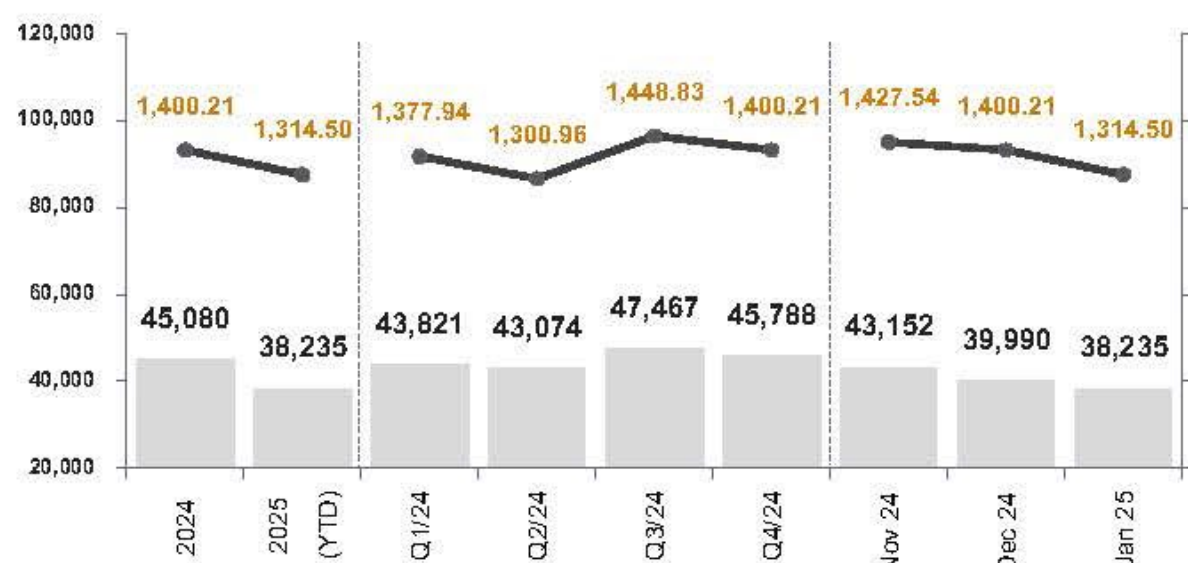
เดือนมกราคม 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 39,006 ล้านบาท ลดลง 17.2% จากเดือนมกราคม 2567



SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

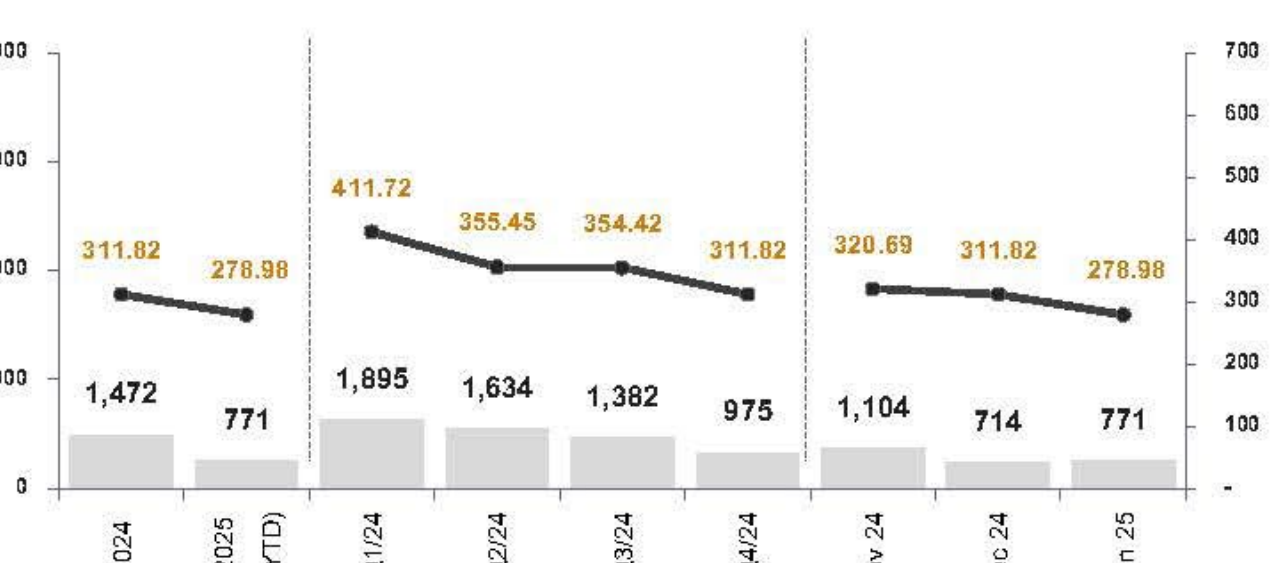
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

■ Average daily trading value — mai Index at the end of period



SET and mai (THB million)	2024	2025 (YTD)	H1/23	H2/23	H1/24	H2/24	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	Dec 24	Jan 25
Average daily trading value	46,551	39,006	58,670	48,037	45,238	47,822	45,717	44,708	48,849	46,762	40,704	39,006
% YOY	-12.7%	-17.2%	-32.8%	-27.7%	-22.9%	-0.4%	-31.4%	-10.5%	-5.0%	5.0%	1.8%	-17.2%

Source: SETSMART; Data as of Jan 31, 2024

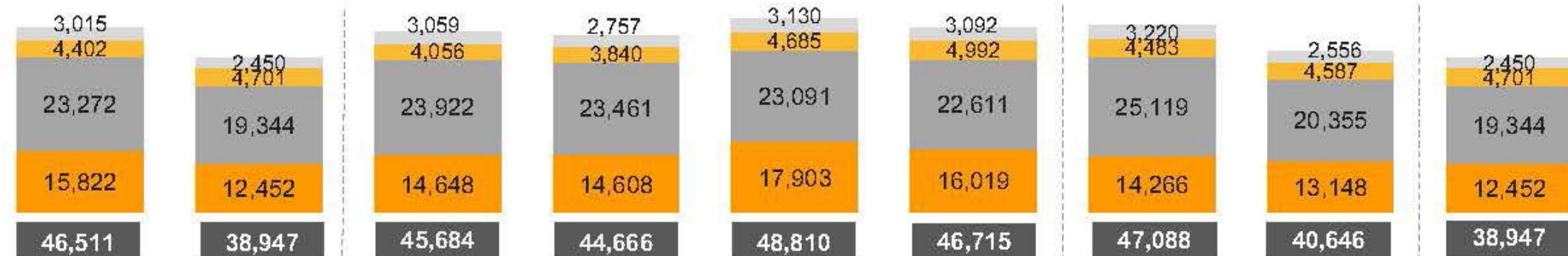
12

เดือนมกราคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 49.67% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.97% และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ ตามลำดับ อย่างไรก็ตามพบว่ามูลค่าการซื้อขายผู้ลงทุนสถาบันในประเทศเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงกว่า 10% ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด สัปดาห์ต่อเนื่อง

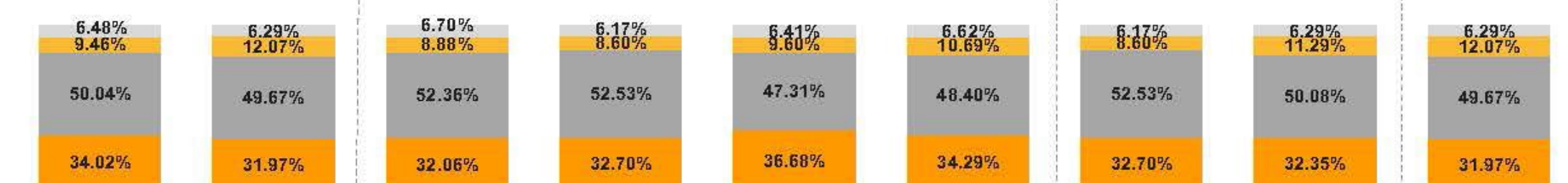


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of Jan 31, 2025

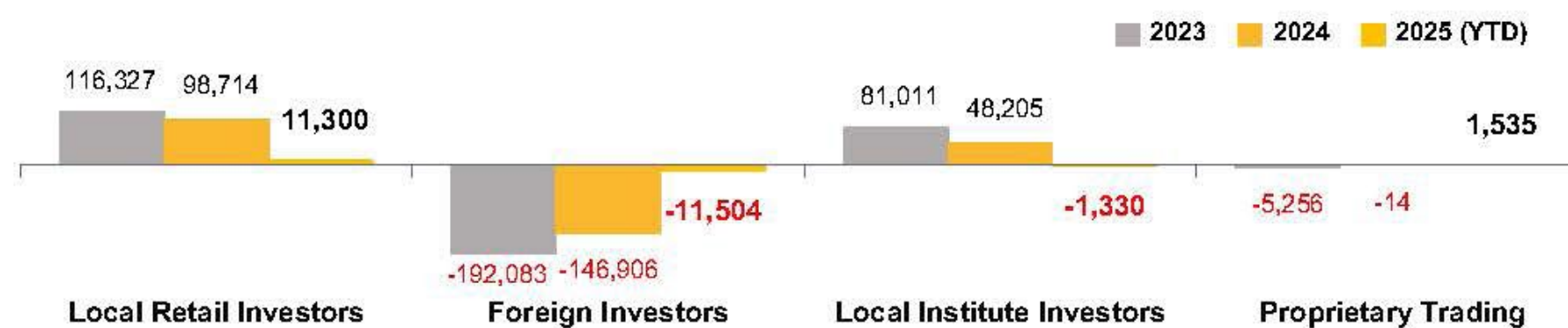
13

ในเดือนมกราคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 11,504 ล้านบาท นับเป็นการขายสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4



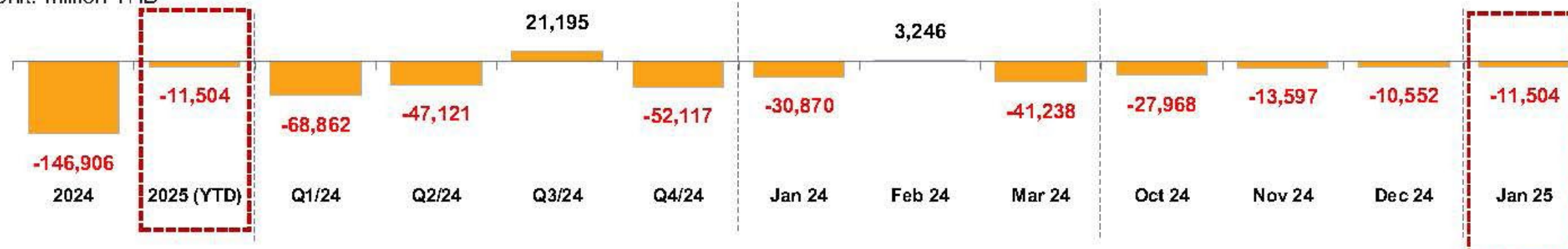
Net trading position classified by investor type (Year 2023 - 2025YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of Jan 31, 2025

14

เดือนมกราคม 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. โปร อินไซด์ (PIS)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Jan 31, 2025

Country	2023	2024	Nov 24	Dec 24	Jan 25	1M2025
Indonesia	3,571	907	29	536	231	231
Malaysia	819	1,588	102	123	90	90
Korea	3,108	3,272	446	199	56	56
Thailand	1,267	780	32	29	11	11
Hong Kong	793	483	143	127	0	0
Vietnam	34	221	0	0	0	0
Philippines	72	202	0	0	0	0
Singapore	33	34	13	0	0	0
Japan	4,391	6,329	63	1,081	0	0

Top 5 IPO size in 1M2025

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Bangun Kosambi Sukses	Indonesia	Financial	143.6	Jan
Oriental Kopi Holdings	Malaysia	Consumer	40.8	Jan
Raharja Energi Cepu	Indonesia	Energy	38.9	Jan
CBH Engineering Holding	Malaysia	Industrial	30.2	Jan
Swift Energy Technology	Malaysia	Consumer	19.0	Jan

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg

15

Appendix



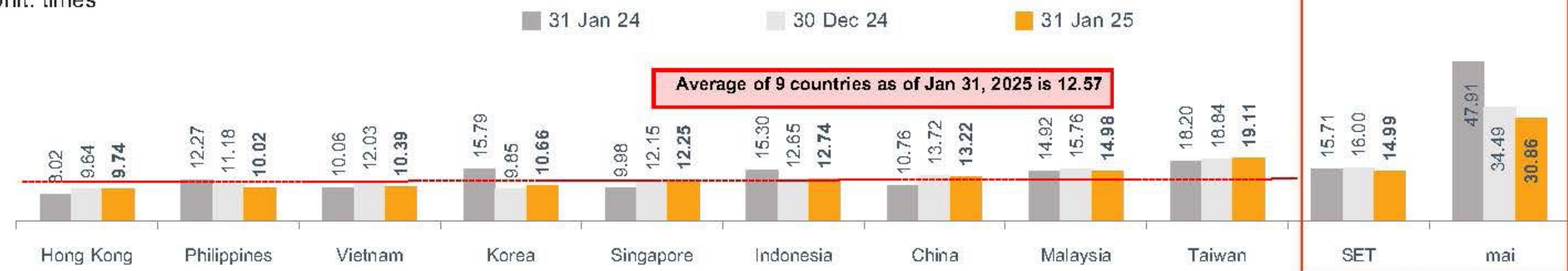
16

SET in the regional context



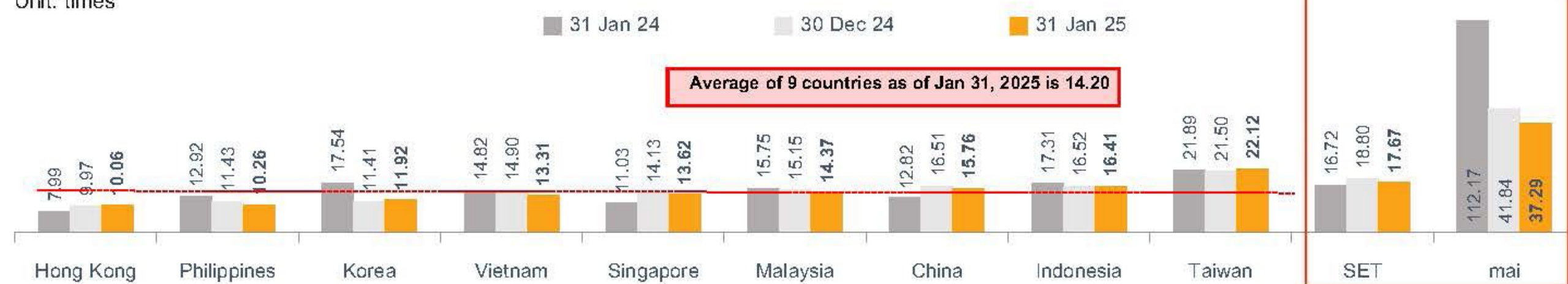
Forward P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



Historical P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



Source: Bloomberg

Forward P/E Ratio : The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using forecasted earnings for the next 12 months from analyst consensus in Bloomberg data base.

Historical P/E Ratio: The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using trailing 12 months earning in the calculation.

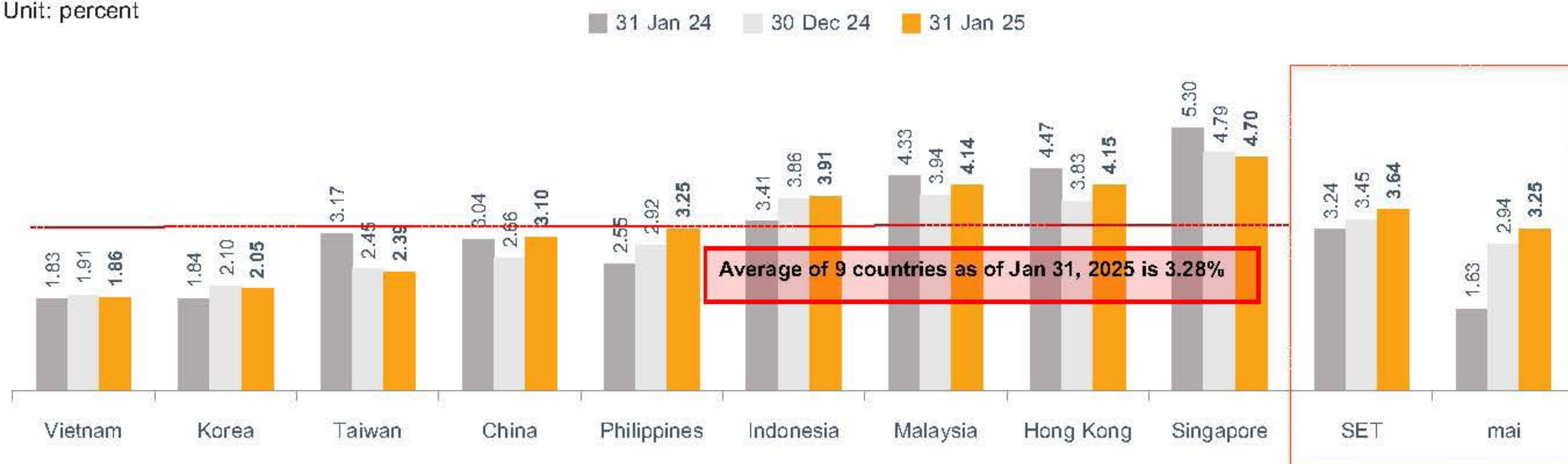
17

SET in the regional context



Market Dividend Yield

Unit: percent



Source: Bloomberg

Market dividend yield : Previous 12-month dividend value divided by market capitalization at the end of the month.

18

Market Activities in TFEX



Average daily trading contract classified by instruments

Unit: contracts; Data as of Jan 31, 2025

	2024	2025 (YTD)	%YoY ³	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	Dec 24	Jan 25	%MOM ⁴
SET50 Index Futures ¹	225,406	214,508	-4.8%	210,169	223,782	237,196	230,482	242,061	214,508	-11.4%
SET50 Index Options	9,360	9,109	-2.7%	7,781	8,464	10,937	10,199	11,546	9,109	-21.1%
Single Stock Futures	152,538	90,889	-40.4%	129,366	142,393	179,703	157,894	192,785	90,889	-52.9%
50 Baht Gold Futures	47	32	-31.9%	27	61	41	61	43	32	-25.6%
10 Baht Gold Futures ¹	3,750	2,643	-29.5%	3,628	4,357	2,986	4,099	3,431	2,643	-23.0%
Gold Online Futures ⁷	45,804	29,649	-35.3%	38,942	45,532	47,342	51,557	35,086	29,649	-15.5%
Silver Online Futures ⁸	649	266	-59.0%	283	813	730	788	501	266	-46.9%
Currency Futures ^{1,10,11}	46,155	44,362	-3.9%	42,631	39,301	46,551	55,700	53,092	44,362	-16.4%
Agricultural Futures ^{5,9}	43	34	-20.9%	44	37	59	30	24	34	41.7%
Gold Deferred ⁶	21	0	-100.0%	24	51	6	5	2	0	-100.0%
All Products ²	483,772	391,493	-19.1%	432,895	464,790	525,551	510,906	538,570	391,493	-27.3%

Note

- 1 Calculate from the total volume traded during that period, divided by the number of business days in that period.
- 2 Calculate by total trading volume of each instrument / number of business days of each instrument.
- 3 Calculated from the average daily trading volume of 2024 and 2025 (YTD).
- 4 Calculated from the average daily trading volume in Jan 2025 compared with Dec 2024.
- 5 TFEX ready for first agricultural trading "RSS3 Futures" on Feb 15, 2016
- 6 TFEX ready for gold deferred futures trading on Sep 4, 2017
- 7 TFEX ready for gold online futures trading on Nov 5, 2017
- 8 TFEX ready for silver online futures trading on Nov 9, 2020
- 9 TFEX ready for Japanese Rubber Futures trading on Nov 30, 2020
- 10 TFEX ready for EUR/USD Futures and USD/JPY Futures trading on Oct 31, 2022.
- 11 TFEX ready for EUR/THB Futures and JPY/THB Futures trading on Nov 4, 2024.

Source: SETSMART

19

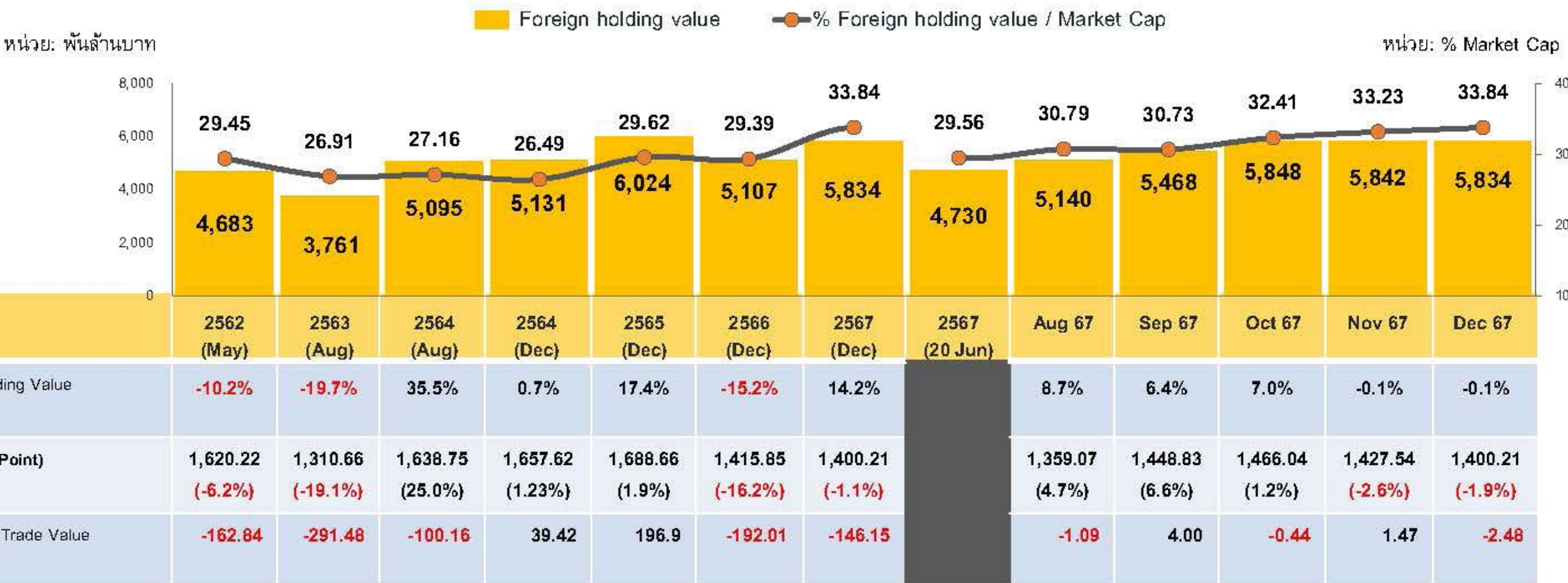


www.set.or.th

ณ สิ้นปี 2567 มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศอยู่ที่ 5.83 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็น 33.84% ของ Market หากเทียบกับสิ้นปี 2566 มูลค่าการถือครองเพิ่มขึ้น 14.2% ส่วนทางกับ SET Index ลดลง 1.1% และนักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้ขายสุทธิ 146,906 ล้านบาท



SET Index มูลค่าการถือครองหุ้น และสัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Auto Report)

หมายเหตุ: 1) การถือครองหุ้นโดยผู้ถือหุ้นต่างประเทศ หมายถึง การถือครองหุ้นโดยผู้ถือหุ้นสัญชาติอื่น ๆ ที่มีสัญชาติไทย

2) % Foreign Holding หมายถึง สัดส่วนการถือครองหุ้นของผู้ถือหุ้นต่างประเทศต่อภาพรวมที่ทำการศึกษา

Appendix 1 Market Statistics

(As of 31/1/2025)	2024	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Oct 2024	Nov 2024	Dec 2024	2025 (YTD)	Jan 2025
SET										
SET Index	1,400.21	1,377.94	1,300.96	1,448.83	1,400.21	1,466.04	1,427.54	1,400.21	1,314.50	1,314.50
Market Dividend Yield (%)	3.23	3.38	3.53	3.16	3.23	3.08	3.19	3.23	3.44	3.44
Market P/E Ratio 1/	19.33	18.10	17.05	18.03	19.33	18.23	19.65	19.33	18.11	18.11
Market P/BV	1.40	1.33	1.22	1.37	1.40	1.40	1.42	1.40	1.31	1.31
Total Turnover Value (M.Baht)	10,999,439	2,760,751	2,455,222	2,990,424	2,793,042	1,127,034	906,199	759,809	841,174	841,174
Daily Turnover Value (M.Baht)	45,080	43,821	43,074	47,467	45,788	53,668	43,152	39,990	38,235	38,235
Number of Listed Securities	2,319	2,531	2,324	2,364	2,319	2,390	2,461	2,319	2,256	2,256
Newly Listed Companies	17	4	3	3	7	5	1	1	-	-
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	94,791	39,936	13,624	15,144	26,086	20,212	1,701	4,173	-	-
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	16,048	2,688	3,881	3,344	6,136	4,642	441	1,053	-	-
Delisted Listed Companies	13	1	1	5	6	3	1	2	4	4
No. of Companies moved from mai to SET	9	1	1	4	3	1	2	-	-	-
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	17,433,753	17,020,768	16,102,101	17,967,750	17,433,753	18,226,017	17,768,310	17,433,753	16,381,035	16,381,035
mai										
mai Index	311.82	411.72	355.45	354.42	311.82	340.47	320.69	311.82	278.98	278.98
Market Dividend Yield (%)	2.47	1.80	2.06	2.10	2.47	2.28	2.41	2.47	2.75	2.75
Market P/E Ratio 1/	41.84	109.40	40.95	38.03	41.84	36.46	42.94	41.84	37.29	37.29
Market P/BV	1.55	2.11	1.79	1.79	1.55	1.67	1.59	1.55	1.39	1.39
Total Turnover Value (M.Baht)	359,096	119,415	93,160	87,064	59,457	22,718	23,178	13,560	16,963	16,963
Daily Turnover Value (M.Baht)	1,472	1,895	1,634	1,382	975	1,082	1,104	714	771	771
Number of Listed Securities	256	267	267	260	256	258	255	256	253	253
Newly Listed Companies	19	3	9	3	4	1	2	1	1	1
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	18,016	5,703	6,164	1,589	4,559	500	2,695	1,364	1,620	1,620
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	4,435	1,264	1,483	466	1,223	125	695	403	420	420
Delisted Listed Companies	3	-	1	1	1	1	-	-	-	-
No. of Companies moved from mai to SET	9	1	1	4	3	1	2	-	-	-
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	300,167	413,727	366,895	357,840	300,167	330,063	308,016	300,167	270,670	270,670

Appendix 1 Market Statistics

(As of 31/1/2025)	2024	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Oct 2024	Nov 2024	Dec 2024	2025 (YTD)	Jan 2025
SET & mai										
Trading value proportion separated by investor types	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Local Investors	34.02%	32.06%	32.70%	36.68%	34.29%	35.70%	34.17%	32.35%	31.97%	31.97%
Foreign Investors	50.04%	52.36%	52.53%	47.31%	48.40%	47.32%	48.36%	50.08%	49.67%	49.67%
Local Institutions	9.46%	8.88%	8.60%	9.60%	10.69%	10.41%	10.53%	11.29%	12.07%	12.07%
Proprietary Trading	6.48%	6.70%	6.17%	6.41%	6.62%	6.57%	6.96%	6.29%	6.29%	6.29%
Net Buying Position (M.Baht)										
Local Investors	98,714	77,037	20,266	29,302	13,301	- 5,525	8,469	4,289	11,300	11,300
Foreign Investors	- 146,906	- 68,862	- 49,564	- 49,749	- 36,711	- 27,968	- 13,597	- 10,552	- 11,504	- 11,504
Local Institutions	48,205	- 5,273	33,479	11,360	30,729	33,936	3,656	8,741	- 1,330	- 1,330
Proprietary Trading	- 14	- 2,902	- 4,181	- 9,088	- 7,320	- 442	1,472	- 2,478	1,535	1,535
Daily Turnover Value (M.Baht)	46,551	45,717	44,708	48,849	46,762	54,750	44,256	40,704	39,006	39,006
Total Capitalization (M.Baht)	17,733,920	17,434,494	16,468,996	18,325,591	17,733,920	18,556,079	18,076,326	17,733,920	16,651,704	16,651,704

Source: SETSMART

Note:

- 1/ Historical P/E which calculated from market price of common stock divided / earnign per share
- 2/ Market capitalization is calculated from total listed shares and IPO price
- 3/ Issued Size is calculated from total newly issued shares to public and ESOP.

HOONINSIDE



HOONINSIDE

ขับเคลื่อน

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2568
ขอนำเสนอ 4 บริษัทจดทะเบียน ประกาศขับเคลื่อนองค์กร
ไปสู่เป้าหมาย มีเนื้อหาที่น่าสนใจ ดังนี้

ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mono.co.th

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 081-906-9647 , E-mail: reporter@hooninside.com