

H O O N I N S I D E

J.P.Morgan



SMART

Deloitte.



มุมมอง

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือน ฉบับเดือน พฤศจิกายน 2568
นำเสนอเรื่องราว แบบมาฟัง มุมมอง ของ 4 ผู้ประกอบการ
ว่า มีแนวคิด มีแผนงาน อย่างไร...มีเนื้อหาที่น่าสนใจ ดังต่อไปนี้

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนพฤศจิกายน 2568

มุมมอง นำเสนอเรื่องราว แบบ มาฟัง มุมมอง
ของ 4 ผู้ประกอบการ ว่า มีแนวคิด มีแผนงาน
อย่างไร...มีเนื้อหาที่น่าสนใจ ดังต่อไปนี้

J.P.Morgan

**เจ.พี.
มอร์แกน**

ใช้โอกาสการลงทุนใหม่พร้อมรับมือความผันผวนของตลาดและความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้า นักลงทุนไทยเร่งหากกลยุทธ์ใหม่เพื่อเข้าถึงการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นเติบโตสูง ควบคู่ไปกับการลดความเสี่ยงและใช้เงินลงทุนที่น้อยลง

กรุงศรี

เน้นกลยุทธ์เติบโตอย่างมีคุณภาพ พร้อมบริหารความเสี่ยงรอบคอบระมัดระวัง หลังรายงานผลประกอบการ 9 เดือนแรกปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 24,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น กำไรพิเศษที่เกิดจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของเงินลงทุนใน บมจ. ติดล้อ โฮลดิ้งส์ (TIDLOR) ซึ่งบางส่วนสุทธิด้วยการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ สอดคล้องกับการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายและการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ

SAMART

SAMART

มั่นใจผลการดำเนินงานปี 2025 ธุรกิจจะกลับมาพลิกฟื้น ด้วยผลกำไรจากทุกสายธุรกิจ ในเครือ พร้อมกลับมา Turnaround อย่างเต็มตัว คาดรายได้แตะ 1.1-1.15 หมื่นล้าน ผลงานตลอด 9 เดือนมี Backlog ทั้งเครือเกือบ 18,000 ลบ. เฉพาะไตรมาสสุดท้ายของปีมีงานรอประมูลอีกเกือบ 9 พันลบ. ทั้ง Samtel SAV และ TEDA มาแรง

ดีลอยท์

Deloitte.

ใช้กลยุทธ์การควบรวมและการซื้อกิจการเชิงเปลี่ยนผ่าน (Transformational M&A) สร้างผลตอบแทนการลงทุนให้ผู้ถือหุ้นมากกว่าสองเท่า พร้อมแนะแนวทางธุรกิจในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้สู่การเติบโตยุคใหม่

H O O N I N S I D E



นายเคนอิจิ ยามาโตะ
กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

แบงก์ กรุงศรี

เน้นกลยุทธ์เติบโต
อย่างมี **คุณภาพ**

พร้อมบริหาร**ความเสี่ยง**
รอบคอบระมัดระวัง

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ในเครือ





แบงก์กรุงศรี เผยผลกำไรสุทธิ 9 เดือนแรกปี 2568 24.61 พันล้านบาท

เน้นกลยุทธ์เติบโตอย่างมีคุณภาพ พร้อมบริหารความเสี่ยงรอบคอบระมัดระวัง

แบงก์กรุงศรี (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัท ในเครือ) รายงานผลประกอบการ 9 เดือนแรกปี 2568 มีกำไรสุทธิ จำนวน 24,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% จากช่วงเวลาเดียวกันของ ปี 2567

โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น กำไรพิเศษที่เกิดจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของเงิน ลงทุนใน บมจ. ตีโด โฮลดิ้งส์ (TIDLOR) ซึ่งบางส่วนสุทธิด้วยการ ลดลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิสอดคล้องกับการปรับลดดอกเบี้ย นโยบายและการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ

ภายใต้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่มีความท้าทาย ส่งผลให้ความ ต้องการเงินให้สินเชื่อลดลง กรุงศรียังคงเดินหน้าตามยุทธศาสตร์ ระยะกลางและระยะยาวเพื่อสนับสนุนการเข้าถึงบริการทางการเงิน และสร้างโอกาสการเติบโตในตลาดลูกค้ารายย่อยและผู้ประกอบการ SME โดยการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน TIDLOR เพิ่มขึ้นจาก 30.18% เป็น 46.51% ในไตรมาสสามของปี 2568



สรุปผลประกอบการและฐานะการเงินที่สำคัญสำหรับช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568



กำไรสุทธิในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2568

จำนวน 24,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% หรือจำนวน 1,188 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และกำไรพิเศษที่เกิดจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของเงินลงทุนใน TIDLOR ซึ่งบางส่วนสุทธิด้วยการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ สอดคล้องกับการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายและการลดลงของความต้องการเงินให้สินเชื่อตั้งแต่ต้นปี รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน



เงินให้สินเชื่อรวม

เพิ่มขึ้น 2.7% หรือจำนวน 51,384 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2567 โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากสินเชื่อเพื่อรายย่อยที่ได้รับจากการรวมงบการเงิน (Consolidation) ของ TIDLOR รวมทั้งการเติบโตของเงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ขณะที่สินเชื่อขนาดกลางและขนาดย่อมปรับตัวลดลง



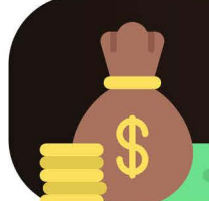
เงินรับฝาก

ลดลง 5.7% หรือจำนวน 104,602 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2567 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของเงินรับฝากประจำ สะท้อนถึงการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินเชิงรุก ท่ามกลางสภาวะที่เงินให้สินเชื่อเติบโตต่ำส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) อยู่ที่ 4.28% เทียบกับ 4.33% ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เพิ่มขึ้น 15.8% หรือ 5,294 ล้านบาท จากช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรพิเศษจากธุรกรรมรวมงบการเงินของ TIDLOR กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่าธุรกรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และหนี้สูญรับคืน อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ อยู่ที่ 46.4%



NPL Ratio

อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ที่ 3.49% ขณะที่สัดส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อรวมปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 215 เบสิสปอยท์ จาก 245 เบสิสปอยท์ ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 และอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ที่ 123.1%



อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (ของธนาคาร)

อยู่ที่ 20.23% เทียบกับ 19.38% ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567



นายเคนอิจิ ยามาโตะ

กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

“ กรุงศรียังคงมุ่งมั่นดำเนินการตามกลยุทธ์ที่สำคัญสำหรับปีนี้ โดยมุ่งเน้นการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างรัดกุมต่อเนื่อง เพื่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ ระมัดระวัง นอกจากนี้ ธนาคารยังเดินหน้าตามยุทธศาสตร์ระยะกลาง และระยะยาวในการเพิ่มการเข้าถึงบริการทางการเงิน รวมถึงการสร้างโอกาสการเติบโตในกลุ่มลูกค้ารายย่อยและ SME สะท้อนได้จากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้น ใน บมจ. ทิวดิจิทัล โฮลดิ้งส์ ซึ่งเป็นการต่อยอดความแข็งแกร่งของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ”

นายเคนอิจิให้ความเห็นเรื่องแนวโน้มเศรษฐกิจว่า

“ เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 เผชิญแรงกดดันที่เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะจากผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมของนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวที่ยังคงเปราะบาง และอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม คาดว่าปัจจัยที่จะช่วยประคองการขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสที่สี่ มาจากเสถียรภาพทางการเมืองที่ปรับตัวดีขึ้น กอปรกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่มุ่งสนับสนุนการบริโภคและการท่องเที่ยวภายในประเทศ ทั้งนี้ กรุงศรียังคงประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจปี 2568 ที่ 2.1% ”

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กรุงศรีซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับห้าในระบบเศรษฐกิจไทย จากมูลค่าสินทรัพย์ สินเชื่อและเงินรับฝาก และเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่มีความสำคัญเชิงระบบ (D-SIB) **มีสินเชื่อบริการรวม 1.95 ล้านล้านบาท เงินรับฝาก 1.72 ล้านล้านบาท และสินทรัพย์รวม 2.59 ล้านล้านบาท** ขณะที่เงินกองทุนของธนาคารอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 336.98 พันล้านบาท หรือเทียบเท่า 20.23% ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของคิดเป็น 16.02%



H O O N I N S I D E

ปี 2025 ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญ
ของกลุ่ม SAMART

ที่สามารถ กลับมามีกำไร แบบ
Turnaround 100%

อย่างเต็มตัว

หลังจากปรับโครงสร้างธุรกิจและ
บริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ



บมจ.สามารถคอร์ปอเรชั่น

SAMART ประกาศ 9 เดือนturn Backlog ทิ้งเครื่องแล้วเกือบ 18,000 ลบ. มั่นใจปีนี้จะกลับมาทำกำไรแบบ

Turnaround 100%

กลุ่มสามารถ มั่นใจผลการดำเนินงานปี 2025 ธุรกิจจะกลับมาพลิกฟื้น ด้วยผลกำไรจากทุกสายธุรกิจในเครื่อง พร้อมกลับมา Turnaround อย่างเต็มตัว คาดรายได้แตะ 1.1-1.15 หมื่นล้าน ผลงานตลอด 9 เดือนมี Backlog ทิ้งเครื่องเกือบ 18,000 ลบ. เฉพาะไตรมาสสุดท้ายของปีมีงานรอประมูลอีกเกือบ 9 พันลบ. ทั้ง Samtel SAV และ TEDA มาแรง

ปีแห่งการกลับมาของ SAMART

นายวัฒนชัย วิไลลักษณ์

รองประธานกรรมการบริหาร ฝ่ายกลยุทธ์องค์กร
และพัฒนาธุรกิจใหม่ บมจ.สามารถคอร์ปอเรชั่น

เปิดเผยว่า ภาพรวมการดำเนินธุรกิจในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาเป็นที่น่าสนใจ ทั้งรายได้และกำไร ถึงแม้เราต้องเผชิญกับปัญหาเศรษฐกิจ และยังมีหลายโครงการที่ล่าช้าจากงบประมาณภาครัฐที่ดีเลย์ ซึ่งเป็นผลมาจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ แต่ทุกสายธุรกิจมีทิศทางขาขึ้นและแนวโน้มการเติบโตที่ดี โดยในช่วง 9 เดือน มีรายได้แตะ 7,700 ล้านบาท มี Backlog ทั้งกลุ่มประมาณ 18,000 ล้านบาท โดยทุกสายธุรกิจและบริษัทย่อยมีผลงานโดดเด่น

สายธุรกิจ Digital ICT Solutions (SAMTEL)



ในช่วง 9 เดือน SAMTEL มีการเซ็นสัญญาโครงการใหม่มูลค่ากว่า 5,000 ล้านบาท อาทิ โครงการจ้างจัดหา พัฒนา ติดตั้ง และดูแลบำรุงรักษาระบบสารสนเทศด้านไฟฟ้า (Utility Platform UTP) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ปัจจุบันมี Backlog รวมกว่า 8,000 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital Communications (SDC)



ครึ่งปีแรกแล้วมีกำไรถึง 33 ล้านบาท จากค่า Air Time ในโครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิทัล หรือ Digital Trunked Radio System ของโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารข่ายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) และจะสร้างรายได้และกำไรต่อเนื่องตลอดปีนี้

สายธุรกิจ Utilities & Transportations (SAV)



ธุรกิจด้านการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศที่ประเทศกัมพูชา เฉพาะ 9 เดือน จำนวนไฟล์บินเพิ่มขึ้นประมาณ 20% จากปีที่แล้ว ส่วนบ.เทต้า จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจร ก็ยังสามารถขยายธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง 9 เดือน มี Backlog แล้วกว่า 3,800 ล้านบาท ล่าสุดได้งานใหม่รวมมูลค่า 2,400 ล้านบาท อาทิ โครงการสถานีไฟฟ้าแรงสูง 230/115kV ที่นครศรีธรรมราช, ขนอม, พัทลุง, เซียรใหญ่

แนวโน้มไตรมาส 4 คาดว่าจะ
รับรู้รายได้และกำไรมากขึ้น

สำหรับไตรมาสสุดท้ายของปีมีงานรอประมูลอีกเกือบ 9,000 ล้านบาท และจะมีงานใหม่เร่งเข้ามาอย่างต่อเนื่องจากหลายหน่วยงานภาครัฐที่ต้องเร่งใช้งบประมาณ โดยแต่ละบริษัทในเครือมีแนวโน้มการเติบโตที่น่าสนใจ อาทิ Samtel มีงานรอประมูลรวมกว่า 4,000 ล้านบาท คาดว่า Backlog สิ้นปีจะอยู่ที่ประมาณ 9,000 ล้านบาท ด้าน SAV มีงานรอประมูลประมาณ 2,300 ล้านบาท เป็นโครงการที่เกี่ยวข้องกับการขยายอุปกรณ์ให้วิทยุการบิน และ FOD ด้านบ.เทต้า มีงานรอประมูลเกือบ 2,000 ล้านบาท คาด Backlog ทั้งกลุ่มตอนสิ้นปีจะทะลุ 20,000 ล้านบาท ส่วนรายได้จะแตะที่ประมาณ 11,000-11,500 ล้านบาท



SAMART

“ ปี 2025 ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของกลุ่ม SAMART ที่สามารถกลับมาทำกำไรแบบ Turnaround 100% อย่างเต็มตัว หลังจากปรับโครงสร้างธุรกิจและบริหารต้นทุน อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทลูกดีขึ้น บริษัทแม่ก็จะดีตามด้วย ” นายวัฒนชัยกล่าว

SAMART ส่งสัญญาณผลงาน Q4/68 เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีนี้

SAMART ส่งสัญญาณผลงาน Q4/68 เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีนี้ ทุกสายธุรกิจโตหนุนทั้งปี 68 คาดกำไรรายได้ 1.1-1.15 หมื่นล้านบาท

SAMART

นายวัฒนชัย วิไลลักษณ์ รองประธานกรรมการบริหารฝ่ายกลยุทธ์องค์กร และพัฒนาธุรกิจใหม่ บมจ.สามารถคอร์ปอเรชั่น (SAMART)

เปิดเผยว่า คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 4/68 จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีนี้ เนื่องจาก ทุกสายธุรกิจมีการเติบโตต่อเนื่อง ประกอบด้วย บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) SAMTEL ซึ่งดำเนินธุรกิจ Digital ICT Solutions ที่ได้รับงานใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมีงานรอรับรู้อยู่ (Backlog) รวมกว่า 8,000 ล้านบาท ด้านบริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (SAV) ซึ่งดำเนินธุรกิจ Utilities & Transportations เข้าสู่ไฮซีซั่นธุรกิจการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศที่ประเทศกัมพูชา ส่วนบริษัท สามารถ ดิจิตอล

จำกัด (มหาชน) SDC ซึ่งดำเนินธุรกิจ Digital Communications สามารถกลับมาทำกำไรได้แล้ว โดยครึ่งปีแรกปี 68 มีกำไรถึง 33 ล้านบาท อีกทั้ง ยังมี บริษัท เทต้า จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรก็สร้างการเติบโตเช่นกัน ซึ่งจะผลักดันให้ปีนี้ (2568) รายได้เติบโตแต่ละระดับ 1.1-1.15 หมื่นล้านบาท ใกล้เคียงกับเป้าหมายที่วางไว้ โดยรายได้จะเร่งเครื่องในไตรมาส 3-4 หลังจากที่เคยชะลอในช่วงที่มีการเปลี่ยนรัฐบาลใหม่

นอกจากนี้ บริษัทฯ มองโอกาสการลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ โดยใช้บริษัท เทต้า เป็นเรือธง โดยขณะนี้ อยู่ในระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ในธุรกิจด้านพลังงานและสิ่งแวดล้อม และ AI ควบคู่กับการขยายธุรกิจเดิม ซึ่งบริษัทฯ มีความพร้อมในการลงทุน โดยมีกระแสเงินสดในมือราว 2,000 ล้านบาท และยังได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงิน จึงยังไม่มีแผนการระดมทุนโดยใช้เครื่องมือทางการเงิน เช่นการออกหุ้นกู้ในระยะข้างหน้า

บมจ.สามารถคอร์ปอเรชั่น

H O O N I N S I D E

นักลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน
และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุนเนื่องจาก

ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยัน ผลการดำเนินงานในอนาคต

เจ.พี. มอร์แกน ซีโอสถการลงทุนใหม่พร้อมรับมือ
ความผันผวนของตลาดและความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้า

J.P.Morgan

นาย ทศพล เกิดผล กรรมการผู้จัดการ
บล. เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย)



เจ.พี.มอร์แกน ชี้ออกาสการ ลงทุนใหม่ พร้อมรับมือความผันผวน ของตลาดและ**ความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้า**

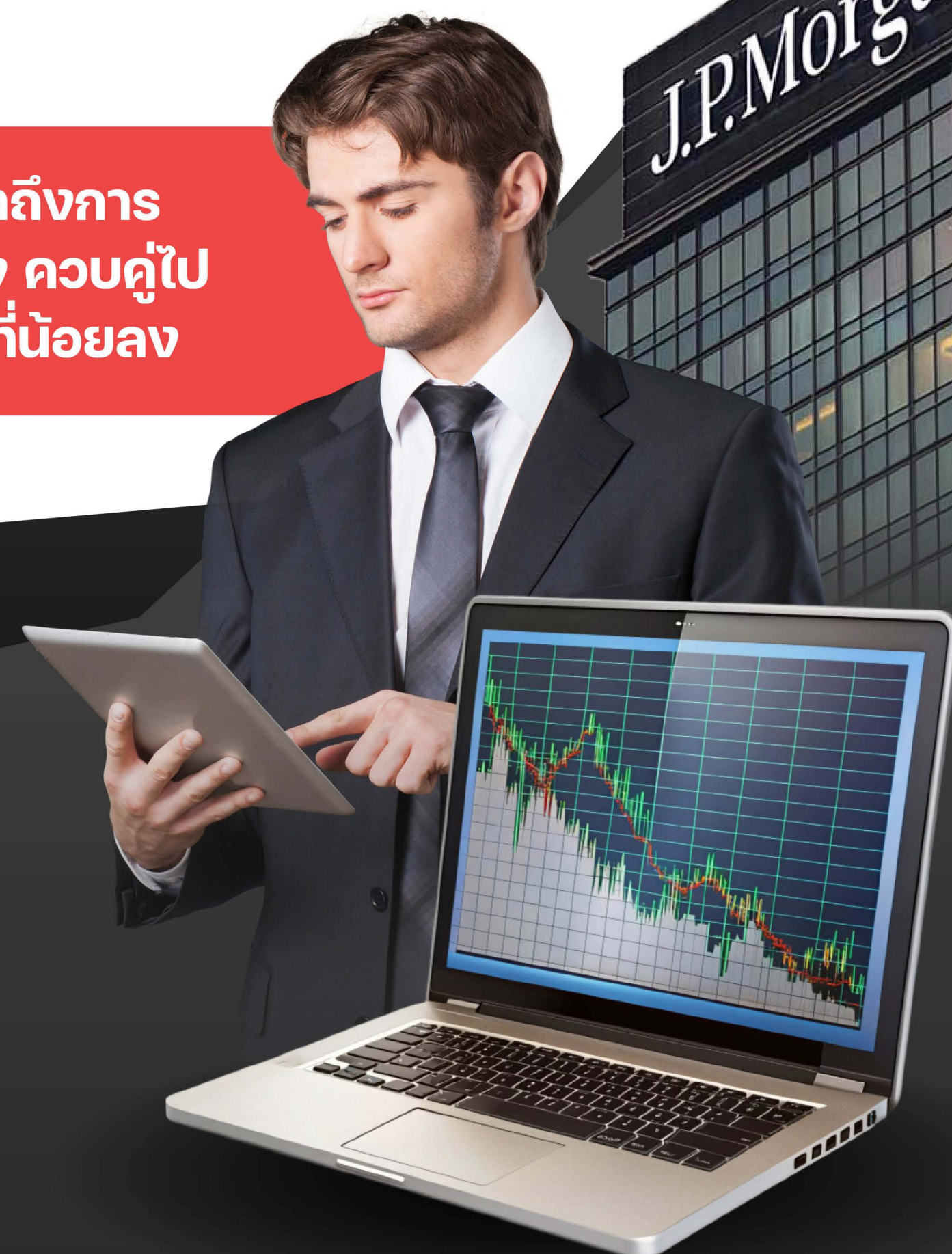
นักลงทุนไทยเร่งหากกลยุทธ์ใหม่เพื่อเข้าถึงการ
ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นเติบโตสูง ควบคู่ไป
กับการลดความเสี่ยงและใช้เงินลงทุนที่น้อยลง

เจ.พี. มอร์แกน ชี้ออกาสการลงทุนใหม่พร้อมรับมือ
ความผันผวนของตลาดและความไม่แน่นอนด้านภาษี
การค้า นักลงทุนไทยเร่งหากกลยุทธ์ใหม่เพื่อเข้าถึงการ
ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นเติบโตสูง ควบคู่ไป
กับการลดความเสี่ยงและใช้เงินลงทุนที่น้อยลง



**ตลาดหุ้นไทยกำลังเคลื่อนไหวในทิศทาง
ตรงข้ามกับตลาดโลกอย่างชัดเจน**

ส่งผลให้นักลงทุนไทยต้องปรับพฤติกรรมการลงทุนใหม่ โดยตั้งแต่ต้น
ปี 2568 ดัชนี SET50 ปรับตัวลดลง 9% ขณะที่ดัชนี Hang Seng
ของฮ่องกงปรับขึ้นประมาณ 26% ดัชนี S&P 500 เพิ่มขึ้น 12% และ
ดัชนี Nikkei 225 ของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 17% (ข้อมูล ณ วันที่ 14 ตุลาคม
2568) ความแตกต่างดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงภาพรวมเศรษฐกิจที่
เต็มไปด้วยแรงกดดัน ทั้งจากความตึงเครียดทางการค้า



ความเปลี่ยนแปลงทางการเมืองระดับโลก และความกังวลด้าน
เสถียรภาพทางการเงิน แม้ความผันผวนในตลาดสหรัฐฯ และ
ฮ่องกงจะผ่อนคลายลงตั้งแต่เดือนเมษายน แต่ประเทศไทยยังคงเผชิญ
กับความท้าทายจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและการเจรจาการค้า

ผลกระทบที่ตามมาคือเงินทุนต่างชาติไหลออก
จากตลาดหุ้นไทยกว่า 100,000 ล้านบาท
(ข้อมูล ณ วันที่ 14 ตุลาคม 2568) ซึ่งสะท้อน
ถึงความกังวลของนักลงทุนต่อความเสี่ยงทั้ง
ในและต่างประเทศ นักลงทุนรายย่อยจำนวนมาก
จึงมองหาเครื่องมือและกลยุทธ์ที่ช่วย
ป้องกันความเสี่ยง ขณะเดียวกันก็ยังสามารถ
เข้าถึงโอกาสเติบโตจากตลาดโลกได้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative
Warrants: DW) จึงได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นใน

การนำมาใช้จัดการความเสี่ยงในช่วงขาลง และ
ช่วยให้นักลงทุนสามารถติดตามดัชนีและหุ้น
ขนาดใหญ่ในตลาดสำคัญ เช่น สหรัฐฯ ฮ่องกง
และญี่ปุ่น โดย DW ช่วยให้นักลงทุนบริหาร
ความเสี่ยงช่วงตลาดผันผวนโดยไม่ต้องใช้
เงินลงทุนก้อนใหญ่ เจ.พี. มอร์แกน (J.P.
Morgan) พบว่านักลงทุนรายย่อยไทยมีความ
สนใจเพิ่มขึ้นในการลงทุนที่เชื่อมโยงกับการ
เติบโต

โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นที่จะได้

ประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์
สหรัฐฯ ในช่วงปีที่ผ่านมา หุ้นเทคโนโลยีกลุ่ม
'Magnificent 7' ทำผลงานโดดเด่น แต่ด้วย
ข้อจำกัดของตัวเลือกด้านเทคโนโลยีของตลาด
หุ้นไทย นักลงทุนในประเทศจึงหันมาใช้ DW
เพื่อเข้าถึงหุ้นและดัชนีหุ้นต่างประเทศมากขึ้น

นอกจากนี้ การลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ก็ได้รับความสนใจจากนัก
ลงทุนที่ต้องการสร้างผลตอบแทนจากเทรนด์
นวัตกรรมและโอกาสการเติบโตในอนาคต



ทศพล เกิดผล

กรรมการผู้จัดการ บล. เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด

โดยทั่วไป DW มักถูกใช้เพื่อทำกำไรระยะสั้น ต่างจากการถือหุ้นระยะยาว “แต่ล่าสุด J.P. Morgan ได้ออก DW อายุยาวกว่า 1 ปี เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการใช้งาน นักลงทุนไทยสามารถใช้ DW ทำกำไรได้ทั้งระยะสั้น (รายวันหรือรายสัปดาห์) และระยะกลาง 10-20 วัน ขณะเดียวกันยังช่วยลดต้นทุนการถือครอง ด้วยอายุที่ยาวขึ้น ทำให้ DW รูปแบบใหม่สามารถนำมาใช้เป็นส่วนหนึ่งของพอร์ตลงทุน เพื่อลดเงินลงทุนเริ่มต้นและป้องกันความเสี่ยงขาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ” ทศพล กล่าวเสริม

ทศพล เปิดเผยว่า จากข้อมูลนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงเดือน ก.ย. 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการซื้อขาย DW มากที่สุดได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ พลังงานและสาธารณูปโภค และเข้าซื้อและสืบทอด นอกจากนี้ยังมีความสนใจมากใน DW ที่อ้างอิงกับหุ้นเทคโนโลยีและอินเทอร์เน็ตจากฮ่องกง โดย Alibaba เป็น DW ยอดนิยมอันดับ 1 ตามด้วย Baidu และ Kuaishou รวมถึงแบรนด์ผู้บริโภคใหม่ๆ อย่าง Pop Mart ก็ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นเช่นกัน



การทำความเข้าใจความเสี่ยงและประโยชน์ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW)

เจ.พี. มอร์แกน มีเครื่องมือจำลองการลงทุนบนเว็บไซต์ ช่วยให้เข้าใจความเสี่ยงและผลตอบแทนของ DW ได้ดีขึ้น โดยผู้ลงทุนสามารถจำลองสถานการณ์การซื้อขายหุ้นในสถานะตลาดต่าง ๆ เครื่องมือนี้เป็นประโยชน์ทั้งสำหรับนักลงทุนมือใหม่ และนักลงทุนที่มีประสบการณ์

ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2568 มีปัจจัยหลายประการที่อาจส่งผลต่อการซื้อขาย DWs เช่น ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศที่อาจคลายลง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่อาจทำสถิติสูงสุดใหม่ และความผันผวนทั่วโลกที่อาจลดลง ซึ่งเป็นโอกาสที่ดีสำหรับนักลงทุนไทยในการเสริมกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยง DWs จึงเป็นเครื่องมือที่ตอบโจทย์ทั้งการจัดการความเสี่ยง ช่วยเพิ่มผลตอบแทน และลดต้นทุนการลงทุน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต

J.P.Morgan

H O O N I N S I D E

ดีลอยท์ ชี้กลยุทธ์ การควบคุมรวมและ การซื้อกิจการ เชิงเปลี่ยนผ่าน

สร้างผลตอบแทน
การลงทุนให้ผู้ถือหุ้น

มากกว่าสองเท่า

พร้อมแนะแนวทางธุรกิจใน
เอเชียตะวันออกเฉียงใต้
สู่การเติบโตยุคใหม่

Deloitte.



Deloitte.

ดีลอยท์ ชี้กลยุทธ์

การควบรวมและการซื้อกิจการเชิงเปลี่ยนผ่าน (Transformational M&A)

สร้างผลตอบแทนการลงทุนให้ผู้ถือหุ้นมากกว่าสองเท่า**พร้อมแนะแนวทางธุรกิจในอนาคตอันสดใสให้สู่การเติบโตยุคใหม่**

บริษัทที่นำกลยุทธ์ควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) มาเป็นแกนหลักในการเปลี่ยนผ่านธุรกิจ สามารถสร้างผลตอบแทนเหนือคู่แข่งที่ดำเนินธุรกิจรูปแบบเดิม โดยสามารถสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นเฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 464 ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี S&P 1200 ถึงสองเท่า จากรายงานวิจัยล่าสุดของดีลอยท์ **“คู่มือสำหรับนักเปลี่ยนผ่านด้านการเติบโต (The Growth Transformer’s Playbook)”**

การวิเคราะห์หัตถ์ขนาดใหญ่กว่า 2,000 รายการตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 เป็นต้นมา พบว่า **“องค์กรที่เน้นการเติบโตเชิงเปลี่ยนผ่าน (Growth Transformer)”** ที่เข้าซื้อกิจการและขายสินทรัพย์อย่างมีกลยุทธ์ และมีการสร้างความร่วมมือในระบบนิเวศ กำลังเป็นผู้นำในการเติบโตทางธุรกิจท่ามกลางความผันผวนด้านกฎระเบียบ กระแสชาตินิยม ทางเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี

บริษัทกลุ่มนี้ได้กำหนดนิยามใหม่ของการสร้างมูลค่าทางธุรกิจ การเข้าถึงตลาดใหม่ และการปรับรูปแบบโมเดลธุรกิจให้ทันสมัย ทั้งนี้ ดีล M&A ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังเผชิญกับความท้าทายเชิงโครงสร้างและโอกาสใหม่ๆ แนวทางการควบรวมและการซื้อกิจการเชิงเปลี่ยนผ่าน (Transformational M&A) ของดีลอยท์ จึงเป็นคู่มือสำคัญสำหรับผู้นำองค์กรในการสร้างคุณค่าอย่างยั่งยืนในทุกขั้นตอนของดีล

ประเด็นสำคัญจากรายงาน :

- บริษัทที่ใช้กลยุทธ์การควบรวมและการซื้อกิจการเชิงเปลี่ยนผ่าน (Transformational M&A) สามารถสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นเฉลี่ยร้อยละ 464 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยดัชนี S&P 1200 ที่ร้อยละ 157 กว่าสองเท่า

- การตั้งเป้าหมายด้าน Synergy อย่างชัดเจนให้ผลลัพธ์ที่เหนือกว่า : บริษัทที่สามารถวิเคราะห์และสร้างคุณค่าร่วมกัน (Synergy) ได้อย่างเป็นระบบ ทั้งด้านต้นทุนรายได้ และกลยุทธ์ มีผลประกอบการเหนือเป้าหมายเฉลี่ยร้อยละ 23

- การใช้ระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเทคโนโลยีขั้นสูงกลายเป็นหัวใจสำคัญของกลยุทธ์การทำ M&A โดยซีไอโอเกือบครึ่ง (ร้อยละ 47) ให้ความสำคัญกับการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไม่เพียงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ แต่เพื่อพลิกโฉมโมเดลและเร่งสร้างการเติบโตของธุรกิจอีกด้วย

- องค์กรที่มุ่งเน้นการเปลี่ยนผ่านด้านบุคลากรและทักษะดิจิทัล มีการดำเนินงานด้านนวัตกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30

แนวปฏิบัติ 6 ข้อ

สำหรับองค์กรที่เน้นการเติบโตเชิงเปลี่ยนผ่าน (Growth Transformer)

จากการศึกษาของดีลอยท์ ผู้นำกลุ่มใหม่ในยุคศาสตร์ M&A เชิงเปลี่ยนผ่านมีความโดดเด่นใน 6 ด้านสำคัญ ได้แก่:

1 การควบรวมและการซื้อกิจการเชิงเปลี่ยนผ่าน (Transformational M&A) เป็นภารกิจของผู้นำองค์กร

การกำหนดเส้นทางการเติบโตของธุรกิจแบบบูรณาการและในหลายมิติ โดยมี M&A และความร่วมมือเชิงกลยุทธ์เป็นแกนหลัก และภายใต้เจตนาของผู้นำที่ชัดเจนและวิสัยทัศน์ระยะยาวที่สร้างแรงบันดาลใจ

2 การเพิ่มมูลค่าจากพอร์ตโฟลิโอของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

การรักษาแนวคิด “ไม่หยุดนิ่ง (Always On)” ในการเพิ่มมูลค่าพอร์ตโฟลิโอการลงทุน มีการวิเคราะห์ การตรวจสอบและทบทวนพอร์ตโฟลิโอการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ การเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุน การค้นหาแนวทางเติบโตใหม่ และดำเนินกลยุทธ์ M&A ด้วยแนวคิดแบบนักลงทุนเชิงรุก (Activist Investor)

3 การดำเนินการเปลี่ยนผ่านเชิงกลยุทธ์ควบคู่ไปกับการทำตลาด

การกำหนดเป้าหมายการเปลี่ยนผ่านไว้ในกลยุทธ์และการดำเนินตั้งแต่เริ่มต้น โดยเชื่อมโยงกับแพลตฟอร์มดิจิทัล โครงสร้างข้อมูล และศักยภาพด้านเทคโนโลยีอย่างชัดเจน

4 การกำหนดให้การใช้ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเทคโนโลยีเป็นแกนหลัก

การใช้เทคโนโลยีขั้นสูงไม่เพียงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุน แต่เพื่อพลิกโฉมรูปแบบโมเดลธุรกิจ การสร้างแหล่งรายได้ใหม่ และการเข้าถึงตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets)

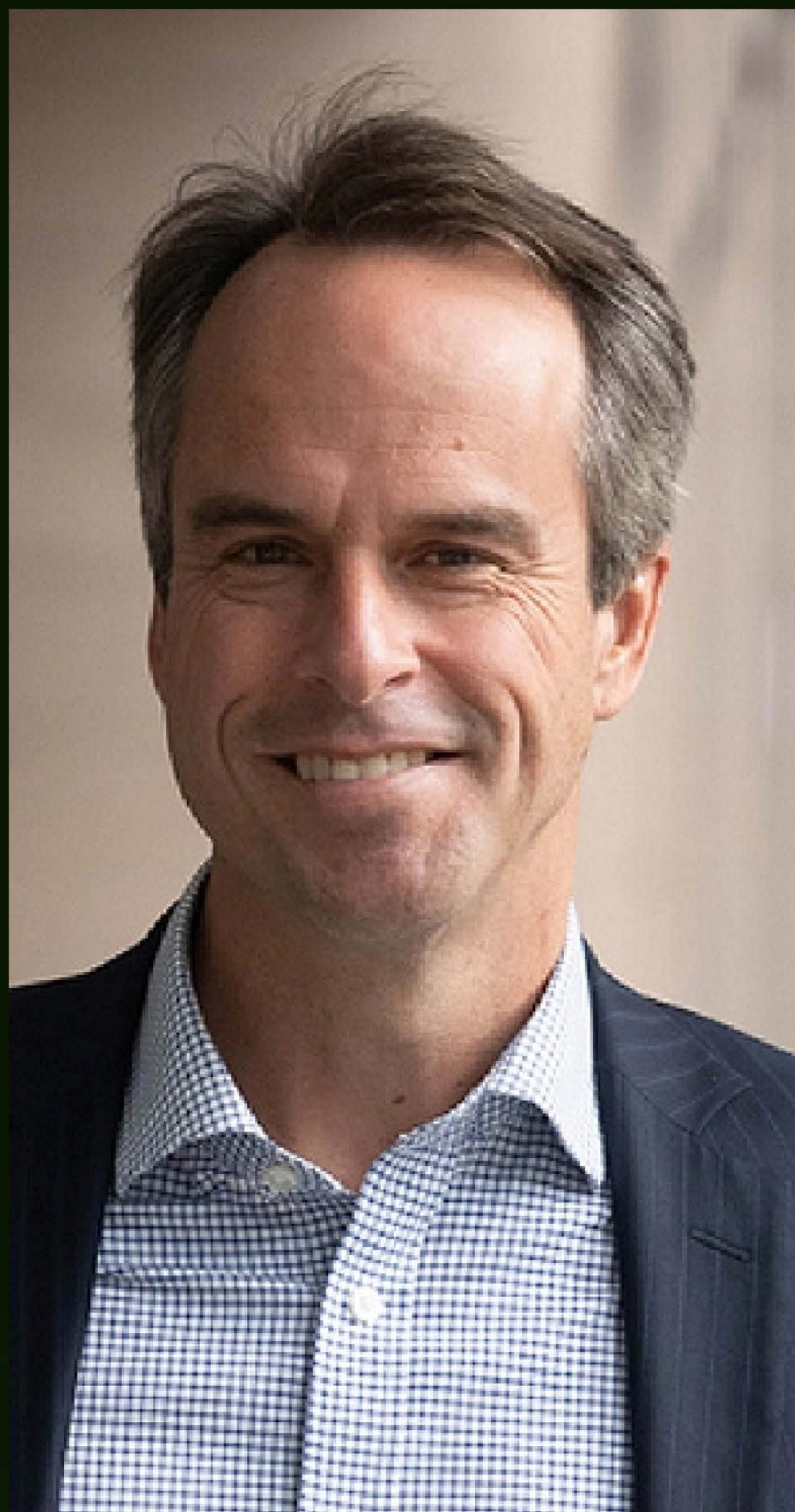
5 พลังจากการประสานความร่วมมือกัน

การสร้างพันธมิตรนวัตกรรมกับผู้ให้บริการ Hyperscale สตาร์ทอัพ และนักลงทุนเอกชน (Private Equity) เพื่อเร่งการดำเนินงาน การปรับรูปแบบโมเดลธุรกิจใหม่ การสร้างแหล่งรายได้ใหม่ และการเข้าถึงตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets)

6 การพัฒนาบุคลากรเพื่อเตรียมความพร้อมสู่อนาคต

การสร้างทีมงานที่มีความยืดหยุ่นและพร้อมรับการเปลี่ยนแปลงในอนาคต ด้วยการขับเคลื่อนวัฒนธรรมองค์กรใหม่ และลงทุนในทักษะดิจิทัลและปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างจริงจัง

Deloitte.



เดวิด ฮิลล์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของดีลอยท์ เอเชียแปซิฟิก

กล่าวถึงรายงานวิจัยฉบับนี้ว่า ในสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทั้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ห่วงโซ่อุปทาน ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และความยั่งยืน องค์กรจำเป็นต้องตอบสนองด้วยการเปลี่ยนผ่านเชิงกลยุทธ์อย่างแท้จริงซึ่งรวมถึงกลยุทธ์การควบรวมและการซื้อกิจการ (M&A) โดยดีล M&A ในปัจจุบันเป็นการเคลื่อนไหวเชิงกลยุทธ์ที่มีเป้าหมายชัดเจนเพื่อเร่งการเปลี่ยนผ่าน องค์กรต่าง ๆ ให้ความสำคัญในการบริหารธุรกิจในรูปแบบพอร์ตโฟลิโอมากขึ้น มีการพิจารณาและปรับสมดุลพอร์ตโฟลิโออย่างต่อเนื่อง มีแผนการดำเนินการอย่างรอบคอบและกำหนดกลยุทธ์เพื่อประสบความสำเร็จ ทุกวันนี้การเปลี่ยนผ่านไม่ใช่ทางเลือก แต่คือเงื่อนไขของการอยู่รอดของธุรกิจ และการไม่เปลี่ยนแปลงกลับกลายเป็นความเสี่ยงสูงสุดขององค์กรในยุคนี้

แนวโน้มการควบรวมและซื้อกิจการใน ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ในปี 2568 ภูมิทัศน์การควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังคงเผชิญกับความท้าทายเชิงโครงสร้างที่ต่อเนื่องควบคู่กับโอกาสใหม่ๆ โดยอุปสรรคสำคัญในอุตสาหกรรมหลักอย่างโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและพลังงานหมุนเวียน ได้แก่ ช่องว่างราคาซื้อขายที่กว้างขึ้น วงจรการขายเงินลงทุน (Exit Cycle) ที่ยาวนานขึ้น และความลังเลของผู้ขายในการสละอำนาจควบคุมธุรกิจ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบและความซับซ้อนของความต้องการภายหลังการควบรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านเทคโนโลยีและบุคลากร ยังเพิ่มความเสี่ยงในการทำดีล M&A

แม้จะมีความท้าทายเหล่านี้ ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง ด้วยแนวทางกำกับดูแลที่ยืดหยุ่น การไหลเข้าของเงินทุนที่แข็งแกร่ง และแนวโน้มอุปสงค์ภายในประเทศที่เติบโต ทั้งนักลงทุนเชิงกลยุทธ์และนักลงทุนทางการเงินจึงยังคงมองหาโอกาสในการเข้าลงทุนในภูมิภาคนี้

โดยอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง เช่น เทคโนโลยี โทรคมนาคม สุขภาพ และพลังงานหมุนเวียน เป็นผู้นำดีล M&A ในภูมิภาคนี้ นอกจากนี้ ปัจจัยทั้งการรวมตลาด (Market Consolidation) ล่าสุด ช่องว่างด้านมูลค่าที่แคบลง และสถานการณ์ทางการเงิน

ที่ปรับตัวดีขึ้น คาดว่าจะช่วยผลักดันให้เกิดดีล M&A มากขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ กองทุน Private Equity ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญในภูมิภาคนี้ โดยมีสัดส่วนมูลค่าดีลที่สูงโดยเฉพาะในการลงทุนระยะหลังและสตาร์ทอัพในสิงคโปร์และทั่วภูมิภาค แม้มูลค่ารวมของดีล Private Equity จะมีความผันผวนจากจำนวนดีลขนาดใหญ่ที่ลดลง แต่ดีลในกลุ่มภาคอุตสาหกรรมเทคโนโลยี บริการทางการเงิน และสุขภาพยังคงแข็งแกร่ง ด้วยแนวทางการลงทุนที่มีวินัย เน้นคุณค่า และมุ่งเน้นสินทรัพย์ที่มีความพร้อม การขายเงินลงทุนแบบ Trade Sale ยังคงเป็นกลยุทธ์ที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมีกระบวนการที่รวดเร็วและมีความแน่นอนมากกว่าการ

เสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ในขณะที่การทำธุรกรรมซื้อขายในตลาดรอง (Secondary Transactions) กำลังมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นทั้งนี้เพื่อตอบสนองความต้องการด้านสภาพคล่องที่เพิ่มสูงขึ้น

โดยภาพรวม การประสบความสำเร็จในการลงทุนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จำเป็นต้องอาศัยการดำเนินงานอย่างมีวินัย การจัดลำดับความสำคัญทางกลยุทธ์ที่ชัดเจน และการบริหารจัดการความท้าทายด้านวัฒนธรรม และการผสานธุรกิจอย่างเชิงรุก โดยมีกองทุน Private Equity เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการกำหนดทิศทางของดีล M&A ในภูมิภาคนี้

Deloitte.

มูราลีดาห์ เอ็ม เอส เค

สัดเดอร์ด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยง และธุรกรรม
รายการ ดีลอยท์ เซาท์อีสต์เอเชีย

กล่าวว่า การควบรวมและซื้อกิจการเชิงเปลี่ยนผ่าน (Transformational M&A) คือ กลไกขับเคลื่อนการเติบโตทางธุรกิจ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นภูมิภาคที่การเปลี่ยนแปลงระบบห่วงโซ่อุปทาน เทคโนโลยี และความคาดหวังของลูกค้าอย่างรวดเร็ว ดิล M&A เชิงกลยุทธ์และประสานความร่วมมือสนับสนุน คือ กุญแจสำคัญที่ช่วยให้องค์กรสามารถปรับโครงสร้างพอร์ตธุรกิจและเข้าถึงตลาดที่มีศักยภาพใหม่ ๆ และด้วยการใช้เครื่องมือขับเคลื่อนการเติบโตหลายรูปแบบ องค์กรสามารถปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจได้อย่างรวดเร็วและเหมาะสมกับความต้องการของภูมิภาค ทั้งนี้ การพลิกโฉมโมเดลธุรกิจ การปรับองค์กรให้พร้อมรับอนาคต และการสร้างคุณค่าที่ยั่งยืน ให้ผลลัพธ์มากกว่าการทำดีแบบครั้งเดียว

เทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) คือแกนหลักของการเปลี่ยนผ่านเชิงกลยุทธ์

รายงานของดีลอยท์ชี้ให้เห็นว่า องค์กรที่เน้นการการเติบโตเชิงเปลี่ยนผ่าน (Growth Transformers) กำลังปรับรูปแบบธุรกิจผ่านการควบรวมและการซื้อกิจการ (M&A) และความร่วมมือในระบบนิเวศ โดยใช้ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีเป็นแรงผลักดันหลัก เกือบครึ่งหนึ่งจากผลสำรวจความคิดเห็นของซีไอโอให้ความสำคัญกับการลงทุนทางด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเทคโนโลยีใหม่ที่กำลังเกิดขึ้น เช่น Generative AI, หุ่นยนต์ (Robotics), ควอนตัมคอมพิวเตอร์ (Quantum Computing) และแพลตฟอร์ม Machine-learning ซึ่งทั้งหมดถูกมองว่าเป็นทั้งภัยคุกคามและปัจจัยสนับสนุนในการสร้างรูปแบบโมเดลธุรกิจใหม่

จากผลสำรวจความคิดเห็นของซีไอโอ เกือบร้อยละ 47 ให้ความสำคัญกับการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยทำให้เทคโนโลยีอัจฉริยะกลายเป็นศูนย์กลางของกลยุทธ์การควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) ในยุคใหม่ ขณะเดียวกัน จากผลสำรวจความคิดเห็นของซีไอโอมากกว่าครึ่ง (ร้อยละ 52) เชื่อว่า ปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะเป็นแรงขับเคลื่อนสร้าง

การเติบโตของรายได้ โดยการลงทุนในเทคโนโลยีอัจฉริยะถูกออกแบบให้สอดคล้องกับเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ เพื่อสร้างสมดุลด้านความเสี่ยงและคว้าโอกาสในฐานะผู้ริเริ่มก่อน

องค์กรที่เน้นการการเติบโตเชิงเปลี่ยนผ่าน (Growth Transformers) ยังมองห่วงโซ่อุปทานเป็นเครื่องมือเชิงกลยุทธ์

ไม่ใช่แค่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ แต่เพื่อสร้างการให้บริการในรูปแบบใหม่ เช่น “โลจิสติกส์ในรูปแบบบริการ” (Logistics-as-a-Service) ในขณะที่มีการใช้การวิเคราะห์แบบเรียลไทม์เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์กับพันธมิตรและผู้ขาย ห่วงโซ่อุปทานจึงค่อยๆ เปลี่ยนบทบาทจาก

“ฟังก์ชันสนับสนุน” ไปสู่
“กลไกเพื่อการสร้างการเติบโตและนวัตกรรม”

Deloitte.

ร็อบ ฮิลลาร์ด

สิดเดอร์บริการที่ปรึกษาทางการบริหารจัดการ
ดีลอยท์ เอเซียแปซิฟิก

กล่าวว่า ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่ ซึ่งตลาดมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วเกินคาด กลยุทธ์ M&A เชิงเปลี่ยนผ่านจึงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการพลิกโฉมธุรกิจ โดยการใช้เทคโนโลยีตั้งแต่ระบบอัตโนมัติไปจนถึงระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไม่ใช่แค่เพียงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ แต่เพื่อการปรับเปลี่ยนรูปแบบโมเดลทางธุรกิจใหม่และแหล่งสร้างมูลค่าใหม่ ทั้งนี้ ความสำเร็จต้องอาศัยแนวทางการลงทุนด้านเทคโนโลยีแบบพอร์ตโฟลิโอ เพื่อให้เกิดการทำงานร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพและความยืดหยุ่น พร้อมรับมือกับความซับซ้อนและควาโอกาสในภูมิภาคนี้ที่เต็มไปด้วยความท้าทายและศักยภาพ”

การเปลี่ยนผ่านด้านบุคลากรคือปัจจัยสำคัญในการสร้างความแตกต่าง

รายงานยังเน้นย้ำว่า ความพร้อมของบุคลากรมีความสำคัญไม่ต่างจากเทคโนโลยีซึ่งเป็นตัวกำหนดความสำเร็จของ M&A เชิงเปลี่ยนผ่าน องค์กรที่ลงทุนในทักษะดิจิทัล มีความสามารถในการปรับตัว และความแข็งแกร่งทางวัฒนธรรม พบว่ามีระดับนวัตกรรมสูงขึ้นถึงร้อยละ 30 ผู้นำที่มุ่งเน้นการเติบโตทางธุรกิจย่อมเข้าใจดีว่าการเปลี่ยนผ่านที่ประสบความสำเร็จต้องอาศัยบุคลากรและวัฒนธรรมองค์กรที่มีความยืดหยุ่นและปรับตัวได้ โดยทีมงานที่มีทักษะพร้อมรับการเปลี่ยนแปลงในอนาคตและมีทักษะด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และดิจิทัล คือ ปัจจัยสร้างความได้เปรียบในตลาดที่มีการแข่งขันสูง

Private Equity และการเปลี่ยนผ่านของระบบนิเวศธุรกิจ

รายงานของดีลอยท์ เผยให้เห็นว่า กองทุน Private Equity กำลังปรับกลยุทธ์ท่ามกลางภาวะตลาดที่ชะลอตัวและต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้น ด้วยเงินทุนสำรอง (Dry Powder) ประมาณ 2.3 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ กองทุนเหล่านี้กำลังขับเคลื่อนการเปลี่ยนผ่านเชิงลึกในระบบนิเวศธุรกิจ โดยกำหนดเป้าหมายการลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพแต่ยังไม่ได้ถูกนำมาใช้ประโยชน์ เพื่อพลิกโฉมทั้งอุตสาหกรรม

รายงานยังพบว่า ผู้ซื้อกิจการที่สามารถบรรลุหรือเกินเป้าหมายด้าน Synergy จะสร้างมูลค่าเฉลี่ย 1.3 เท่าของเป้าหมายต้นทุนที่ประกาศไว้ และในบางกรณีสูงถึงสองเท่า โดยบริษัทที่มีการวิเคราะห์ และการดำเนินการอย่างจริงจังเพื่อการสร้าง Synergy จะมีผลประกอบการเหนือเป้าหมายเฉลี่ยร้อยละ 23 ซึ่งเป็นการสร้างมูลค่ามากกว่าคู่แข่งอย่างมีนัยสำคัญ

เจียก ชี อั้ง

สิดเดอร์ด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยง และธุรกรรม
รายการ ดีลอยท์ เอเซียแปซิฟิก

กล่าวเสริมถึงรายงานวิจัยว่า ซีอีโอผู้กำหนดนิยามใหม่ให้กับตลาดในปัจจุบัน คือผู้ที่กล้าเผชิญความท้าทายในการใช้การควบรวมและการซื้อกิจการเชิงเปลี่ยนผ่าน (Transformational M&A) เป็นเครื่องมือในการพลิกโฉมธุรกิจ โดยยอมรับว่าการเปลี่ยนผ่านคือการดำเนินการที่ต่อเนื่องและไม่มีที่สิ้นสุด การผสานความเป็นผู้นำที่แข็งแกร่ง มีวิสัยทัศน์ที่ชัดเจน และการดำเนินงานอย่างมีวินัยและด้วยความเร็วเพื่อสนองตอบความต้องการของตลาด

การสร้างพันธมิตรที่แข็งแกร่งในระบบนิเวศที่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลาทั้งกับกองทุน Private Equity, Hyperscaler, สตาร์ทอัพ และพันธมิตรทางธุรกิจในหลายหลายอุตสาหกรรม องค์กรที่เน้นการเติบโตเชิงเปลี่ยนผ่าน (Growth Transformers) เหล่านี้ ไม่ได้แค่สร้างมูลค่าทางธุรกิจในระยะสั้น แต่กำลังสร้างมูลค่าที่ยั่งยืนและขับเคลื่อนด้วยเป้าหมาย พร้อมพลิกโฉมอุตสาหกรรมผ่านการเปลี่ยนผ่านโมเดลธุรกิจด้วยเทคโนโลยีและวัฒนธรรมที่ผสานมนุษย์กับเทคโนโลยีอย่างลงตัว

แมกซ์ การ์ด พลัส

คุ้มกันที่

กับส่วนลดรวมกว่า **12,000.-**

LPG*

ส่วนลดน้ำมัน

50

สต./ลิตร

COFFEE
WORLD

ส่วนลดกาแฟ

50%

10 แก้ว/เดือน



max
mart

AUTOBACS
H-HYPER



max
CARD

PLUS
0000000000

สมัครเพียง

599.-/ปี

max
CARD PLUS

GUNKUL โฉง 3/68

กำไรพุ่ง **20.48%** ปันผล

ระหว่างกาล **0.04** บาทต่อหุ้น

พร้อมรุกตั้งโหลดิง ขยายธุรกิจพลังงานทดแทนในฟิลิปปินส์

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) GUNKUL รายงานงบการเงินรวม ไตรมาสที่ 3/2568 กำไรสุทธิ 457.12 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันปีก่อน กำไรสุทธิ 379.40 ล้านบาท พร้อมปันผลระหว่างกาล อัตรา 0.04 บาทต่อหุ้น XD 27 พ.ย. 68 พร้อมรุกตั้งโหลดิงขยายธุรกิจพลังงานทดแทนในฟิลิปปินส์

นางสาวนฤชล ดำรงปิยวุฒิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) GUNKUL



เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานในภาพรวมสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ปรากฏผลกำไรสุทธิ 457.12 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนแสดงผลกำไรสุทธิ 379.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 77.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.48 โดยมีสาเหตุมาจากการดำเนินงานธุรกิจหลักที่ดีขึ้นโดยเฉพาะธุรกิจพลังงาน ทั้ง โครงการพลังงานลม โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ รวมถึงดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าเงินทุนและรายได้อื่นๆ ที่เติบโตขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน และต้นทุนการดำเนินงานที่ดีขึ้นในทุกธุรกิจ ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ร้อยละ 38.36 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนแสดงที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 31.20 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 7.16 ส่วนกำไรจากการดำเนินงานตามปกติ ปรากฏผลกำไรสุทธิ 456.17 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของ ปีก่อน แสดงผลกำไรสุทธิ 472.96 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 16.79 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.55

รายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 1,837.55 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนแสดงจำนวน 2,370.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 532.78 ล้านบาท คิดเป็น ลดลงร้อยละ 22.48 ซึ่งสามารถจ่ายปันผลร้อยละ 100 ในส่วนของรายได้ตามกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

รายได้จากการขายไฟฟ้าและส่วนเพิ่มราคาไฟฟ้า แสดงในงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2568 แสดงจำนวน 586.80 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนแสดงจำนวน 537.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 49.23 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.16

ในส่วนของการขายไฟฟ้าและส่วนเพิ่มราคาไฟฟ้า แสดงในงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 แสดงจำนวน 227.03 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันกับปีก่อน แสดงจำนวน 175.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 51.36 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.24 เนื่องจากผลการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศสามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างดีและมีประสิทธิภาพ รวมถึง การเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มเติมในการร่วมค้าบริษัท กัน กุล พาวเวอร์ เจนเนอเรชั่น จำกัด จาก ชูบ อีเล็กทริก พาวเวอร์ อินเตอร์เนชันแนล บิ.วี. การซื้อหุ้นดังกล่าวเสร็จสิ้น เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2567 ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนได้เสีย ในบริษัทดังกล่าวจากเดิมร้อยละ 51 เป็นร้อยละ 100 และบริษัท กันกุล พาวเวอร์ เจนเนอเรชั่น จำกัด ได้เปลี่ยนสถานะจากการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น

สำหรับรายได้จากการขายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ต่างประเทศ สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 แสดงจำนวน 359.77 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันกับปีก่อน แสดงจำนวน 361.90 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.13 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 0.59

อนึ่ง ในส่วนของการขายไฟฟ้าพลังงานทดแทนในฟิลิปปินส์ สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 แสดงจำนวน 331.18 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันกับปีก่อน แสดงจำนวน 502.58 ล้านบาท ลดลง จำนวน 171.40 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 34.10 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นในงวด 30 กันยายน 2568 เท่ากับ ร้อยละ 27.03 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนที่มี อัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 23.26 จากการบริหารและควบคุมต้นทุนในส่วนของการขายสินค้าและอุปกรณ์ที่ดีขึ้น ทำให้อัตรากำไรสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในช่วงไตรมาส 3 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการจำหน่ายอุปกรณ์โซลาร์ อินเวอร์เตอร์และแบตเตอรี่อย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก โดยบริษัทฯ ได้วางเป้าหมายในการส่งมอบโซลาร์อินเวอร์เตอร์และแบตเตอรี่ ภายในปี 2568 ไม่ต่ำกว่า 100 เมกะวัตต์ ซึ่งจะเพิ่มยอดขายในช่วงไตรมาส 4 เป็นต้นไป เพิ่มเติมจากการจำหน่ายสินค้าปกติของบริษัทฯ

รับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ทั้ง 3 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตรวม 170 เมกะวัตต์ บริษัทฯ ใช้วิธีการรับรู้โดยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) และได้บันทึกรายการดังกล่าวในส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯรวมและการร่วมค้าที่สัดส่วนร้อยละ 50 ตาม สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ จึงไม่ปรากฏบันทึกเป็นรายได้จากการขายไฟฟ้าของโครงการพลังงานลม แต่ได้บันทึก เป็นส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯรวมงบการเงินแทน

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ แสดงในงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 แสดง จำนวน 731.78 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันกับปีก่อน แสดงจำนวน 842.63 ล้านบาท ลดลงจำนวน 110.85 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 13.16 เนื่องจากในปีก่อน บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ให้กับลูกค้าภาคเอกชน และโครงการ ก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีส่วนของ Backlog งานบริการก่อสร้างและ งานขายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าราว 8,000 ล้านบาท ที่รอรับรู้ รายได้ในช่วงไตรมาส 4 ราว 1,500 – 2,000 ล้านบาท และ ต่อเนื่องจนถึงปีหน้า

รายได้จากส่วนงานผลิตและจำหน่ายสินค้า แสดงใน งบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 แสดงจำนวน 331.18 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวด เดียวกันกับปีก่อน แสดงจำนวน 502.58 ล้านบาท ลดลง จำนวน 171.40 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 34.10 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นในงวด 30 กันยายน 2568 เท่ากับ ร้อยละ 27.03 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนที่มี อัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 23.26 จากการบริหารและควบคุมต้นทุนในส่วนของการขายสินค้าและอุปกรณ์ที่ดีขึ้น ทำให้อัตรากำไรสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในช่วงไตรมาส 3 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการจำหน่ายอุปกรณ์โซลาร์ อินเวอร์เตอร์และแบตเตอรี่อย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก โดยบริษัทฯ ได้วางเป้าหมายในการส่งมอบโซลาร์อินเวอร์เตอร์และแบตเตอรี่ ภายในปี 2568 ไม่ต่ำกว่า 100 เมกะวัตต์ ซึ่งจะเพิ่มยอดขายในช่วงไตรมาส 4 เป็นต้นไป เพิ่มเติมจากการจำหน่ายสินค้าปกติของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความพร้อมและศักยภาพสูงในการเข้าร่วมและขยายการค้าในธุรกิจภายในได้ โครงการโซลาร์ชุมชน ที่รัฐบาลมีนโยบายส่งเสริมโครงการโซลาร์ชุมชนเพื่อกระจายการผลิตไฟฟ้าไปสู่ระดับท้องถิ่น คาดว่าจะเปิดรับซื้อไฟฟ้ารวมกว่า 1,500 เมกะวัตต์ ครอบคลุมหลายร้อยชุมชนทั่วประเทศ รวมถึงโอกาสในการเข้าร่วมและขยายการค้าในธุรกิจภายในได้ขายไฟฟ้าในรูปแบบ Direct PPA (Direct Power Purchase Agreement: Direct PPA) ที่จะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงลูกค้าภาคอุตสาหกรรมและธุรกิจขนาดใหญ่โดยตรง ซึ่งเป็น ปัจจัยสนับสนุนโดยตรงต่อบริษัทฯ ที่มีความพร้อมด้านเทคโนโลยีและการดำเนินงาน และจะสามารถสร้างรายได้ เพิ่มเติมในอนาคต

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ปันผลระหว่างกาลงวดดำเนินงานวันที่ 01 ม.ค. 2568 ถึงวันที่ 30 ก.ย. 2568 ในอัตรา 0.04 บาทต่อหุ้น ขึ้น

เครื่องหมาย XD วันที่ 27 พ.ย. 68 และกำหนดจ่ายปันผลวันที่ 11 ธ.ค. 2568

พร้อมกันนี้ บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2568 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2568 นั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้งบริษัท โสโดงใน ประเทศฟิลิปปินส์เพื่อขยายการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ จะถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งเป็นผลให้ บริษัทดังกล่าวมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท : อยู่ระหว่างการพิจารณาตั้งชื่อบริษัท

สถานที่ตั้ง : ประเทศฟิลิปปินส์

วันที่คาดว่าจะจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท : ภายในเดือนมกราคม 2569

วัตถุประสงค์การลงทุน : เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนในประเทศฟิลิปปินส์

ทุนจดทะเบียน : 12,000,000 เปโซฟิลิปปินส์

จำนวนหุ้น : 120,000 หุ้น

มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (ราคาพาร์) : 100 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น

สัดส่วนการเข้าลงทุน และโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท : บริษัท ไบรท์ กรีน พาวเวอร์ จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ที่ร้อยละ 99.99) จัดตั้งบริษัทโสดงในประเทศฟิลิปปินส์ สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100

ลักษณะการประกอบธุรกิจ บริษัทโสดงที่ตั้งขึ้นเพื่อลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนในประเทศ ฟิลิปปินส์

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการจัดตั้งบริษัท : เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

การลงทุนในบริษัทย่อยในครั้งนี้ ไม่มีความสัมพันธ์หรือความเกี่ยวโยงใด ๆ กับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งนี้ รายการดังกล่าว ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

GUNKUL
not only the energy, we care

NER โชว์รายได้ 9 เดือน ปี 68

เติบโต **24.28%** กำไรสุทธิ

1,489.42 ล้านบาท

มั่นใจทิศทางธุรกิจยางพาราเติบโตต่อเนื่อง

**นายชววิทย์ จังธนสมบูรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER**

ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่าย ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง ยางผสม และสินค้าปลายน้ำ แผ่นยางพาราคุณภาพสูง เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่มผู้ค้าคนกลาง ทั้งในประเทศและต่างประเทศเปิดเผยถึงภาพรวมและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2568 (สำหรับงวด 9 เดือน) สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 351,412 ตัน เพิ่มขึ้น 48,336 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.95 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 23,009.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,495.43 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.28 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 17,194.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.73 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 3,253.57 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.34 และรายได้จากการขายต่างประเทศ 5,815.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.27 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 1,241.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.15

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 62.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.27 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 21.81 ล้านบาท และมีรายการกำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เท่ากับ 37.29 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.16 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบ

กับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ลดลง 25.98 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกรับรู้ประมาณการผลขาดทุนทางบัญชีจากสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ที่บริษัทฯ ได้ทำไว้กับสถาบันการเงินเพื่อการลดผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้ สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,489.42 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.47 ของรายได้จากการขายรวม โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 196.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.18 ด้านสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 20,040.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 582.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.99 จาก ณ 31 ธันวาคม 2567

สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2568 สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 112,439 ตัน เพิ่มขึ้น 14,433 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.73 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 6,727.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 563.92 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.15 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 5,029.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.76 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 672.51 ล้านบาทหรือ

เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.44 และรายได้จากการขายต่างประเทศ 1,697.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.24 ของยอดขายรวม ลดลง 108.59 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.01 กำไรสุทธิสำหรับงวดไตรมาส 3/2568 (งวด 3 เดือน) เท่ากับ 326.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.85 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรสุทธิงวด 3 เดือน ลดลง 34.20 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.48 ซึ่งกำไรที่ลดลงเกิดจากราคายางที่ลดลงตามสถานการณ์ของราคารายางในตลาดโลก

“อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมั่นใจว่าจะสามารถดำเนินงานได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ ล่าสุด บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) เพื่อความร่วมมือในการบริหารจัดการผลผลิตยางพาราอย่างมีประสิทธิภาพ ร่วมกันสร้างโอกาสทางเศรษฐกิจและรายได้ที่มั่นคงให้แก่เกษตรกรชาวสวนยาง โดยมีเป้าหมายรวบรวมผลผลิตยางพาราจำนวน 200,000 ตันต่อปี ภายใต้สัญญาความร่วมมือระยะเวลา 5 ปี ซึ่งจะช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับตลาด และยกระดับคุณภาพชีวิตของเกษตรกรไทย พร้อมต่อยอดสู่การขยายกำลังการผลิตของโรงงานแห่งที่ 3 เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตได้อย่างมั่นคงอีกด้วย” นายชววิทย์ จังธนสมบูรณ์ กล่าวในท้ายสุด

PIS ผลงาน 9 เดือน ปี 68 สุดว้าว!!

รายได้พุ่ง **146%** กำไรโตแรง **243%**
มั่นใจรายได้ปีนี้โตแตะ **3,000 ลบ.**

บมจ.โปร อินไซด์ (PIS) เกินต้าน! โชว์ผลงาน 9 เดือนแรกปี 68 รายได้ 2,435 ล้านบาท พุ่ง 146% กำไรสุทธิ 233 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 243% ทำนิวไฮต่อเนื่อง จากการรับรู้รายได้งานโครงการภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ฟากแม่ทัพหญิง “เบญญาภา เอลิมวัฒน์” ระบุ โค้งสุดท้ายลุยประมูลงาน SI เมกะโปรเจกต์ระดับ 1,000 ล้านบาท หนุน Backlog แน่นกว่า 4,095 ล้านบาท ทอยรับรู้รายได้ยาว 5 ปี มั่นใจผลักดันรายได้ปีเติบโตทะลุเป้าหมายแตะ 3,000 ล้านบาท ทำนิวไฮ

**นางสาวเบญญาภา เอลิมวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) (PIS)**



เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกปี 2568 (สิ้นสุด 30 กันยายน 2568) บริษัทฯ มีรายได้ 2,435 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,446 ล้านบาท หรือ 146% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้ 989 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 233 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165 ล้านบาท หรือ 243% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

ส่วนงวดไตรมาส 3/2568 มีรายได้ 996 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้ 399 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท หรือ 237% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 24 ล้านบาท

ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนให้ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น มาจากการทยอยรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานโครงการของภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ โดยเฉพาะงานด้านการรับวางระบบแบบครบวงจร (SI : System Integration) ซึ่งบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญสูง และล่าสุดบริษัทฯ มีงานในมือ (Backlog) ที่ชนะการประมูล และรอรับรู้รายได้ในอนาคตกว่า 4,095 ล้านบาท ผลักดันผลการดำเนินงานในช่วง 1-5 ปีข้างหน้าเติบโตต่อเนื่อง รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

“สำหรับทิศทางธุรกิจในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ บริษัทฯ ยังคง

เห็นแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยพร้อมเดินหน้าประมูลงานโครงการภาครัฐและรัฐวิสาหกิจหลายรายการ และขณะนี้อยู่ระหว่างรอผลการพิจารณาเพิ่มเติม รวมถึงยังมุ่งแสวงหาโอกาสใหม่ในหลากหลายด้าน เพื่อเสริมศักยภาพในการเข้ารับงานโครงการขนาดใหญ่ที่มีมูลค่ากว่า 1,000 ล้านบาท โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน พร้อมกันนี้เชื่อมั่นว่ารายได้รวมในปีนี้จะสามารถเติบโตแตะระดับ 3,000 ล้านบาท ซึ่งจะเป็นสถิติสูงสุดใหม่ตามเป้าหมายที่วางไว้อย่างแน่นอน”
นางสาวเบญญาภา กล่าว

ปัจจุบัน PIS มีรายได้หลักจากงาน SI และยังคงเดินหน้าขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ พร้อมพัฒนาโซลูชันที่สอดคล้องความต้องการของลูกค้าและสามารถปรับตัวได้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในปัจจุบัน เช่น การประยุกต์ใช้ AI Generative, ระบบ Cloud-native, Cybersecurity และการวิเคราะห์ข้อมูลขั้นสูง (Advanced Analytics) รวมถึงพัฒนาบุคลากรในทักษะต่างๆ รวมถึงขยายความร่วมมือกับพันธมิตรเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อเสริมศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งเป็นการดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกในการกระจายความเสี่ยงของบริษัทฯ ให้สามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืน

MOSHI โตสวนกระแส

เศรษฐกิจ Q3/68

กำไรทะยาน **27%** รายได้เพิ่มขึ้น **14.8%**
SSSG เติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ **6%**

‘บมจ. โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น’ หรือ MOSHI ตอกย้ำความเป็นผู้นำในธุรกิจร้านค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์รายใหญ่ของประเทศไทย เผยผลการดำเนินงานไตรมาส 3/68 เติบโตแข็งแกร่ง ทำรายได้จากการดำเนินงาน 844.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.8% และมีกำไรสุทธิ 137.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.9% ดัน SSSG เติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 6% แม้เข้าสู่ช่วง Low Season และท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว หนุนส่งผลงาน 9 เดือนแรกของปี 68 ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (New High) ทำรายได้รวม 2,512.71 ล้านบาท และทำกำไรสุทธิ 427.64 ล้านบาท สะท้อนศักยภาพการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ มั่นใจไตรมาส 4/68 เติบโตต่อเนื่อง เดินหน้าขยายสาขา-พัฒนาสินค้าใหม่ หนุนผลงานปี 68 เติบโต 15-20% ตามเป้าหมาย

นางสาวศุภรดา ไรจน์วัฒนะ ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการเงิน บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ)



ผู้นำในธุรกิจร้านค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์รายใหญ่ของประเทศไทย เปิดเผยถึงผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2568 (กรกฎาคม-กันยายน) บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 844.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ที่มีรายได้จากการดำเนินงาน 735.77 ล้านบาท นับเป็นผลการดำเนินงานที่เติบโตแข็งแกร่ง แม้อยู่ในภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและอยู่ในช่วง Low Season ของธุรกิจ โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการขยายสาขาใหม่ 30 สาขา ในทำเลที่มีศักยภาพ เพิ่มขึ้นจาก 153 สาขาในปีก่อน ทั้งนี้ ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ได้เปิดสาขาใหม่ 7 สาขา ได้แก่ สาขา Esplanade งามวงศ์วาน-แคราย, Lotus's จ.นครราชสีมา, Robinson จ.สมุทรปราการ, Lotus's บ่อวิน, Big C จ.ลำพูน และ สาขา Standalone มหาวิทยาลัยขอนแก่น และ อ.หลังสวน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเดินหน้าพัฒนาสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยทยอยออกสินค้าใหม่กว่า 3,000 รายการ พร้อมเพิ่มสินค้าลิขสิทธิ์ใหม่ๆ อาทิ Hello Kitty, Cinnamoroll, My Melody, LITTLE RIIIZE and Penanuts Snoopy & Friends ซึ่งช่วยหนุนให้ยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) เติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 6% ดันกำไรสุทธิทำได้ 137.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิ 108.14 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ขยายตัวจาก 14.6% เป็น 16.2% ซึ่งปัจจัยหลักมาจากการที่ในไตรมาสนี้บริษัทฯ ไม่มีการรับรู้ผลขาดทุนจากกิจการร่วมค้าเหมือนในช่วงเดียวกันของปีก่อน อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนจากการขยายสาขาค้าปลีกอย่างต่อเนื่อง การเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง และการบริหารจัดการต้นทุนผ่านการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) สะท้อนถึงศักยภาพการบริหารจัดการที่มี

ประสิทธิภาพ

ขณะที่ผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 (มกราคม-กันยายน) บริษัทฯ สามารถทำผลงานทั้งรายได้และกำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (New High) ทำรายได้รวม 2,512.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.0% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีรายได้รวม 2,076.47 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มค้าปลีก 85% กลุ่มค้าส่ง 13% และช่องทางการจัดจำหน่ายอื่น 2% และสามารถทำกำไรสุทธิได้ 427.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิ 314.74 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายและการตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างการรับรู้แบรนด์ และเพิ่ม Engagement บน Social Media ถือเป็นการสร้างความผูกพันกับแบรนด์ ด้วยการเชื่อมโยงกับศิลปินผ่านอีเวนต์ยอดนิยมในหลายรูปแบบ

นายสง่า บุญสงเคราะห์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร MOSHI กล่าวเพิ่มเติมว่า

สำหรับทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2568 คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง แม้จะมีฐานที่สูงในปีก่อนก็ตาม ซึ่งมั่นใจว่าจะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานทั้งปี 2568 ให้เติบโต 15-20% ตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยอาศัยกลยุทธ์หลักที่พิสูจน์แล้วว่าประสบความสำเร็จ ได้แก่ การขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในทำเลที่มีศักยภาพสูง การออกสินค้าใหม่กว่า 1,000 รายการต่อเดือน และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่นในราคาที่เข้าถึงได้ ควบคู่กับปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการ “4 เดือน Big Quick Win” ที่

มุ่งเพิ่มกำลังซื้อของประชาชน รวมถึงอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว ที่มีแนวโน้มเชิงบวกจากค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อหัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างกำลังซื้อโดยรวมและช่วยเอื้อต่อการเติบโตของบริษัทฯ ได้อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ในช่วงโค้งสุดท้ายของปี 2568 บริษัทฯ เตรียมสร้างประสบการณ์และความสนุกสนานพิเศษให้กับกิจกรรมที่หลากหลาย เพื่อบริการลูกค้า ผ่านกิจกรรม ‘Moshi Moshi ฉลองครบรอบ 9 ปี แจกทอง 9 บาท’ รวมฉลองความสำเร็จ 9 ปีของ Moshi Moshi กับกิจกรรมแจกทอง 9 บาท เพื่อตอบแทนลูกค้าที่อยู่ร่วมกับแบรนด์มายาวนาน, กิจกรรม ‘ช้อปออนไลน์ ลุ้นรับ iPhone 17 Pro’ เพียงซื้อสินค้าออนไลน์ก็มีสิทธิ์ลุ้น! กับ iPhone 17 Pro เพื่อกระตุ้นยอดขายออนไลน์และเพิ่ม UGC (User-Generated Content) ผ่านมุมมองผู้บริโภค พร้อมเปิดตัว Collection ลิขสิทธิ์ Care Bears เพื่อดึงดูดแฟนลิขสิทธิ์ และขยายกลุ่มลูกค้าใหม่ กิจกรรมทั้งหมดนี้ สะท้อนถึงความตั้งใจของ MOSHI ในการสร้างประสบการณ์สนุก ๆ มีส่วนร่วม และเป็นแรงบันดาลใจให้ลูกค้าทุกคนได้สัมผัสความสดใสในทุกช่องทาง

ทั้งนี้ โดยข้อมูล ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2568 บริษัทฯ มีสาขาค้าปลีกและค้าส่งที่เปิดดำเนินการแล้วทั้งสิ้น 194 สาขา แบ่งเป็น ร้านค้าปลีกแบรนด์ Moshi Moshi จำนวน 187 สาขา โดยเป็น รูปแบบ Standalone จำนวน 11 สาขา, ร้านค้าส่งแบรนด์ Moshi Moshi จำนวน 2 สาขา, ร้าน Garlic 3 สาขา, ร้านค้าส่ง Giant 1 สาขา และร้านค้าส่ง The OK Station 1 สาขา

**Moshi
Moshi**
มอชิ มอชิ

INET เผย 9 เดือนแรก 68

รายได้ 2,303.18 ล้านบาท โต 25%

ขึ้นนโยบาย Sovereign Cloud เสริมแกร่งระยะยาว

บมจ.อินเทอร์เน็ทประเทศไทย หรือ INET ประกาศผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 2568 เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ มีรายได้รวมกว่า 2,303.18 ล้านบาท เติบโตกว่า 25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โชว์ความสำเร็จมุ่งเจาะลูกค้าคุณภาพองค์กรขนาดกลางและขนาดเล็กเติบโต ดีมานด์ Cloud Service และ Digital Platform พุ่งแรง ตอกย้ำความสำเร็จในฐานะผู้นำคลาวด์สัญชาติไทยที่ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าภาครัฐและเอกชน

เผยนโยบาย Sovereign Cloud หนุนการเติบโต พร้อมเดินหน้าเติมกำลังในไตรมาส 4 จ่อรับรู้รายได้จากโครงการใหม่มูลค่ากว่า 300 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 3 ปี มั่นใจหนุนรายได้ทั้งปีเติบโตได้ตามเป้าหมาย



คุณมรกต กุลธรรมโยธิน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) หรือ INET

ผู้ให้บริการ Cloud Service และ Digital Platform Service เปิดเผยว่า ในไตรมาส 3/2568 (ก.ค.-ก.ย.) เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญภาวะชะลอตัวจากกำลังซื้อภายในประเทศที่อ่อนลงและความไม่แน่นอนทางการเมือง ส่งผลให้การเบิกจ่ายงบประมาณและการลงทุนล่าช้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าสะสมถึง 6,286 ราย และมีจำนวน VMI สะสมสูงถึง 92,561 VMI โดยแบ่งเป็น เป็น VMI ที่รับรู้รายได้แล้วจำนวน 85,372 VMI ส่งผลให้รายได้รวมจากการขายและให้บริการอยู่ที่ 798.32 ล้านบาท เติบโต 3% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

ขณะที่กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) อยู่ที่ 267.52 ล้านบาท ลดลง 9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยลดลงเกิดจากผลขาดทุนของเงินลงทุนในทางบัญชี ซึ่งไม่กระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยหากมองผลกำไรโดยไม่รวมปัจจัยของผลขาดทุนทางบัญชีที่เกิดขึ้น บริษัทฯ ยังคงมีกำไรจากการดำเนินงานในระดับมั่นคง สะท้อนศักยภาพธุรกิจที่แข็งแกร่งและการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

INET เป็นผู้นำด้าน Local Sovereign Cloud และ Digital Platform Service สัญชาติไทยเต็มรูปแบบ ดำเนินงานภายใต้กฎหมายและ

การกำกับดูแลของประเทศไทยทั้งหมด วางโครงสร้างพื้นฐานสำคัญ เช่น Data Center และระบบเครือข่ายภายในประเทศเพื่อตอบสนองมาตรฐานอธิปไตยทางข้อมูล (Sovereign Cloud) และรองรับการใช้งาน Sovereign AI อย่างปลอดภัยสำหรับองค์กรไทย พร้อมลงทุนในมาตรฐานระดับสากล พัฒนาบุคลากร และสร้าง Ecosystem ผ่านศูนย์ปฏิบัติการในต่างจังหวัดและโปรแกรมฝึกอบรมด้าน Big Data, AI และซอฟต์แวร์ขั้นสูง เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและความได้เปรียบเชิงกลยุทธ์ที่ยั่งยืน

สำหรับครึ่งสุดท้ายของปี 2568 INET วางแผนขยายฐานลูกค้าธุรกิจ รวมทั้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับงบประมาณรัฐบาล อุตสาหกรรมการผลิต กลุ่มโรงพยาบาล และ Supply Chain เช่น ร้านอาหารและธุรกิจทั่วไป พร้อมมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่ต้องการยกระดับความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cybersecurity) ซึ่งเป็นตลาดที่มีความต้องการสูงขึ้นจากภัยคุกคามที่ซับซ้อน ขณะเดียวกันบริษัทฯ เตรียมรับมือการขยายตัวของธุรกิจด้วยการพัฒนาบุคลากรควบคู่กัน โดยรายได้ในไตรมาส 4/2568 เริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว หลังจากรอเซ็นสัญญาโครงการใหม่มูลค่าประมาณ 300 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 3 ปี

IND กำไร 9 เดือน พุ่งทะลุ 76.36 ลบ.

รับรู้รายได้งานในมือ - โครงการใหม่
หนุน กวด Backlog **2,249.25 ลบ.**
มั่นใจผลงานปีนี้โตเกิน **15%**

บมจ.อินเด็กซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป (IND) โชว์ผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีกำไรสุทธิ 76.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150.52% จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากทยอยรับรู้รายได้จากงานที่มีอยู่ในมือ และโครงการใหม่ ฟากซีอีโอ “ดร.พรภัส ญ ลำพูน” ประเมินผลงานไตรมาส 4/68 เติบโตต่อเนื่อง อาศัยส่งต่ออุตสาหกรรมก่อสร้างภาครัฐฟื้น หนุนงานโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่สุดโต่ง รวมถึงทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือ (Backlog) ที่มีอยู่ 2,249.25 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) มั่นใจผลงานทั้งปีโตเกิน 10-15% จากปีก่อน

ดร.พรภัส ญ ลำพูน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อินเด็กซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (IND)



เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน (สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568) ของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 76.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.88 ล้านบาท หรือคิดเป็น 150.52% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนรายได้จากการให้บริการอยู่ที่ 845.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 309.39 ล้านบาท หรือคิดเป็น 57.71% จากงวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 536.12 ล้านบาท

“ผลการดำเนินงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากทยอยรับรู้รายได้จากโครงการต่างๆ ที่เพิ่มเข้ามาตั้งแต่ต้นปี ประกอบกับทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือ (Backlog) ที่มีอยู่ 2,249.25 ล้านบาท (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2568) โดยบริษัทฯ พร้อมเข้าร่วมประมูลโครงการใหม่ๆ จากภาครัฐ-รัฐวิสาหกิจ และเอกชนอย่างต่อเนื่อง เพื่อขยายโอกาสการเติบโตทางธุรกิจ และเพิ่มศักยภาพรายได้และกำไรให้เติบโตตามเป้าหมายที่ได้วางไว้”

นอกจากนี้ ยังเชื่อว่าภาพรวมอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างยังมีแนวโน้มฟื้นตัวที่ดีขึ้น จากการที่รัฐบาลมีแรงขับเคลื่อนในการกระตุ้นเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะเป็นการผลักดันให้มีงานโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ออกมา รวมทั้งโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานอื่นๆ ที่ยังมีแนวโน้มขยายตัว จึงเป็นสัญญาณบวกที่ส่งผลดีต่อธุรกิจของบริษัทฯ

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2568 คาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยประเมินจากภาคอุตสาหกรรมก่อสร้างในส่วนของภาครัฐมีแนวโน้มฟื้นตัวที่ดีขึ้นจากการที่รัฐบาลขับเคลื่อนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผลักดันให้มีงานโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ออกมา ทำให้มีโอกาสเข้าร่วมประมูลโครงการออกแบบและก่อสร้างใหม่ๆ เพิ่มอีกหลายโครงการ จึงคาดการณ์ว่าจะส่งผลทำให้ผลการดำเนินงานปีนี้ จะเติบโตไม่ต่ำกว่า 10-15% เทียบกับปีที่ผ่านมา



UAC โชว์ 9 เดือนแรกปี 68

รับแรงหนุนจากพลังงาน-ปิโตรเลียม
ตอกย้ำความแข็งแกร่งเงินสด

364.83 ล้านบาท ขณะที่ D/E
ลดเหลือ **0.67 เท่า**

บมจ.ยูเอซี โกลบอล (UAC) รายงานผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 2568 มีรายได้จากการขายและบริการ 1,247.41 ล้านบาท กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้น 53.11 ล้านบาท และ EBITDA 177.86 ล้านบาท จากการเติบโตของธุรกิจพลังงานและปิโตรเลียม แม้เผชิญแรงกดดันจากเศรษฐกิจโลกและต้นทุนโลจิสติกส์ที่เพิ่มสูงขึ้นก็ตาม พร้อมยืนยันรักษากระแสเงินสดในกระเป๋าวัวอย่างแข็งแกร่ง 364.83 ล้านบาท และ D/E ลดเหลือ 0.67 เท่า



นายชัชพล ประสพโชค ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า แม้ภาวะตลาดโลกยังผันผวนจากนโยบาย Trump 2.0 และผลของ US Tariffs แต่บริษัทได้ปรับกลยุทธ์บริหารต้นทุนและเสริมประสิทธิภาพการผลิต ส่งผลให้ธุรกิจหลักอย่างกลุ่ม Trading มีกำไรอยู่ในระดับ 118.99 ล้านบาท พร้อมประกาศตอกย้ำฐานะทางการเงินยังแกร่ง โดยมีสภาพคล่องเงินสดกว่า 364.83 ล้านบาท ขณะที่อัตราหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ลดเหลือเพียง 0.67 เท่า แม้ต้องเจอแรงกดดันวิกฤตเศรษฐกิจโลกคุณภาพรวมธุรกิจลดลง

ด้านกลุ่ม Manufacturing – Petroleum และ Manufacturing – Energy มีรายได้เพิ่มขึ้น 2.97% และ 17.97% ตามลำดับ โดยได้รับแรงหนุนจากธุรกิจปิโตรเลียมที่สามารถผลิตน้ำมันดิบได้เพิ่มขึ้นระดับ 380 BPD จากการทำ Workover หลุมผลิตในพื้นที่ L11/43 รวมถึงราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบที่ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาส 3/2568 พร้อมรับรู้รายได้จากโรงงานผลิต RDF3 - CYC ที่ประเทศอินโดนีเซียอย่างเต็ม

รูปแบบตั้งแต่ไตรมาส 3 ที่ผ่านมา บวกกับโรงงาน PPP ที่ได้รับ Associated Gas เพิ่มขึ้นจากแหล่ง L11/43 ขณะที่โรงไฟฟ้า MT และโรงไฟฟ้า PPM ยังคงมีรายได้ต่ำกว่าแผนจากการประสบปัญหาอุทกภัย และวัตถุดิบไม่เพียงพอต่อการผลิต ซึ่ง UAC เองก็ได้เร่งจัดหาแหล่งวัตถุดิบเพิ่มเติมเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการในอนาคต

ในส่วนฐานะการเงิน UAC ยังคงแข็งแกร่ง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 364.83 ล้านบาท ที่สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการทางการเงินที่มั่นคงและต่อเนื่อง พร้อมการบริหารหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ลดลงเหลือ 0.67 เท่า ในงบรวม และ 0.20 เท่า ในงบเฉพาะกิจการ ต่ำกว่ากรอบนโยบายที่กำหนดไว้



“กลุ่มสามารต”

ไตรมาส 3/68

กำไรหลักพุ่งถึง **76%** หรือ **161 ล.บ.**
รายได้โตต่อเนื่องแตะ **2,541 ล.บ.**
ทุกกลุ่มธุรกิจเติบโต

นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์ รองประธานกรรมการบริหาร
ฝ่ายกลยุทธ์องค์กรและพัฒนาธุรกิจใหม่ บริษัท สามารต
คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)



ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2568 ของกลุ่มสามารต เป็นที่น่าพอใจ มีรายได้รวม 2,541 ล้านบาท เติบโตจากทั้งไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กำไรจากการดำเนินงาน (Core Profit) พุ่งขึ้นถึง 76% หรือ 161 ล้านบาท สะท้อนประสิทธิภาพการบริหารและการเติบโตของทุกกลุ่มธุรกิจในเครือ

ทั้งนี้ แม้กำไรสุทธิ (Net Profit) จะอยู่ที่ 87 ล้านบาท เนื่องมาจากการตั้งสำรองทางบัญชีจำนวน 130 ล้านบาท ของบริษัทลูก แต่เมื่อพิจารณาจากผลการดำเนินงานหลัก พบว่าธุรกิจโดยรวมยังคงแข็งแกร่งและเติบโต รวม 9 เดือน มีรายได้แล้วถึง 7,774 ล้านบาท เติบโตขึ้น 20% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และมีกำไรถึง 302 ล้านบาท เติบโตจากปีที่แล้วที่ติดลบ 37 ล้านบาท

SAMTEL รายได้เติบโตเด่น – มั่นใจดีไม่มีผลต่อธุรกิจระยะยาว

สายธุรกิจ Digital ICT Solution หรือ “SAMTEL” มีรายได้ไตรมาส 3 ที่ 1,235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ที่ 1,005 ล้านบาท และสูงกว่าปีก่อนที่ 859 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงาน (Core Profit) ที่ 63 ล้านบาท และ

จากการตั้งสำรองคดีความจำนวน 130 ล้านบาท จึงส่งผลให้ผลประกอบการรวมขาดทุนในไตรมาสนี้ แต่ถึงอย่างไร ภาพรวม SAMTEL ก็ยังมีผลงานเด่น มีโอกาสสร้างรายได้ต่อเนื่อง โดย 9 เดือนมีการเซ็นสัญญาถึง 85 โครงการ ส่งผลให้มียางมือแล้วเกือบ 8,000 ล้านบาท

จากการที่บริษัทตั้งสำรองคดีความไว้ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทถูกต้องตามมาตรฐานบัญชี ซึ่งยึดถือหลักความระมัดระวังเป็นสำคัญ ซึ่งการตั้งประมาณการหนี้สินไว้ไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทแต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทมีความมั่นใจว่าการตั้งสำรองในครั้งนี้จะได้รับการย้อนกลับรายการการตั้งสำรองจากคดีความดังกล่าวในการพิจารณาปิดรอบถัดไป

ทุกสายธุรกิจอื่นๆ ยังคงสร้างผลการดำเนินงานในเชิงบวกอย่างต่อเนื่อง

สายธุรกิจ Utilities and Transportations นำโดย บริษัท สามารต เอวิเอชัน โซลูชันส์ จำกัด (มหาชน) หรือ “SAV” ดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศที่ประเทศกัมพูชา มีกำไรสุทธิ 128 ล้านบาท ไกล่เคียงกับไตรมาสก่อน และคาดว่าไตรมาส 4 จะเติบโตต่อเนื่องจากการเข้าสู่ฤดูกาล

ท่องเที่ยว (High Season) ด้านธุรกิจก่อสร้าง โครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้ บริษัท เทต้า จำกัด (TEDA) มีรายได้เฉพาะไตรมาส 3 จำนวน 244 ล้านบาท รวม 3 ไตรมาส มีรายได้ทะลุ 1,264 ล้านบาท ล่าสุดเซ็นสัญญาโครงการใหญ่ 3 โครงการ มูลค่ารวม 2,400 ล้านบาท ส่งผลให้มียางมือรวมเกือบ 4,000 ล้านบาท

ด้านสายธุรกิจ Digital Communications หรือ “SDC” ตลอด 9 เดือน มีรายได้รวม 424 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 50 ล้านบาทในปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วถึง 900% สะท้อนการดำเนินงานที่แข็งแกร่งมากขึ้น

นายวัฒน์ชัย กล่าวปิดท้ายว่า “ผลประกอบการไตรมาส 3 ถือเป็นสัญญาณที่ดีของการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของทุกหน่วยกลุ่มธุรกิจในเครือ แม้มีรายการพิเศษด้านบัญชีจากการตั้งสำรองบางส่วน แต่กำไรหลักของกลุ่มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบไตรมาส 3 ปีที่แล้ว และคาดว่าไตรมาส 4 จะเห็นการเติบโตที่ชัดเจนขึ้น จากฤดูกาลท่องเที่ยวและโครงการใหม่ที่จะทยอยรับรู้รายได้ต่อไป รวมไปถึงช่วงไตรมาส 4 ที่บริษัทในเครือจะมีเข้าประมูลงานประมูลอีกมาก”

SAMART

DOD

กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ ไตรมาส 3/68 พุ่ง 35.04% ส่งสัญญาณการฟื้นตัว หลังทำ กำไรติดต่อกัน 5 ไตรมาส

บมจ. ดีโอดี ไบโอเทค หรือ “DOD” โชว์งบไตรมาส 3/2568 มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 10.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.04% (YoY) ส่งผลให้ 9 เดือนแรก มีกำไร 46.81 ล้านบาท เติบโต 128.63% (YoY) ด้าน CEO “ต่อลาภ ไชยเชาวน์” ตอกย้ำ ผลประกอบการของ DOD ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ติดต่อกัน 5 ไตรมาส นับตั้งแต่ไตรมาส 3/2567 จนถึงไตรมาสปัจจุบัน ประกาศพร้อมเดินหน้าธุรกิจเชิงรุกในช่วงโค้งสุดท้ายของปี ตอกย้ำความเชี่ยวชาญด้านการผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่ตอบโจทย์ลูกค้าได้หลากหลาย

นายต่อลาภ ไชยเชาวน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน) หรือ DOD

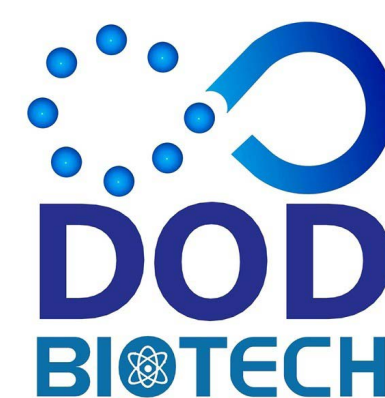
ผู้รับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2568 สะท้อนผลสำเร็จของการปรับโครงสร้างกิจการ ด้วยกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 10.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไร 7.42 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโต 35.04% อีกทั้งบริษัทยังมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีหนี้สินต่อทุน (D/E) ที่ระดับเพียง 0.18 เท่า และมีสภาพคล่องสูงที่จะรองรับการเติบโตในอนาคต

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนปี 2568 โชว์ศักยภาพการเติบโตของกำไรอย่างโดดเด่น สามารถพลิกจากปีก่อนที่ผลขาดทุน 163.51 ล้าน เป็นกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 46.81 ล้าน

บาท หรือ คิดเป็นการเติบโต 128.63% เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

“DOD มีความสามารถในการทำกำไรสุทธิ ติดต่อกัน 5 ไตรมาส นับตั้งแต่ไตรมาส 3/2567 จนถึง ไตรมาสปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทฯ มียอดออเดอร์เข้ามาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้รายได้รวมเติบโตเพิ่มขึ้นประกอบกับบริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งจากปัจจัยดังกล่าวสะท้อนถึง การฟื้นตัวของบริษัทฯ ได้อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นบริษัทฯ คาดว่าหลังจากนี้ ภาพรวมของบริษัทฯ จะปรับตัว ในทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง”

นอกจากนี้ DOD ยังคงเดินหน้าธุรกิจแบบเชิงรุกในไตรมาสสุดท้ายของปี 2568 ตอกย้ำความเชี่ยวชาญด้านการผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่ตอบโจทย์ลูกค้าได้หลากหลาย ทีมวิจัยและพัฒนาของบริษัทมีผลงานโดดเด่นในการคิดค้นสูตรที่มีประสิทธิภาพสูง โดยเฉพาะสารสกัดจากสมุนไพรไทย ซึ่งได้รับการยอมรับจากผู้บริโภคและความไว้วางใจจากลูกค้ารายใหญ่ ส่งผลให้มีออเดอร์การผลิตเข้ามาอย่างต่อเนื่องพร้อมรองรับคำสั่งผลิตจากลูกค้าที่มีการจัดโปรโมชั่นและกิจกรรมการตลาดในช่วงปลายปี ซึ่งจะช่วยผลักดัน ให้บริษัทก้าวสู่การเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน



CMO โชว์ผลงาน 9 เดือน

สุดแกร่ง! รายได้พุ่ง กำไรสุทธิ โต 145%

สะท้อนสัญญาณฟื้นตัวชัดเจน เตรียมลุยอีเวนต์ใหญ่ไตรมาส 4/68

“ซีเอ็มโอ” (CMO) เปิดผลประกอบการ 9 เดือนแรกปี 68 ทำรายได้จากการบริการรวม 971.11 ล้านบาท ฟื้นกำไรสุทธิ 24.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145% จากปีก่อน ด้าน “ผู้บริหาร” แจงเหตุมาจากเลือกรับงานมาร์จินสูง บวกกับบริหารต้นทุนยอดเยี่ยม มั่นใจ Q4 ธุรกิจอีเวนต์คึกคักต่อเนื่อง

นายมงคล ศีลธรรมพิทักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีเอ็มโอ จำกัด (มหาชน) หรือ CMO

ผู้ดำเนินธุรกิจสร้างสรรค์บริหารจัดการงานอีเวนต์ นิทรรศการ พิพิธภัณฑสถาน งานประชุมสัมมนา คอนเสิร์ต และเฟสตีวัล เปิดเผยถึงผลประกอบการในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 (มกราคม – กันยายน 2568) ว่ากลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 971.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.52 ล้านบาท หรือ 5% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมอยู่ที่ 927.64 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 24.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.25 ล้านบาท หรือ 145% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุนสุทธิ 54.64 ล้านบาท

“จากผลประกอบการ 9 เดือน ถือว่าเป็นผลงานที่น่าพอใจ เติบโตขึ้นจากปีก่อน แสดงให้เห็นถึงความสำเร็จของการปรับกลยุทธ์อย่างชัดเจน โดยเน้นการบริหาร

จัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างรัดกุมควบคู่ไปกับการคัดเลือกโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญที่ทำให้บริษัทสามารถสร้างกำไรได้อย่างต่อเนื่อง แม้จะอยู่ในช่วงเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน” นายมงคล กล่าว

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร CMO กล่าวอีกว่า สำหรับทิศทางธุรกิจในช่วงไตรมาส 4 ปี 2568 เป็นช่วงไฮซีซั่น (High Season) โดยเฉพาะงานเปิดตัวสินค้า, งานคอนเสิร์ต แฟนมีต และเทศกาลเคาต์ดาวน์ รวมถึงการจัดกิจกรรมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและเอกชน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับงานอีเวนต์น่าสนใจอย่างต่อเนื่องในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี เราเชื่อมั่นว่า ด้วยผลประกอบการที่แข็งแกร่งในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา และแรงผลักดันจากงานใน

ไตรมาส 4 จะทำให้บริษัทฯ สามารถรักษาการเติบโตได้อย่างยั่งยืน และสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นต่อไป

ทั้งนี้ ปัจจุบันสัดส่วนลูกค้าเป็นบริษัทเอกชน 80% ส่วนภาครัฐ 20% โดยผลงานที่น่าสนใจในช่วงไตรมาส 4 นี้ อาทิ งาน ELLE Fashion Week 2025, งาน BANDAI SPIRITS HOBBY EXHIBITION 2025, Bandai Namco Entertainment Asia, งาน เปิดตัว HUAWEI WATCH GT 6 Series, งาน MEGA HALLOWEEN 2025, งานบูธ ธ.กรุงเทพ ในงาน Money Expo Year End 2025, งานเทศกาลเคาต์ดาวน์ นอกจากนี้ ยังมีงานต่างประเทศ ADIPEC 2025 การประชุมและนิทรรศการด้านพลังงานที่ใหญ่ที่สุดในโลก เป็นต้น

PCE โชว์รายได้ 9 เดือน

**แตะ 23,838 ลบ. เติบโต 8.9% ลุยส่งออก-
แตกไลน์ผลิตภัณฑ์กะลาปาล์มคุณภาพสูงและ
น้ำมันเมล็ดในปาล์มกิ่งบริสุทธิ์**

บมจ.เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ (PCE) โชว์ผลงานงวด 9 เดือนปี 68 กวาดรายได้กว่า 23,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.9% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน กำไรสุทธิ 257.9 ล้านบาท ด้วยกลยุทธ์ขยายตลาดทั้งใน-ต่างประเทศ พร้อมแตกไลน์ “กะลาปาล์มคุณภาพสูง (PKS) และน้ำมันเมล็ดในปาล์มกิ่งบริสุทธิ์ (RDBPKO)” หนุนรายได้เพิ่มต่อเนื่อง ต้นเป้ารายได้รวมปีนี้แตะ 30,000 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 พุ่งขึ้นจากต้นทุนลด-สัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น ฟากผู้บริหาร “พรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล” ระบุไตรมาส 4/68 ผลงานต่อเนื่อง จากราคาน้ำมันปาล์มมีแนวโน้มฟื้นตามอุปทานโลกที่ตึงตัว และดีมานด์เอเชียแข็งแกร่ง



นายพรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานกลยุทธ์และ พัฒนาวงศ์กร บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (PCE)

เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 มีการเติบโตของยอดขายที่โดดเด่น โดยมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมทั้งสิ้น 23,609.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) มีกำไรสุทธิ 257.9 ล้านบาท แม้จะเผชิญกับภาวะผันผวนของอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มทั้งในด้านปริมาณผลผลิต และด้านราคา ซึ่งยังได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันถั่วเหลืองที่มีแนวโน้มลดลงในระยะสั้นส่งผลให้ผู้ซื้อหันไปใช้น้ำมันถั่วเหลืองเพิ่มมากขึ้น

ปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตของยอดขายมาจากการขยายช่องทางการจำหน่ายของกลุ่มบริษัท ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะการรุกตลาดผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น กะลาปาล์มคุณภาพสูง (PKS) และน้ำมันเมล็ดในปาล์มกิ่งบริสุทธิ์ (RDBPKO) ซึ่งเริ่มจำหน่ายตั้งแต่ไตรมาส 3 ของปี 2567 ซึ่งในปี 2568 นี้จะรับรู้รายได้เต็มปี และสามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ คาดว่าแนวโน้มรายได้รวมในปีนี้จะแตะที่ระดับ 30,000 ล้านบาท

นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2568 สะท้อนทิศทางการฟื้นตัวที่ชัดเจนของอัตรากำไรขั้นต้น โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณ 4.0% เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทั้งจากไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ในระดับ 1.8% และ 3.0% ตามลำดับ

“การปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นเกิดจากต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือที่อยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ราคาขายปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะตลาด อีกทั้งสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูง (Product Mix) มีการเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ดี”

โดยในไตรมาส 3/2568 มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมทั้งสิ้น 6,999.5 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 95.5 ล้านบาท

สำหรับแนวโน้มอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม ช่วงไตรมาส 4/2568 ถึงไตรมาส 1/2569 ภาพรวมอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มจะเริ่มเข้าสู่ช่วงชะลอตัวของผลผลิตตามฤดูกาล โดยเฉพาะใน

มาเลเซียและไทย ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันจากอุปทานส่วนเกินที่เกิดขึ้นในช่วงกลางปี ขณะเดียวกันระดับสต็อกน้ำมันปาล์มของประเทศผู้ผลิตหลักมีแนวโน้มลดลง ส่งผลบวกต่อเสถียรภาพของราคาในตลาดโลก อย่างไรก็ตาม ราคายังคงมีความผันผวนจาก การแข่งขันกับน้ำมันพืชชนิดอื่น โดยเฉพาะน้ำมันถั่วเหลืองที่ยังคงล้นตลาด และสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบ ซึ่งส่งผลกระทบต่อความต้องการผสมไบโอดีเซล

นอกจากนี้ บริษัท นิไทย สเปเชียลตี้ ออย แอนด์ แพตส์ จำกัด หรือ NISF ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนกับ Intercontinental Specialty Fats Sdn. Bhd. บริษัทในเครือ The Nisshin Oillio Group, Ltd. ปัจจุบัน มีการดำเนินงานแล้ว พร้อมลุยตลาดน้ำมันพืชคุณภาพสูงและไขมันชนิดพิเศษทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งจะรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2569 ตั้งเป้ารายได้ไว้ที่ประมาณ 1,000-1,500 ลบ. ต่อปี นับว่าเป็นก้าวสำคัญของ PCE ในการเข้าถึงนวัตกรรมการผลิตระดับโลก มาตรฐานสากล และเครือข่ายลูกค้าในตลาดพรีเมียมสนับสนุนการเติบโตของ PCE อย่างยั่งยืน

VRANDA

ประกาศผลงาน 9 เดือน ปี 68

กำไรสุทธิ 57 ล้านบาท เติบโต 35%

ไตรมาส 4 รับอานิสงส์มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวส่งตลาดปลายปีคึกคัก

‘บมจ.วีรันดา รีสอร์ท’ หรือ VRANDA โชว์ผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรก 2568 มีรายได้รวม 1,103 ล้านบาท EBITDA 317 ล้านบาท เติบโต 14% และกำไรสุทธิ 57 ล้านบาท เติบโต 35% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ส่งภาพรวม ชี้ความสำเร็จมาจากจุดแข็งการเป็น “ไลฟ์สไตล์ เดสทินเนชัน” และการเติบโตต่อเนื่องของ 2 โลกชั้นยอดนิยม สมุยและภูเก็ต พร้อมรับอานิสงส์มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวของภาครัฐ หนุนท่องเที่ยวปลายปีคึกคัก

นายภวัฒน์ วงศ์วาทิฏฐิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วีรันดา รีสอร์ท จำกัด (มหาชน) หรือ VRANDA

ผู้นำธุรกิจโรงแรม รีสอร์ท พัฒนา อสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจไลฟ์สไตล์ เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 (ม.ค.-ก.ย.) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 1,103 ล้านบาท และมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ 317 ล้านบาท เติบโต 14% กำไรสุทธิ 57 ล้านบาท เติบโต 35% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) จากการฟื้นตัวของตลาดท่องเที่ยวไทยหลังฟื้นจุดต่ำสุดในไตรมาส 2 และจากกลยุทธ์ขยายฐานโรงแรมในจุดที่เป็นแหล่งท่องเที่ยวที่คึกคักของประเทศอย่าง สมุยและภูเก็ต

โดยภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจโรงแรม ในไตรมาส 3/2568 มีรายได้ 337 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% และมี EBITDA 97 ล้านบาท เติบโต 23% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ปัจจัยหนุนหลัก ได้แก่ การเปิดให้บริการอย่างเต็มปีของโรงแรมวีรันดา รีสอร์ท ภูเก็ต, ออโตกราฟ คอลเล็กชัน จำนวน 159 ห้อง ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี พิสูจน์ได้จากการได้รับคะแนนเต็ม

5.0 จาก Tripadvisor เป็นอันดับ 1 ของโรงแรม 5 ดาวใน จ.ภูเก็ต และเป็นอันดับ 3 ของโรงแรมทั้งหมดใน จ.ภูเก็ต จากจุดแข็งที่ชัดเจนในการเป็น “ไลฟ์สไตล์ เดสทินเนชัน” ที่โดดเด่นด้านดีไซน์และเป็นที่ชื่นชอบของกลุ่มนักท่องเที่ยวที่นิยมถ่ายภาพลงโซเชียลมีเดีย (Instagramable) ที่เป็นเอกลักษณ์ของโรงแรมและรีสอร์ทภายใต้แบรนด์ “วีรันดา” ทำให้มีกลุ่มแฟนคลับชาวไทยไปใช้บริการจำนวนมาก ตลอดจนการเติบโตอย่างต่อเนื่องของนักท่องเที่ยวต่างชาติจากตลาดยุโรป อเมริกา ตะวันออกกลางและ อินเดีย ซึ่งเป็นตลาดแห่งอนาคต

แนวโน้มไตรมาส 4/2568 ซึ่งเป็นไฮซีซั่นของการท่องเที่ยว เชื่อว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวจากรัฐบาลที่ต่อการอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2568 จะส่งผลดีโดยตรงต่อผู้ประกอบการในภาคบริการ โดยเฉพาะธุรกิจโรงแรมที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่จากมาตรการ “เที่ยวดีมีคืน 2568” ซึ่งเริ่มตั้งแต่ 29 ตุลาคม - 15

ธันวาคม 2568 โดยสามารถนำค่าใช้จ่ายจากการเข้าพักในโรงแรมและค่าอาหารมาลดหย่อนภาษีได้ 20,000 บาท ขณะที่ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติ เชื่อว่าจะมีการเติบโตต่อเนื่องของตลาดยุโรป อเมริกา และอินเดีย อาจมีปัจจัยที่เป็นกังวลเมื่อเทียบกับคู่แข่งอย่างเวียดนามที่ชูจุดเด่นด้านราคาที่เข้าถึงง่าย อย่างไรก็ตาม เชื่อมั่นว่าด้วยจุดแข็งด้านคุณภาพการบริการ ความหลากหลายของแหล่งท่องเที่ยวประเทศไทย ยังคงมีศักยภาพในการแข่งขันและดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติได้อย่างแน่นอน

ขณะที่ วีรันดา รีสอร์ทฯ มีโรงแรมเปิดให้บริการครอบคลุมสถานที่ท่องเที่ยวสำคัญๆ ได้แก่ ชะอำ เชียงใหม่ กรุงเทพฯ พัทยา สมุย หัวหิน และภูเก็ต รวมจำนวนห้องพักให้บริการทั้งสิ้น 860 ห้อง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 179 ห้อง คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวของภาครัฐดังกล่าว โดยคาดว่าในปีนี้กลุ่มธุรกิจโรงแรมจะมีการเติบโตประมาณ 20%

PSG เดินหน้าธุรกิจเหมืองและทรัพยากร พร้อมลงทุนในบริษัทเวียดนาม

กำไรสุทธิไตรมาส 3 เพิ่มขึ้น 888% จากไตรมาสก่อน

บริษัท พีเอสจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ PSGC (ชื่อย่อหลักทรัพย์ PSG) รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2568 มีกำไรสุทธิ 187.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 887.9% จากไตรมาสก่อน จากความคืบหน้าของงานก่อสร้างในโครงการ และทิศทางอัตราแลกเปลี่ยนที่มีเสถียรภาพมากขึ้น พร้อมประกาศเดินหน้ากลยุทธ์ด้านธุรกิจทรัพยากร หลังคณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติการเข้าลงทุนร้อยละ 64 ใน Nam Tien Limited Liabilities Company เพื่อขยายบทบาทในธุรกิจทรัพยากร โลจิสติกส์ และโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในระดับภูมิภาค



นายเดวิด แวน ดาว ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร PSGC

ผลประกอบการไตรมาส 3/2568 เติบโตโดดเด่น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 PSGC มีรายได้รวม 773.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.4% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 5.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากการรับรู้รายได้โครงการก่อสร้างอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลจากการเร่งรัดการดำเนินโครงการและทิศทางอัตราแลกเปลี่ยนที่มีเสถียรภาพ สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี บริษัทฯ มีรายได้รวม 2,081.6 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 305.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับฐานจาก ปีก่อนที่มีสัดส่วนรายได้จากโครงการที่มีอัตรากำไรสูง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีมูลค่างานในมือกว่า 3,900 ล้านบาท และคาดว่าจะรับรู้รายได้ในไตรมาส 4 ของปีนี้ประมาณ 1,000 ล้านบาท

บอร์ดไฟเขียวลงทุนเชิงกลยุทธ์ในเวียดนาม

ภายหลังความสำเร็จของโครงการนำร่องด้านเหมืองและทรัพยากรเมื่อต้นปี คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการเข้าซื้อกิจการเชิงกลยุทธ์เป็นแนวทางที่มีประสิทธิภาพสูงและมีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ในการขยายและเร่งรัดการเข้าสู่ธุรกิจใหม่ จึงอนุมัติเงินลงทุน 23 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (750.21 ล้านบาท) เพื่อเข้าถือหุ้นร้อยละ 64 ใน Nam Tien โดยตั้งเป้าดำเนินการแล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2569 ภายหลังการลงทุน Nam Tien จะถูกรวมงบการเงินเป็นบริษัทย่อยของ PSGC Nam Tien ก่อตั้งในปี 2549 ในประเทศเวียดนาม ดำเนินธุรกิจห่วงโซ่อุปทานด้านทรัพยากรพลังงานแบบครบวงจร ทั้งงานเหมือง ระบบโลจิสติกส์ และการขนส่งถ่านหินข้ามพรมแดนระหว่าง สปป.ลาว และเวียดนาม บริษัทจะถือสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการดำเนินงานและรับซื้อถ่านหินจากบริษัท Xekong Power Plant Limited (XPPL) ซึ่งเป็นสัมปทานถ่านหินที่ใหญ่ที่สุดใน สปป.ลาว ภายใต

สัญญาระยะยาวที่มีปริมาณสำรองกว่า 600 ล้านตัน นอกจากนี้ Nam Tien จะได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการจำหน่ายและกระจายถ่านหินของ XPPL ในทั้งตลาด สปป.ลาว และเวียดนาม ปัจจุบันความต้องการถ่านหินใน สปป.ลาว อยู่ที่ราว 0.5-1 ล้านตันต่อปี ขณะที่ความต้องการนำเข้าถ่านหินของเวียดนามอยู่ที่ประมาณ 30-35 ล้านตันต่อปี ด้วยเงินทุนสนับสนุนจาก PSGC รวมถึงเป้าหมายการผลิตตามสัญญา โครงสร้างพื้นฐานด้านโลจิสติกส์และความต้องการของภาคอุตสาหกรรม Nam Tien มีศักยภาพในการผลิตและจำหน่ายถ่านหิน 6 - 10 ล้านตันต่อปี สร้างรายได้สู่ระดับ 740-1,130 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 25,000-38,000 ล้านบาท ภายในปี 2573 ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสถานะตลาดและปริมาณการส่งมอบจริง

เสริมแกร่งความมั่นคงทางพลังงานในภูมิภาค

ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังคงมีความต้องการใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การขยายโครงข่ายไฟฟ้าและสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนยังไม่เพียงพอที่จะรองรับความต้องการพลังงานไฟฟ้าฐาน (baseload) ส่งผลให้ถ่านหินยังคงเป็นเชื้อเพลิงช่วงเปลี่ยนผ่านที่มีบทบาทสำคัญต่อเสถียรภาพของระบบไฟฟ้า ความสามารถในการแข่งขันทางอุตสาหกรรม และความมั่นคงด้านพลังงานของภูมิภาคการลงทุนครั้งนี้ทำให้ PSGC เข้าไปมีบทบาทโดยตรงในห่วงโซ่อุปทานพลังงานเชิงยุทธศาสตร์ ตั้งแต่การผลิต การปรับปรุงคุณภาพ การขนส่ง ไปจนถึงการส่งมอบถ่านหินแก่ภาคอุตสาหกรรมในตลาดสำคัญของภูมิภาค ซึ่งยังคงต้องการพลังงานจากโรงไฟฟ้าฐานที่เชื่อถือได้เพื่อรองรับการเติบโตทางเศรษฐกิจและรักษาความมั่นคงของระบบไฟฟ้า

นายเดวิด แวน ดาว ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร PSGC กล่าวว่า

“การลงทุนครั้งนี้เป็นก้าวสำคัญในการเปลี่ยนผ่านของบริษัท จากรายได้ที่เกิดจากงานตามโครงการ มาสู่รายได้ประจำระยะยาว ที่มั่นคง โดยมีปัจจัยพื้นฐานด้านความต้องการพลังงานของภูมิภาค และความจำเป็นของพลังงานที่มีความเสถียรเป็นแรงสนับสนุน Nam Tien ช่วยเพิ่มขนาดธุรกิจได้ทันที มีระบบโลจิสติกส์ครบวงจร และเปิดโอกาสให้บริษัทเข้าถึงตลาดที่ยังคงต้องการถ่านหินเพื่อการผลิตพลังงานไฟฟ้าฐานในระดับสูงทั้งในทศวรรษหน้าและช่วงต่อเนื่องหลังจากนั้น”

PSGC มีแผนนำเทคโนโลยีการคัดแยกและปรับปรุงคุณภาพถ่านหิน รวมถึงการปรับกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อช่วยลดการปล่อยมลพิษ และรองรับข้อกำหนดด้านกฎระเบียบและมาตรฐานอุตสาหกรรมที่พัฒนาอย่างต่อเนื่อง มาตรการปรับปรุงเหล่านี้เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ในการส่งมอบเชื้อเพลิงอย่างมีความรับผิดชอบ ซึ่งมีความสำคัญต่อความมั่นคงด้านพลังงานของภูมิภาค พร้อมวางพื้นฐานสำหรับการขยายธุรกิจในอนาคต

การลงทุนใน Nam Tien ช่วยผลักดันให้ PSGC เปลี่ยนผ่านเป็นธุรกิจที่มีรายได้ประจำ ซึ่งรายได้ที่เชื่อมโยงกับปริมาณการผลิตและการขนส่ง จะทำให้บริษัทสามารถคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการได้ชัดเจนยิ่งขึ้น ต่อยอดจากมูลค่างานก่อสร้างในมือ และการขยายเข้าสู่ธุรกิจด้านทรัพยากรและสินค้าโภคภัณฑ์ PSGC มีความพร้อมสร้างการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ ปี 2569 เป็นต้นไป พร้อมทั้งเพิ่มความมั่นคงของผลกำไร ยกกระดับความหลากหลายของโครงสร้างรายได้ และขยายบทบาทในห่วงโซ่อุปทานพลังงานพื้นฐานของภูมิภาคต่อไป

NCL เพิ่มทุนขาย PP

จำนวน 374 ล้านหุ้น ดึงกลุ่มบุญย รัตกลินและพันธมิตรถือหุ้นรวม 35%

แจ็กพรีวอร์เรนซ์ผู้ถือหุ้นเดิมสัดส่วน 3 หุ้นเดิม ต่อ 1 วอร์เรนซ์ ขณะ ที่ผลงานไตรมาส 3/68 สุดปีรายได้ 301 ล้านบาทโตพุ่ง 58% เอ็น ซีแอล อินเตอร์เนชันแนล เดินหน้าธุรกิจเต็มสูบ ประกาศเพิ่มทุน 605 ล้านหุ้น จัดสรรเสนอขาย PP กลุ่มบุญยรัตกลินและพันธมิตรรวม 7 รายจำนวน 374 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 0.28 บาท รับเงินกว่า 104 ล้านบาท ที่เหลือ 231 ล้านหุ้น ร่องรับการออกวอร์เรนซ์(NCL-W4) แจ็กพรีเฉพาะผู้ถือหุ้นเดิม สัดส่วน 3 หุ้นเดิม ต่อ 1 วอร์เรนซ์ ขณะที่ ผลงานไตรมาส 3/68 สุดปีรายได้ 301 ล้านบาทโตพุ่ง 58% ดันพื้น ตัวพลิกมีกำไรสุทธิ 2 ไตรมาสซ้อน



นายพงษ์เทพ วิชัยกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชันแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ NCL

เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 151,352,832.75 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 173,558,498.25 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 324,911,331.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 605,411,331 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.25 บาท

การเพิ่มทุนดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ยังมีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 374 ล้านหุ้น (พาร์ 0.25 บาท) เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement:PP) จำนวน 7 ราย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.28 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 104.72 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 35.01% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังรายการ PP เสร็จสิ้น

สำหรับรายชื่อเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้บุคคลในวงจำกัดหรือ PP จำนวน 7 รายประกอบด้วย นายภัทร พลกุล ได้รับสรรจำนวน 60 ล้านหุ้น, พล.ร.อ.ชัยณรงค์ บุญยรัตกลิน จำนวน 60 ล้านหุ้น, นายชยันต์ เล้ายอดตระกูล จำนวน 54 ล้านหุ้น และจัดสรรให้ นายนิธิ บุญยรัตกลิน, นายนิรินทร์ บุญยรัตกลิน, นางลภัสรดา ปักกิ่งเวส และนางอนันต์ เรืองเศรษฐา รายละ 50 ล้านหุ้น

นอกจากนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ยังมีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 231,411,331 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NCL-W4 จำนวนไม่เกิน 231,411,331 หน่วย ที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญเดิมต่อใบ

สำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญ ที่ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 0.28 บาท และมีอายุ 1 ปีนับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร NCL-W4 ในวันที่ 21 มกราคม 2569

ทั้งนี้ผู้ลงทุนกลุ่ม PP จะไม่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NCL-W4 จากบริษัท ยกเว้นในกรณีที่ผู้ลงทุน PP ดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ซึ่งจะได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมก่อนการเข้าลงทุนในรายการ PP

อย่างไรก็ตามผู้ลงทุน PP ในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในราคาไม่ต่ำกว่า 90 % ของราคาตลาด บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ต้องห้ามไม่ให้ผู้ลงทุนนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลาที่กำหนด (Silent Period)

“การเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญที่อาจเป็นผลให้เกิดผลกระทบต่อสิทธิหรือเสียงของผู้ถือหุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่า 25% ดังนั้น บริษัทอนุมัติแต่งตั้งให้ บริษัท เวลแคป แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นประกอบการศึกษาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขาย PP” นายพงษ์เทพกล่าว

บริษัทกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 14 มกราคม 2569 เวลา 10.00 น. โดยประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) และกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ในวันที่ 27 พฤศจิกายน 2568 เพื่อ

พิจารณาอนุมัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว

ส่วนผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาส 3/2568 มีรายได้รวม 301.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด 57.9 % เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมียาได้จากการให้บริการ 274.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน นอกจากนี้ยังมีการรับรู้รายได้จากการขาย 26.7 ล้านบาท เป็นไตรมาสที่สอง โดยบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 0.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรักษาระดับกำไรสุทธิได้ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า (ไตรมาส 2/2568 มีกำไรสุทธิ 2.2 ล้านบาท)

สำหรับงวด 9 เดือน 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวม 626 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 20.5 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 239.4 ล้านบาท

“การรับรู้รายได้ส่วนหนึ่งมาจากบริษัท โกลเด้น ซัพพลาย จำกัด ซึ่ง NCLถือหุ้น 100% โดยรายได้ของบริษัทดังกล่าว เกิดขึ้นจากการทำสัญญาระหว่าง บริษัทและ Navantia ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจอู่ต่อเรือของประเทศสเปนที่ใหญ่เป็นอันดับห้าในยุโรป และใหญ่เป็นอันดับเก้าของโลก ภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัท โกลเด้น ซัพพลาย จำกัด มีหน้าที่รับผิดชอบในการบริหารจัดการและสนับสนุนโครงการของ Navantia ในประเทศไทย ความร่วมมือในครั้งนี้จึงไม่เพียงแต่สร้างรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัท แต่ยังสะท้อนให้เห็นถึงศักยภาพในการขยายธุรกิจสู่การบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูง และสร้างความไว้วางใจให้กับพันธมิตรระดับโลกในอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ”นายพงษ์เทพกล่าว

AURA เผย Q3/68

ทำรายได้ 10,302.6 ลบ. เติบโต 30.8% รับวอลุ่มทั้งขาซื้อ-ขายคึกคัก

หุ้นทองผลงานไม่แผ่ว! “AURA” ไชว์ Q3/68 แข็งแกร่ง กวาดรายได้ 10,302.6 ล้านบาท กำไรสุทธิ 261.5 ล้านบาท รับแรงหนุนจากธุรกิจขายฝาก “ทองคำเงินไป” ที่พอร์ตบัญชีลูกหนี้ (AR Balance) พุ่งแตะ 6,996.3 ล้านบาท ใกล้เป้าหมายสิ้นปีที่ตั้งไว้ 7,500-8,000 ล้านบาท พร้อมตอกย้ำจุดแข็งการบริหารจัดการและบริหารสต็อกสินค้าที่มีประสิทธิภาพ ในช่วงจังหวะที่ราคาทองมีความผันผวนท่ามกลางราคาที่ทำสถิติใหม่ AURA รับมือได้ ทำกำไรทั้งฝั่งขาซื้อและขายของทองคำ มองแนวโน้ม Q4 เข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ รวมถึงเป็นช่วง Festive คาดแรงหนุนจากดีมานด์ปลายปี และการขยายสาขาทั่วประเทศ จะช่วยผลักดันผลงานทั้งปีทำสถิติสูงสุดใหม่



นายนิพัทธ์ ศรีรุ่งธรรม ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการตลาด บริษัท ออโรรา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน)

ผู้นำในธุรกิจค้าปลีกทองรูปพรรณ เครื่องประดับอัญมณี และธุรกิจขายฝากทองคำเงินไป ด้วยการให้บริการที่เกี่ยวเนื่องแบบครบวงจร เปิดเผยถึง ภาพรวมผลประกอบการไตรมาส 3/2568 เติบโตแข็งแกร่ง โดยมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 10,302.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.8% ขณะที่ กำไรสุทธิอยู่ที่ 261.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.6 ล้านบาท หรือ 27.6% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (YoY) สะท้อนศักยภาพการบริหารจัดการธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ แม้อยู่ในช่วงไตรมาสโลว์ซีซั่นของธุรกิจ

ส่วนผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 มีรายได้รวม 27,993.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.8 % ขณะที่ กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 3,270.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.1% กำไรสุทธิอยู่ที่ 1,022.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (YoY)

ภาพรวมไตรมาส 3/2568 แรงหนุนสำคัญมาจากทั้งธุรกิจค้าปลีกทองรูปพรรณ (Modern Gold) และ ธุรกิจขายฝากทองคำเงินไป ภายใต้แบรนด์ “ทองคำเงินไป” (Gold Financing Business)

ด้านธุรกิจค้าปลีก รายได้ยังคงเติบโตโดดเด่น ด้วยรายได้จากการขายสินค้ารวม 10,039.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.8% YoY ด้านธุรกิจขายฝากทองคำ ก็ยังคงเติบโตโดดเด่น โดยมีพอร์ตบัญชีลูกหนี้ขายฝาก (AR Balance) ในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 6,996.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.1% YoY สะท้อนความสำเร็จของกลยุทธ์การขยายบริการให้เข้าถึงลูกค้าในวงกว้าง ทั้งในรูปแบบ Stand Alone และ Shop-in-Shop โดยเฉพาะใน

หัวเมืองรองที่มีความต้องการใช้บริการขายฝากในระบบที่ปลอดภัยและเชื่อถือได้

AURA มั่นใจว่าภายในสิ้นปี 2568 พอร์ตทองคำเงินไปจะมีลูกหนี้ขายฝาก (AR Balance)แตะระดับ 7,500-8,000 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเดิมที่วางไว้เมื่อต้นปี และตอกย้ำศักยภาพของธุรกิจ Gold Financing ในการเป็นหนึ่งในกลไกหลักขับเคลื่อนการเติบโตของบริษัท

ในด้านช่องทางการจำหน่าย ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 AURA มีจำนวนสาขาภายใต้แบรนด์ AURORA, เซ่งเฮง, AURORA Diamond, ของขวัญ by AURORA และทองคำเงินไป รวม 592 สาขา เพิ่มขึ้นกว่า 24% จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นการขยายสาขาทองคำเงินไป รองรับธุรกิจขายฝากซึ่งกำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว

แม้ราคาทองคำในไตรมาส 3 จะผันผวนจากปัจจัยภายนอก ทั้งทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ แต่ AURA ยังคงรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้มั่นคง ด้วยระบบ Natural Hedge ที่ช่วยบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา ร่วมกับประสบการณ์กว่า 50 ปีในธุรกิจทองคำ ทำให้สามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพและยืดหยุ่น

“ด้วยโมเดลธุรกิจที่แข็งแกร่ง AURA สามารถสร้างรายได้และกำไรอย่างสม่ำเสมอในทุกภาวะตลาด เมื่อราคาทองปรับขึ้น เราได้ประโยชน์จากฝั่งรับซื้อคืนหรือธุรกิจขายฝาก ส่วนเมื่อราคาทองปรับลดลง ก็เป็นจังหวะที่ลูกค้าหัน

มาซื้อทองเพิ่มขึ้น ทำให้รอบหมุนสินค้าสูงขึ้น และสร้างกำไรได้ทั้งจากส่วนต่างราคาและค่ากำเหน็จ โดยเฉพาะในช่วงที่ผ่านมา ราคาทองทำสถิติสูงสุดใหม่ แม้มีลูกค้าบางส่วนขายทองออก แต่กระแสการเก็งกำไรและการสะสมทองของลูกค้ายิ่งกลับเพิ่มขึ้น ส่งผลต่อปริมาณธุรกรรม (Volume) ของบริษัท” นายนิพัทธ์กล่าว

สำหรับแนวโน้มไตรมาส 4/2568 ซึ่งเป็นช่วง High Season ของธุรกิจ บริษัทเตรียมเดินหน้ากิจกรรมการตลาด คาดว่าจะช่วยหนุนปริมาณธุรกรรมและรายได้ให้เติบโตต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะกำไรสุทธิปีนี้จะเติบโตไม่แพ้เดิมจากปีก่อนหน้า

ปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากทั้งธุรกิจค้าปลีกทองคำที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง และธุรกิจทองคำเงินไป ที่กลายเป็นฐานกำไรใหม่ของกลุ่ม ส่งผลให้ AURA สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ในขณะที่ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่มีเสน่ห์และเป็นที่ต้องการในทุกยุค ทั้งในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยและเครื่องมือออมมูลค่า เมื่อผสานเข้ากับพฤติกรรมผู้บริโภคยุคใหม่ที่ต้องการความสะดวก รวดเร็ว และโปร่งใส จึงเป็นโอกาสของ AURA ในการยกระดับธุรกิจทองคำให้ทันสมัยขึ้น ด้วยเทคโนโลยีและบริการครบวงจร เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน และต่อยอดศักยภาพของตลาดทองคำไทยในระยะยาว

SSP โชว์งบ Q3/68

กำไรฯ 119.2 ลบ.พุ่ง 230.8%

QoQ คาด Q4/68 สุดพีค!

COD โซลาร์ LEO 2 - วินด์ฟาร์มไฮซีซั่น

บมจ.เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น (SSP) เปิดผลการดำเนินงาน Q3/68 มีกำไรหลักจากการดำเนินงานอยู่ที่ 119.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 230.8% QoQ หลัง Adder หมด ขณะที่ผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 68 มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและบริการอยู่ที่ 2,269.4 ล้านบาท อาานิสงส์ Wind speed โรงไฟฟ้าพลังงานลมในไทย ดีเยี่ยม ฟากบิกบอส “วรุฒม์ ธรรมาวรานุกุปต์” คาด ไตรมาส 4/68 ถือเป็นช่วงที่ดีที่สุดในปี จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ผ่นวกกับการเริ่มรับรู้รายได้โครงการใหม่ โซลาร์ฟาร์ม LEO 2 ในประเทศญี่ปุ่น มั่นใจพร้อมเดินหน้าทยอย COD ต่อเนื่อง เข้าสู่โหมดการเติบโตครั้งใหม่

นายวรุฒม์ ธรรมาวรานุกุปต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)



เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในงวด 9 เดือน ปี 2568 (สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568) มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและบริการ 2,269.4 ล้านบาท และมีกำไรหลักจากการดำเนินงานอยู่ที่ 382.2 ล้านบาท

ส่วนไตรมาส 3/2568 มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและบริการ 742.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.0% เทียบกับไตรมาส 2/2568 และมีกำไรหลักจากการดำเนินงานอยู่ที่ 119.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 230.8% เทียบกับไตรมาส 2/2568

ส่วนปัจจัยที่สนับสนุนผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2568 ได้แก่ การเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น, โรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย และประเทศเวียดนาม มีค่าความเร็วลมสูงกว่าไตรมาสก่อน และการกลับมาเปิดดำเนินการตามปกติของโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนาม หลังจากการปิดปรับปรุงในไตรมาส 1/68 และบางช่วงในไตรมาส 2/68 ตลอดจนการเริ่มการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต (Re-powering) ของโครงการ SPN และจากการเปิดดำเนินการตามปกติของโรงไฟฟ้า

ชีวมวลหลังจากปิดซ่อมบำรุงในไตรมาสก่อน รวมไปถึงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โครงการใหม่ของบริษัทใน ประเทศไทย 4 โครงการ

สำหรับไตรมาส 4/2568 คาดว่าจะเป็นช่วงที่ดีที่สุดในปี โดยได้รับปัจจัยบวกจากช่วงไฮซีซั่นโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่คาดว่าจะมีค่าแรงลมดีที่สุด เหมาะสมต่อการผลิตไฟฟ้าอย่างเต็มประสิทธิภาพ อีกทั้งยังเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม LEO 2 ในประเทศญี่ปุ่นได้ทันที ตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน ที่ผ่านมา ส่งผลให้ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2568 มีแนวโน้มอยู่ในระดับที่ดี แม้ว่าในระหว่างปีจะมีหลายปัจจัยกดดันก็ตาม

ล่าสุดบริษัทฯ เตรียมเสนอขายหุ้นกู้ชุดใหม่ครั้งที่ 3/2568 อายุหุ้นกู้ 2 ปี 4 เดือน อัตราดอกเบี้ยคงที่ [4.30 - 4.50%] ต่อปี สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ คาดว่าจะเปิดให้จองซื้อระหว่างวันที่ 20 - 21 และ 24 พฤศจิกายน 2568 โดยมั่นใจว่าจะได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี จากผู้ลงทุนที่มองหาโอกาสสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจผันผวน ทั้งนี้ หุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ถ้อยที่ระดับ “BBB” แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” จาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

“SSP กำลังก้าวเข้าสู่โหมดการเติบโตครั้งใหม่ ด้วยการขยายการลงทุนและพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ด้านผลงานในช่วงที่ผ่านมาเราประสบความสำเร็จในการเข้าประมูลโครงการใหม่ทุนเข้าพอร์ตได้อีกกว่า 400 เมกะวัตต์ ซึ่งช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้กับ pipeline ของเราได้เป็นอย่างดี ปัจจุบัน เรายังคงมุ่งมั่นหาโอกาสในการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการบริหารจัดการเตรียมเงินลงทุน เพื่อเสริมทัพการเติบโตของเราอย่างมั่นคง” นายวรุฒม์กล่าวในที่สุด

ปัจจุบัน SSP มีกำลังการผลิตติดตั้งรวมกว่า 365 เมกะวัตต์ และจะทยอย COD โครงการใหม่อย่างต่อเนื่องในทุกปี โดยมีแผนพัฒนา มากกว่า 10 โครงการ รวมกำลังการผลิตกว่า 400 เมกะวัตต์ เพื่อนำไปสู่เป้าหมายการเติบโตที่ระดับ 790 เมกะวัตต์ ในปี 2573



SERMSANG
POWER CORPORATION

TQM

โชว์ผลประกอบการ 9 เดือน

ท่ามกลางเศรษฐกิจท้าทาย เร่งขยาย
ตลาดใหม่ผ่านช่องทางดิจิทัล มั่นใจ
พร้อมรับ High season ไตรมาสสุดท้าย

บมจ. ทีคิวเอ็ม อัลฟา หรือ TQM รายงาน
ผลประกอบการ 9 เดือน ปี 2568 ด้วยรายได้รวม 2,967 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 587 ล้านบาท แม้ต้องเผชิญกับสภาพเศรษฐกิจที่ยังคงมีความท้าทายในภาพรวม

**ดร.วัชรพลิน พรหมนิภา ประธาน
บริษัท ทีคิวเอ็ม อัลฟา จำกัด (มหาชน)**



เปิดเผยว่า”แม้ไตรมาส 3 จะเป็นช่วงที่กำลังซื้อในตลาดค่อนข้างชะลอตัว แต่บริษัทยังดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการรักษาอัตราการต่ออายุในกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งเป็นเครื่องพิสูจน์ถึงความเชื่อมั่นในแบรนด์และบริการของเรา นอกจากนี้ ลูกค้าใหม่ใน Segment ใหม่ ที่เราเข้าถึงผ่านช่องทางดิจิทัล ยังมีสัญญาณเติบโตที่แข็งแกร่ง

ดร.นภัสนันท์พรหมนิภาประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กล่าวเสริมว่า “หัวใจสำคัญของเราคือการมุ่งเน้นการพัฒนาประสบการณ์ลูกค้า (Customer Experience Management) เพื่อรักษาฐานลูกค้าและยกระดับการบริการให้เหนือความคาดหวัง ในส่วนของธุรกิจสินเชื่อ Easy Lending ยังคงเดินหน้าด้วยกลยุทธ์ Selective Lending เพื่อบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ ขณะที่ธุรกิจประกันชีวิตรายเดียวซึ่งเป็นกลไกใหม่ในการเติบโตของกลุ่ม ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น (Ramp Up) และบริษัทกำลังเร่งขยายฐานลูกค้าอย่างเป็นระบบ โดย

คาดหวังว่าจะเห็นผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในอนาคต โดยบริษัทฯ มั่นใจว่า การลงทุนด้านเทคโนโลยี AI และ Data Analytics จะเป็นกลไกสำคัญในการวิเคราะห์ความต้องการของลูกค้าในเชิงลึก ทำให้เราสามารถออกผลิตภัณฑ์ที่เข้าใจคนไทยและตอบโจทย์ตลาดได้อย่างแม่นยำยิ่งขึ้น”

บริษัทอยู่ในระหว่างการนำเทคโนโลยีเข้ามาปรับใช้ในการพัฒนาประสิทธิภาพการขาย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์ได้ตรงตามความต้องการของลูกค้ามากขึ้นและด้วยฐานข้อมูลลูกค้าจำนวนมาก บริษัทคาดว่าหากมีการนำมาปรับใช้อย่างเต็มรูปแบบจะสามารถสร้างการเติบโตของรายได้ได้อย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

สำหรับแนวโน้มไตรมาส 4 คาดว่าจะเป็น High Season ของธุรกิจประกัน ทั้งประกันรถยนต์และประกันชีวิตและสุขภาพเพื่อ

ลดหย่อนภาษี จะเป็นช่วงที่ดีสำหรับการเร่งขยายตลาดประกัน พร้อมสร้าง Synergy กับพันธมิตรในเครือเพื่อขยายตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้บริษัทได้รับ 2 รางวัลเกียรติยศ คือ “รางวัลนายหน้าประกันภัยนิบัติบุคคลคุณภาพดีเด่น” และ “รางวัลนายหน้าประกันชีวิตนิบัติบุคคลคุณภาพดีเด่น” จากงาน Prime Minister’s Insurance Awards 2025 มอบโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) และได้รับคะแนนประเมินการกำกับดูแลกิจการอยู่ในระดับ “ดีเลิศ” (Excellent CG Scoring) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ซึ่งสะท้อนถึงการทำงานที่มีมาตรฐานและธรรมาภิบาลที่ดีอย่างต่อเนื่อง

EA พลิกกลับมามีกำไร

ส่งสัญญาณฟื้นตัวมั่นคง

ก้าวสู่ช่วงเติบโตอย่างยั่งยืน

บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2568 พลิกกลับมามีกำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ 736 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่า 100% ทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและปีก่อน สะท้อนการฟื้นตัวของทุกธุรกิจหลัก ทั้งพลังงานหมุนเวียน ไบโอดีเซล และยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ หลังผ่านช่วงปรับโครงสร้างและบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในไตรมาสนี้ EA มีรายได้รวม 3,704 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% QoQ และมีกำไรสุทธิหลังรายการพิเศษ 263 ล้านบาท ตอกย้ำการฟื้นฐานธุรกิจที่มั่นคง และเตรียมเข้าสู่ ช่วงเติบโต (Growth Phase) อย่างเต็มรูปแบบ

รายละเอียดผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2568

-ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน (Renewable Power) : รายได้ 2,339.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท (+17.2% QoQ) จากการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมที่สูงขึ้นตามฤดูกาล

-ธุรกิจไบโอดีเซลและกลีเซอรินบริสุทธิ์ (Biodiesel & Glycerin): รายได้ 7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.3 ล้านบาท (+12.5% QoQ) จากปริมาณรับจ้างผลิตน้ำมันไบโอดีเซล (B100) และยอดขายกลีเซอรินที่เพิ่มขึ้น

-ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial EVs): รายได้ 5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 352.4 ล้านบาท (>100% QoQ) และเพิ่มขึ้น 309.6 ล้านบาท (>100% YoY) จากการส่งมอบรถเชิงพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

-ธุรกิจแบตเตอรี่ลิเทียมไอออน (Battery & Energy Storage): รายได้ 5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.9 ล้านบาท (>100% QoQ) ตามคำสั่งซื้อใหม่ แม้รายได้รวมยังลดลง 65% YoY จากรอบฐานที่สูงในปีก่อน

นอกจากนี้ บริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด (Non-Cash Items) รวมมูลค่า 1,797.7 ล้านบาท ได้แก่

การรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียเดิมใน NEX Point ก่อนการรวมธุรกิจ การตั้งสำรองผลขาดทุนจากลูกหนี้ของ Thai Smile Bus และการปรับโครงสร้างหุ้นกู้เพื่อยืดระยะเวลาชำระหนี้ ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีเพียงครั้งเดียวตามมาตรฐาน TFRS 9 และไม่กระทบกระแสเงินสดโดยตรง

ฐานะการเงินแข็งแกร่ง พร้อมต่อยอดการเติบโต

EA มี สินทรัพย์รวม 97,552 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4% YoY และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ 6,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.4% YoY ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเป็น 913 ล้านบาท

บริษัทลดการใช้เงินลงทุนลงกว่า 21% YoY และลดการใช้เงินจากกิจกรรมจัดหาเงินลง 23% YoY ทำให้หนี้สินรวมลดลงเหลือ 56,860 ล้านบาท และ D/E Ratio ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นแตะ 40,693 ล้านบาท สะท้อนสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและพร้อมขับเคลื่อนการเติบโตในระยะยาว

ก้าวต่อสู่ช่วงเติบโต (Growth Momentum Ahead)

EA มุ่งขยายการลงทุนในโครงการยุทธศาสตร์เพื่อยกระดับสู่ “ผู้นำด้านพลังงานและระบบขนส่งสะอาดครบวงจร (Integrated Clean Energy & Mobility Leader)” โดยมีโครงการสำคัญที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ได้แก่

โครงการโรงไฟฟ้าขยะ 2 แห่ง (จังหวัดภูเก็ตและปทุมธานี) และโครงการกำจัดขยะ 3 แห่ง (ภูเก็ต ปทุมธานี และพัตยา) เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานหมุนเวียนและการจัดการของเสียครบวงจร

ระบบกักเก็บพลังงานขนาดใหญ่ (Battery Energy Storage System: BESS)

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมใหม่ 2 โครงการ รวมประมาณ 180 MW ซึ่งอยู่ระหว่างขั้นตอนสุดท้ายของ

การเจรจาและ รอการลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับหน่วยงานภาครัฐ

ในส่วนของธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า EA เดินหน้าขยายตลาดรถโดยสารและรถเพื่อการพาณิชย์ไฟฟ้า (E-Bus & E-Truck) ควบคู่กับการพัฒนาเทคโนโลยีแบตเตอรี่ลิเทียมไอออน ระบบกักเก็บพลังงาน และสถานีอัดประจุไฟฟ้า (Charging Station) เพื่อสร้างระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) ครบวงจร ตั้งแต่การผลิตพลังงาน การจัดเก็บ การชาร์จ ไปจนถึงการใช้งานจริงตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านพลังงานสะอาดและความยั่งยืน EA คราว 2 รางวัลใหญ่จาก “T-VER Awards” ได้แก่

รางวัลโครงการขอรับรองต่อเนื่องรางวัลโครงการรับรองคาร์บอนเครดิต

โดย EA เป็นองค์กรแรกของโลกที่สามารถถ่ายโอนคาร์บอนเครดิตไปต่างประเทศได้สำเร็จ ผ่านโครงการ Bangkok E-Bus

นอกจากนี้ EA ยังได้รับการจัดอันดับอยู่ใน Top 10% ของโลกด้าน ESG จาก S&P Global (DJSI Yearbook 2025) สะท้อนความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนตามเป้าหมาย Carbon Neutrality และ Net Zero Emission

“ผลประกอบการในไตรมาสนี้เป็นไปตามที่คาดไว้ โดย EA กลับมามีกำไรจากการดำเนินงานตามสัญญา และกำลังก้าวเข้าสู่ช่วงเติบโตอย่างมั่นคงในปี 2569”

CKP

กำไรสุทธิ 9 เดือนปี 2568

เติบโตแข็งแกร่งต่อเนื่อง รับอานิสงส์บวก
จากปัจจัยฤดูกาล อัตราดอกเบี้ยนโยบาย
ลดส่งผลดีต่อธุรกิจ

นายธนวัฒน์ ตรีวิศวเวทย์ กรรมการผู้จัดการ
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)



หนึ่งในผู้นำในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคและมีคาร์บอนฟุตพริ้นท์ที่ต่ำที่สุดรายหนึ่ง เปิดเผยผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 3/2568 และงวด 9 เดือนของปี 2568 ว่า CK-Power มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและเติบโตต่อเนื่องจากครึ่งปีแรกของปี โดยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (Core Net Profit) ในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน จำนวน 1,227 ล้านบาท และ 1,643 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 641 ล้านบาท และ 1,151 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 110 และร้อยละ 234 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ

สำหรับปัจจัยสำคัญที่ส่งผลดีต่อผลการดำเนินงาน คือ ปริมาณน้ำที่ไหลผ่านโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี อยู่ในระดับที่เหมาะสม สามารถผลิตไฟฟ้าได้โดยไม่มีการหยุดเดินเครื่องตลอดช่วง 9 เดือนปี 2568 ทำให้ปริมาณการขายไฟฟ้าของ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) ในช่วง 9 เดือนเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ผนวกกับต้นทุนทางการเงินของ XPCL ลดลงตามแนวโน้มดอกเบี้ยโลก บริษัทจึงรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของ XPCL ในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน จำนวน 904 ล้านบาท และ 1,125 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 536 ล้านบาท และ 1,110 ล้านบาท ประกอบกับรายได้จากการขายไฟฟ้าของ บริษัท ไฟฟ้าน้ำจิม 2 จำกัด (NN2) เพิ่มขึ้นจากปริมาณน้ำไหลเข้าอ่างเก็บน้ำในช่วง

9 เดือนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยเฉพาะในเดือนกรกฎาคม 2568 ที่มีปริมาณน้ำไหลเข้าอ่างเก็บน้ำสูงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ ทำให้มีปริมาณการขายไฟฟ้ามากกว่าปีก่อนร้อยละ 26

“NN2 ได้รับประโยชน์จากปริมาณน้ำไหลเข้าอ่างเก็บน้ำที่ค่อนข้างมากโดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 3 ที่ผ่านมา จากอิทธิพลของพายุโซนร้อน “วิภา” ส่งผลให้ระดับน้ำในอ่างเก็บน้ำอยู่ในระดับสูง โดยคาดว่าระดับน้ำจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจนถึงสิ้นปีนี้ ซึ่งจะส่งผลดีต่อการบริหารจัดการการผลิตไฟฟ้าในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 นอกจากนี้ จากแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐอเมริกาและประเทศไทย คาดว่าจะช่วยลดต้นทุนทางการเงินและหนุนผลการดำเนินงานของ CK-Power ต่อเนื่องไปในปี 2569 ได้ ขณะที่โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ หลวงพระบาง มีความคืบหน้าการก่อสร้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 อยู่ที่ร้อยละ 59 ซึ่งเป็นไปตามแผน” นายธนวัฒน์ กล่าวเสริม

สำรวจเพิ่มเติมตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand)

สำหรับฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักมาจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมครั้งที่ 1/2568 ของ

บริษัท เงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งใช้ในการลงทุนเพิ่มเติมใน บริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด (LPCL) รวมถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของ XPCL ในช่วง 9 เดือนปี 2568 พร้อมกันนี้บริษัทยังมีความสามารถในการชำระหนี้ที่แข็งแกร่งจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ในระดับต่ำที่ 0.53 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ 6.50 เท่า ตอกย้ำถึงฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง และการบริหารสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทจะยังคงติดตามการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยและบริหารจัดการหนี้สินระยะยาวให้มีสัดส่วนที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง

นายธนวัฒน์ กล่าวว่า CKPower ยังคงมุ่งมั่นขับเคลื่อนการเติบโตผ่านการพัฒนาพลังงานหมุนเวียนและเสริมสร้างความมั่นคงทางพลังงาน

พร้อมร่วมเป็นส่วนหนึ่งในการนำประเทศไทยก้าวสู่สังคมคาร์บอนต่ำ พัฒนาโครงสร้างทางพลังงานที่มั่นคงและมีเสถียรภาพ ควบคู่ไปกับการสนับสนุนและผลักดันให้เกิดการคิดค้นและพัฒนานวัตกรรมเพื่อลดการใช้พลังงานและเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้า ตลอดจนสร้างความตระหนักรู้เกี่ยวกับการอนุรักษ์พลังงานตลอดห่วงโซ่มูลค่าขององค์กร เพื่อเดินทางสู่เป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2593

STA คาดผลงาน Q4/68

เริ่มทยอยฟื้นตัว อุปสงค์ฟื้นตัว- ราคายางธรรมชาติดีขึ้น

บมจ.ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี (“STA” หรือ “บริษัทฯ”) คาดการณ์ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2568 เริ่มทยอยฟื้นตัว ขณะที่ไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 21,574.0 ล้านบาท ส่วนภาพรวม 9 เดือนแรกของปีมีรายได้จากการขายและบริการยังเติบโต 7.1% อยู่ที่ 86,800.5 ล้านบาท

นายวิรัช สิบเจริญกุล กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

ผู้นำธุรกิจยางธรรมชาติครบวงจรรายใหญ่ที่สุดของโลกและผู้ผลิตถุงมือยางอันดับหนึ่งของประเทศไทยเปิดเผยว่า

คาดการณ์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะเริ่มทยอยฟื้นตัวในไตรมาส 4/2568 จากอุปสงค์ที่ทยอยฟื้นตัว ประกอบกับทิศทางราคายางธรรมชาติคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น หลังความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ มีความชัดเจนมากขึ้น และ EUDR มีแนวโน้มความชัดเจนมากขึ้น และรอข้อสรุปอีกครั้งไม่เกินกลางเดือนธันวาคม 2568 นี้

ขณะเดียวกัน ด้านอุปทานมีแนวโน้มลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่าสภาพต้นยางจะสมบูรณ์จากปริมาณฝนที่เอื้ออำนวย แต่ปริมาณฝนที่ตกต่อเนื่องได้จำกัดจำนวนวันกรีต นอกจากนี้ ราคาปาล์มน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงยังเป็นแรงจูงใจให้เกษตรกรบางส่วน โดยเฉพาะในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศ หันมาโค่นต้นยางพาราเพื่อขยายพื้นที่ปลูกปาล์แทน

ทั้งนี้ ราคายางแท่ง TSR20 ในตลาด SICOM เดือนตุลาคม 2568 เฉลี่ยอยู่ที่ 171.9 เซนต์ต่อกิโลกรัม ทรงตัวในกรอบ

จำกัดจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและนโยบายการค้าโลกด้านผลประกอบการ จากภาพรวมเศรษฐกิจโลกและความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศ จากนโยบายภาษีศุลกากรตอบโต้ของสหรัฐฯ (US Reciprocal Tariff) ภายใต้รัฐบาลประธานาธิบดีทรัมป์ ที่ยังมีความไม่แน่นอนในส่วนของการรายละเอียดอัตราภาษีในแต่ละประเทศ

รวมถึงนโยบายภายใต้ Section 232 และแนวทางจัดการสินค้าสามสิทธิหรือการส่งผ่านประเทศที่ 3 (Transshipment) ทำให้ผู้ผลิตยางล้อและผู้ผลิตสินค้าปลายน้ำในอุตสาหกรรมยางธรรมชาติดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวัง ส่วนหนึ่งเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากต้นทุนภาษีที่อาจเปลี่ยนแปลง ทำให้ความต้องการยางในตลาดปลายทางยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลต่อปริมาณการขายยางธรรมชาติของบริษัทฯ ชะลอตัวในไตรมาส 3/2568

โดยมีรายได้จากการขายและบริการ 21,574.0 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 841.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรก รวยได้จากการขายและบริการยังคงเพิ่มขึ้น

7.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 86,800.5 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 940.0 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถรักษาความแข็งแกร่งทางการเงิน ด้วยกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ที่ 449.4 ล้านบาท และฐานะทางการเงินที่มั่นคง ด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสุทธิอยู่ในระดับต่ำเพียง 0.6 เท่า

นอกจากนี้ บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยมีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยรวมต่อหน่วยผลิตภัณฑ์ในสโคป 1 และสโคป 2 ร้อยละ 10 ภายในปี 2569 และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2050 โดยมีแผนมุ่งสู่เป้าหมาย อาทิ ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกผ่านการประเมินคาร์บอนฟุตพริ้นท์ (Carbon Footprint: CFP), ปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้พลังงานของเครื่องจักร, ศึกษาและพัฒนาเทคโนโลยีคาร์บอนต่ำ ฯลฯ

BCP ไตรมาส 3/68

พลิกกำไรสุทธิ 1,107 ล้านบาท โรงกลั่นฟื้น คาดโค้งสุดท้ายแกร่งต่อ

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) BCP รายงานงบการเงินไตรมาส 3/2568 มีกำไรสุทธิ 1,107 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ขาดทุนสุทธิ 2,093 ล้านบาท กลุ่มบริษัทบางจากรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2568 สะท้อนศักยภาพการบริหารจัดการที่แข็งแกร่งท่ามกลางภาวะตลาดพลังงานที่ยังคงผันผวน มีรายได้จากการขายและให้บริการ 123,305 ล้านบาท EBITDA 10,269 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัวจากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 จากปีก่อนหน้า มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 3,186 ล้านบาท มีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 1,108 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.80 บาท

นายชัยวัฒน์ โควาริสารัช ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทบางจาก และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยถึงผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2568 ของกลุ่มบริษัทบางจาก ที่สะท้อนการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากทั้งโรงกลั่นน้ำมันบางจาก พระโขนงและโรงกลั่นน้ำมันบางจาก ศรีราชา ซึ่งมีค่าการกลั่นพื้นฐานขึ้นเป็น 7.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จาก Crack Spread ที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนน้ำมันดิบที่ลดลง ในไตรมาสนี้ บริษัท ทริสเทตติ้ง จำกัด ได้คงอันดับเครดิตองค์กรของบางจากฯ ไว้ที่ระดับ “A+” แนวโน้ม “คงที่” ต่อเนื่องเป็นปีที่สอง สะท้อนความแข็งแกร่งของสถานะทางธุรกิจและโครงสร้างการเงิน โดยแนวโน้มไตรมาส 4 มีทิศทางที่ดีขึ้นมาก ภายหลังการปรับยุทธศาสตร์ใหม่ ประกอบกับ GRM และยอดขายที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทบางจากได้เปิดใช้ท่าเรือรับเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่มาก (Very Large Crude Carrier: VLCC) ณ โรงกลั่นน้ำมันบางจาก ศรีราชา จังหวัดชลบุรี อย่างเป็นทางการ

ซึ่งเป็นโอกาสในการเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการจัดหาและขนส่งน้ำมันดิบ ตลอดจนยกระดับความสามารถการแข่งขันของกลุ่มบริษัทฯ รองรับการแข่งขันได้อย่างยั่งยืน

นอกจากนี้ ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมยังมีบทบาทในการสร้างรายได้และโอกาสในการเติบโตที่สำคัญของบริษัทฯ ซึ่งช่วยส่ง

เสริมความแข็งแกร่งของโครงสร้างทางธุรกิจ สนับสนุนการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายให้มีความสมดุลยิ่งขึ้น ส่วนกระบวนการเฟ้นเลือกหลักทรัพย์ของ บริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) (BSRC) อยู่ระหว่างดำเนินการ ขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer)

นางสาวภัทรภรณ์ ชินกุลกิจนิวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน และรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานบัญชีและการเงิน รายงานผลการดำเนินงานที่สำคัญในไตรมาส 3 ของปี 2568 ของแต่ละกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน มีรายได้ 99,851 ล้านบาท และมี EBITDA 2,891 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญกว่าร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและช่วงปีก่อน จากค่าการกลั่นพื้นฐานที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 7.38 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จาก 4.45 เหรียญในไตรมาสก่อน ตามการปรับตัวของส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่ม Middle Distillates ได้แก่ น้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยาน ซึ่งขยายตัวจากข้อจำกัดด้านอุปทานในตลาดโลก ประกอบกับต้นทุนน้ำมันดิบที่ลดลงและส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ต่ำกว่าน้ำมันดิบดูไบ (DTD-DB) ส่งผลให้ค่าการกลั่นโดยรวม

ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาสก่อนหน้า ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มธุรกิจนี้

กลุ่มธุรกิจการตลาด มีรายได้ 88,200 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 7 จากปีก่อน แต่สามารถสร้าง EBITDA ได้ 1,629 ล้านบาท เติบโตอย่างก้าวกระโดดร้อยละ 38 จากไตรมาสก่อน และมากกว่าร้อยละ 100 จากปีก่อน จากค่าการตลาดสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 0.85 บาทต่อลิตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากการรับรู้ผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับมาร์จินที่สูงขึ้นของน้ำมันเรือเดินสมุทร (Marine Fuels) และการเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นผ่านช่องทางที่มีค่าการตลาดสูง

บางจากฯ ยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดค่าปลีกไว้ได้ที่ร้อยละ 29 พร้อมเดินหน้าพัฒนาเครือข่ายค้าปลีกและยกระดับประสบการณ์ลูกค้า ภายใต้แนวคิด “Greenovative Destination for Intergeneration” โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 มีสถานีสบริการน้ำมันรวม 2,173 แห่ง จุดชาร์จ EV 502 แห่ง และร้านกาแฟอินทนิลกว่า 1,108 สาขาทั่วประเทศ

BCP ไตรมาส 3/68

พลิกกำไรสุทธิ 1,107 ล้านบาท โรงกลั่นฟื้น คาดโค้งสุดท้ายแกร่งต่อ

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) BCP รายงานงบการเงินไตรมาส 3/2568 มีกำไรสุทธิ 1,107 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ขาดทุนสุทธิ 2,093 ล้านบาท กลุ่มบริษัทบางจากรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2568 สะท้อนศักยภาพการบริหารจัดการที่แข็งแกร่งท่ามกลางภาวะตลาดพลังงานที่ยังคงผันผวน มีรายได้จากการขายและให้บริการ 123,305 ล้านบาท EBITDA 10,269 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัวจากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 จากปีก่อนหน้า มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 3,186 ล้านบาท มีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 1,108 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.80 บาท

นายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทบางจาก และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาด มีรายได้ 1,100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จากไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA 1,620 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 66 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 23 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว จากปริมาณน้ำที่มากขึ้นตามฤดูกาล รวมถึงการทยอยเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ครบทั้งโครงการของโรงไฟฟ้าพลังงานลมใน สปป.ลาว ในช่วงไตรมาส นี้ นอกจากนี้ยังได้รับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 757 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน จากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งจากค่าความพร้อมจ่าย (Capacity Revenue) และปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นในฤดูร้อนของสหรัฐฯ

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ มีรายได้ 4,363 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 19 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA 286 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 78 จากปีก่อน เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเอทานอลจากการเดินเครื่องผลิตในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยลดลง ส่วนไบโอดีเซล (B100) ได้รับแรงหนุนจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ตามทิศทางราคาน้ำมันปาล์มดิบที่สูงขึ้น ประกอบกับการบริหารต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ

กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ มีรายได้ 7,056 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 26 จากปีก่อน และมี EBITDA 4,039 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 40 จากปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากปริมาณการผลิตที่สูงกว่าประมาณการ และปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากการเริ่มผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติของหลุมผลิต Sognefjord East ในแหล่งผลิต Brage ตั้งแต่นั้นกรกฎาคม รวมทั้งราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวที่ปรับเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของราคาตลาดโลก ทั้งนี้ แม้จะมีการรับรู้ผลขาดทุนจากรายการด้อยค่าจากการปรับลดปริมาณสำรองและราคาน้ำมัน ค่าการถ่วงน้ำหนัก (Forward Price) แต่ OKEA ยังคงมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และมีกระแสเงินสดสุทธิเป็นบวกอย่างต่อเนื่อง

สำหรับผลประกอบการงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทบางจากมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 383,780 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ EBITDA อยู่ที่ 26,600 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20 แต่กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ที่ 6,184 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปัจจัยหลักมาจากราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 71 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและการเพิ่มกำลังการผลิตของ OPEC+ ส่งผลให้ธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมันได้รับผลกระทบจาก Inventory Loss ที่

สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าการกลั่นพื้นฐานเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นเป็น 5.27 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากต้นทุนน้ำมันดิบที่ลดลง และส่วนต่างราคาน้ำมันดิบเบรนท์-ดูไบที่ปรับลดลง เอื้อต่อการผลิตของกลุ่มบริษัทบางจาก

กลุ่มธุรกิจการตลาดยังคงมีปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์มูลค่าสูงในตลาดอุตสาหกรรม แม้ค่าการตลาดสุทธิอ่อนตัวลง ส่วนกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานสะอาดมีกำไรลดลงจากการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศ และการขายโครงการในญี่ปุ่น แต่ได้รับการชดเชยจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ กลุ่มผลิตภัณฑ์ชีวภาพยังคงรักษากำไรได้จากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ขณะที่กลุ่มทรัพยากรธรรมชาติได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันเฉลี่ยและปริมาณขายที่ลดลงหลังการขายแหล่งผลิต Yme ปลาเย่ ก่อน ทั้งนี้ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทได้รับผลกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 663 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.48 บาท

ด้านสรุปฐานะการเงิน กลุ่มบริษัทบางจากมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 27,248 ล้านบาท สินทรัพย์รวม 307,306 ล้านบาท หนี้สินรวม 224,331 ล้านบาท และส่วนผู้ถือหุ้นรวม 82,975 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 57,996 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 1.12 เท่า

ASIAN PALM OIL PUBLIC COMPANY LIMITED



บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน

นายสิทธิภาส อุดมผลกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์ คุณภาพ



บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
99 หมู่ที่2 ตำบลอ่าวลึกใต้ อำเภออ่าวลึก จังหวัดกระบี่ 81110



<https://asianpalmoil.com/>



075-681355



Info@asianpalmoil.com

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย เผยดัชนีความ เชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนใน อีก 3 เดือนข้างหน้า

(มกราคม 2569) อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง”
(ช่วงค่าดัชนี 120-159) ที่ระดับ 135.73

ผลสำรวจในเดือนตุลาคม 2568 (สำรวจระหว่างวันที่ 20-31 ตุลาคม 2568) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าคงอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” ที่ระดับ 135.73 นักลงทุนมองว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ สถานการณ์เศรษฐกิจยุโรปโซน รองลงมาคือสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ และความผันผวนของค่าเงินบาท

นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสภา ธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนตุลาคม 2568 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า (มกราคม 2569) อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” (ช่วงค่าดัชนี 120-159) ที่ระดับ 135.73

- ความเชื่อมั่นนักลงทุนทั้ง 4 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มนักลงทุนบุคคล กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ กลุ่มนักลงทุนสถาบันอยู่และนักลงทุนต่างประเทศ อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง”

- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดพาณิชย์ (COMM)

- หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดแฟชั่น (FASHION)

- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

- ปัจจัยลดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทย

มากที่สุด คือ สถานการณ์เศรษฐกิจยุโรปโซน

“ผลสำรวจ ณ เดือนตุลาคม 2568 รายกลุ่มนักลงทุน พบว่า ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคล ปรับลด 4.9% อยู่ที่ระดับ 124.30 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับลด 11.6% อยู่ที่ระดับ 137.50 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับลด 7.7% อยู่ที่ระดับ 153.85 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศปรับลด 16.0% อยู่ที่ระดับ 140.00

ในเดือนตุลาคม 2568 ดัชนี SET ปรับตัวทะลุ 1,300 จุด โดยมีปัจจัยหนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของของภาครัฐ อาทิ โครงการคนละครึ่งพลัส และมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวซึ่งจะช่วยหนุนกระแสเงินสดในระบบเศรษฐกิจไทย แต่ยังคงมีความกังวลต่อการชะลอการเติบโตของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะเศรษฐกิจกลุ่มยุโรปที่ซบเซายืดเยื้อ แรงกดดันด้านการค้าระหว่างประเทศ และความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ Government Shutdown ของสหรัฐอเมริกา โดย SET Index ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2568 ปิดที่ 1,309.50 ปรับตัวเพิ่ม

ขึ้น 2.77% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนตุลาคม 2568 อยู่ที่ 39,473 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 4,496 ล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปี 2568 นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิรวม 100,739 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ผลการเจรจานโยบายการค้ารอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และ จีน การแก้ปัญหา Government shutdown ของสหรัฐฯ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรป แนวโน้มเงินเฟ้อที่ลดลงในหลายประเทศซึ่งอาจทำให้มีการผ่อนคลายนโยบายดอกเบี้ยในประเทศพัฒนาแล้ว ส่งผลให้สภาพคล่องทั่วโลกมีโอกาสไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียโดยรวม

ในส่วนของปัจจัยในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ แนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย การชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศทั้งภาคการส่งออก ภาคการท่องเที่ยวที่สูง ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ”

รพท. ออกหลักเกณฑ์ภายใต้ โครงการ Your Data

เพื่อให้ประชาชนและผู้ประกอบการ
ได้รับบริการทางการเงินที่ตอบโจทย์

เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2568 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ออกหลักเกณฑ์การกำกับดูแลให้มีกลไกที่ประชาชนและผู้ประกอบการ (ผู้ใช้บริการ) สามารถใช้สิทธิส่งข้อมูลในภาคสถาบันการเงิน ซึ่งครอบคลุมข้อมูลเงินฝาก ข้อมูลสินเชื่อ และข้อมูลการชำระเงินผ่านบัญชีเงินฝาก บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-Money) และบัตรเครดิต โดยข้อมูลเหล่านี้จะสะท้อนสถานะทางการเงิน พฤติกรรมการใช้จ่าย และพฤติกรรมการชำระหนี้



ซึ่งช่วยให้ผู้ใช้บริการรู้จักลูกค้าดีขึ้น รวมทั้งสามารถนำไปพัฒนาบริการทางการเงินให้ตอบโจทย์ผู้ใช้บริการได้ตรงจุด ทั้งนี้ การออกหลักเกณฑ์ฯ ดังกล่าวเป็นอีกส่วนหนึ่งของโครงการ **“Your Data ข้อมูลของคุณสู่บริการทางการเงินที่ตอบโจทย์”** ที่ ธปท. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง มุ่งให้ผู้ใช้บริการสามารถใช้สิทธิในการส่งข้อมูลของตนเองที่อยู่กับสถาบันการเงินหรือหน่วยงานต่างๆ ทั้งในและนอกภาคการเงิน ไปยังผู้ใช้บริการรายอื่นผ่านช่องทางดิจิทัลได้ หลักเกณฑ์ฯ นี้ กำหนดให้ผู้ใช้บริการทางการเงินที่อยู่ภายใต้การกำกับของ ธปท. ต้องจัดทำข้อมูลและกลไกที่ช่วยให้ผู้ใช้บริการสามารถส่งต่อข้อมูลของตนเองไปยังผู้ใช้บริการทางการเงินรายอื่นได้สะดวก ปลอดภัย และได้มาตรฐานผ่านช่องทางดิจิทัล โดยผู้ใช้บริการที่เกี่ยวข้อง ต้องมีมาตรการดูแลและบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสม อาทิ การรักษาความปลอดภัยของข้อมูล การคุ้มครองผู้บริโภค

นอกจากนี้ การกำหนดเงื่อนไขและค่า

ธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการรับส่งข้อมูลจะต้องเป็นไปตามหลักการและแนวทางที่กำหนด โดยไม่เป็นอุปสรรคต่อการส่งข้อมูลและรับข้อมูลของผู้ให้บริการ ขณะเดียวกันต้องไม่ทำให้เกิด การรับ-ส่งข้อมูลมากเกินไปจนความจำเป็น และไม่ทำให้ผู้ใช้บริการรายใดต้องรับภาระมากเกินไป ทั้งนี้ ผู้ให้บริการจะต้องเตรียมการเพื่อทยอยเปิดให้ผู้ใช้บริการสามารถใช้สิทธิส่งข้อมูลได้ตั้งแต่ปลายปี 2569 โดยเริ่มจากข้อมูลเงินฝากประเภทบุคคลธรรมดา จากนั้นจะทยอยขยายไปสู่ข้อมูลประเภทอื่น ๆ ในปี 2570-2571 ต่อไป

เกณฑ์ดังกล่าวจะทำให้ทั้งผู้ใช้บริการและผู้ให้บริการสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลที่อยู่กระจัดกระจายกับผู้ให้บริการต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ อาทิ การนำไปใช้พัฒนานวัตกรรมทางการเงินหรือบริการทางการเงินในรูปแบบที่ตอบโจทย์ผู้ใช้บริการได้ดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มที่เข้าถึงบริการทางการเงินและกลุ่มที่ไม่ได้รับบริการทางการเงินอย่างเพียงพอและเหมาะสม

ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงสินเชื่อในระบบด้วยต้นทุนที่เหมาะสม ลดการพึ่งพิงการกู้ยืมในระบบ นอกจากนี้ ยังสามารถต่อยอดให้เกิดการไหลเวียนข้อมูลเพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในภาคส่วนต่าง ๆ ได้มากขึ้น (เช่น ภาคตลาดทุน ภาคประกันภัย) และเป็นรากฐานสำคัญของระบบนิเวศข้อมูลที่จะช่วยสนับสนุนประเทศไทยในการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจดิจิทัลอย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ในช่วงก่อนหน้านี้ ธปท. ร่วมกับสำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (องค์การมหาชน) การไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การประปานครหลวง และการประปาส่วนภูมิภาค ได้เปิดตัวบริการขอข้อมูลประวัติการใช้และการชำระค่าน้ำ-ค่าไฟ ผ่านแอปพลิเคชันทางรัฐ เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ซึ่งข้อมูลนี้สามารถนำไปใช้ประกอบการสมัครขอสินเชื่อได้ ซึ่งนับเป็นก้าวแรกของโครงการ Your Data ในการนำข้อมูลนอกภาคการเงินมาใช้ให้เกิดประโยชน์ในการเข้าถึงบริการทางการเงินอย่างทั่วถึง

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จับมือ BOI

ร่วมขับเคลื่อนอุตสาหกรรม New Economy สู่ตลาดทุนไทย

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จับมือ BOI ขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยยุคใหม่ จัดสัมมนา “BOI to IPO: ตลาดทุนสร้างการเติบโต” ในวันที่ 4 พ.ย. 2568 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ตอกย้ำความมุ่งมั่นในการเป็นกลไกสำคัญขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยสู่ยุคใหม่ เดินหน้าจัดสัมมนา “BOI to IPO: ตลาดทุนสร้างการเติบโต” เพื่อผลักดันและส่งเสริมบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม New Economy ซึ่งขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรม ที่มีศักยภาพเข้าสู่ตลาดทุนไทย งานจัดขึ้นในวันที่ 4 พฤศจิกายน 2568 ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ

นายอนุทิน เทอดสิทธิ์ศักดิ์ เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)



กล่าวว่า การผนึกกำลังของ BOI และตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นพลังสองที่ช่วยยกระดับผู้ประกอบการทั้งไทยและต่างชาติให้สามารถเติบโตและแข่งขันในโลกยุคใหม่ได้

ผ่านการบูรณาการสิทธิประโยชน์และเครื่องมือของทั้งสององค์กร โดยในระยะแรก จะเน้นความร่วมมือใน 2 เรื่องสำคัญ คือ 1) การดึงบริษัทชั้นนำจากต่างประเทศ

โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง 3 สาขาหลัก ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า อัจฉริยะ ยานยนต์ไฟฟ้า และดิจิทัล ที่เข้ามาตั้งฐานธุรกิจในประเทศไทยและได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ให้เข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเพิ่มศักยภาพการระดมทุน ยกระดับมาตรฐานธรรมาภิบาลของภาคธุรกิจ เสริมความแข็งแกร่งของตลาดทุนไทย และยังเปิดโอกาสให้นักลงทุนไทยร่วมเป็นเจ้าของอุตสาหกรรมแห่งอนาคต

และ 2) การสนับสนุนให้บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่แล้ว มีการลงทุนเพื่อยกระดับประสิทธิภาพการผลิตและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน ผ่านมาตรการยกระดับอุตสาหกรรม (Smart and Sustainable Industry) ของ BOI และโครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของ BOI ในการเดินหน้าประเทศไทยไปสู่เศรษฐกิจใหม่ที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี นวัตกรรม และความยั่งยืน

นายอัสเดช คงสิริ กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวว่า ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีพันธกิจในการเป็นศูนย์กลางเชื่อมต่อธุรกิจให้เข้าถึงแหล่งระดมทุน และสร้างความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพเพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน โดยที่ผ่านมาตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มี

การปรับปรุงเกณฑ์การเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai เพื่อเปิดโอกาสให้กลุ่มธุรกิจ New Economy ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

ผ่านเกณฑ์พิจารณา Market Capitalization เพื่อให้กิจการที่ลงทุนในเทคโนโลยี นวัตกรรม ซึ่งยังไม่มีผลกำไรสามารถเข้าจดทะเบียนได้ นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างทบทวนกฎเกณฑ์ดังกล่าวให้มีความทันสมัยเทียบเคียงได้กับตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค

สัมมนา “BOI to IPO: ตลาดทุนสร้างการเติบโต” ถือเป็นจุดเริ่มต้นของความร่วมมือระหว่างสองหน่วยงาน เพื่อการสื่อสารไปยังผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเป้าหมาย โดยให้ข้อมูลแนวทางการสนับสนุนภาคธุรกิจในการร่วมขับเคลื่อนเศรษฐกิจใหม่ โดยมี นายอนุทิน เทอดสิทธิ์ศักดิ์ เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) กล่าวในหัวข้อ “BOI ส่งเสริมการลงทุน เพื่อปรับโครงสร้างเศรษฐกิจไทยไปสู่เศรษฐกิจใหม่”

นายอานวย จิรมหาโกคา ผู้ช่วยผู้จัดการ สายงานผู้ออกหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ข้อมูล “โอกาสระดมทุนของกิจการเพื่อพัฒนาศักยภาพในการแข่งขัน” พร้อมด้วยเสวนา “การยกระดับการเติบโต ด้วยกลไกของตลาดทุน” โดยผู้บริหารจากภาครัฐและเอกชน นางจันทนิตา สาริกะภูติ บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) นายสุรนาถ กิตติรัตนเดช บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) และนายอนุวัฒน์ ร่วมสุข บริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ร่วมแลกเปลี่ยนประสบการณ์ มุมมองการขอรับสิทธิประโยชน์ BOI และการใช้ประโยชน์จากตลาดทุน เพื่อให้ข้อมูล

และสร้างแรงบันดาลใจในการเข้าจดทะเบียนแก่ผู้ประกอบการ

การส่งเสริมธุรกิจ New Economy ถือเป็นส่วนหนึ่งของแผนกลยุทธ์ตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในการเพิ่มคุณภาพและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ความร่วมมือดังกล่าวยังรวมถึงการผลักดันให้บริษัทจดทะเบียนได้พิจารณาและใช้สิทธิประโยชน์จาก BOI ในรูปแบบต่างๆ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน พร้อมขับเคลื่อนประเทศก้าวสู่เศรษฐกิจใหม่ รวมถึงการปรับปรุงกระบวนการให้บริการและพิจารณาคำขอของสองหน่วยงานเพื่อให้ผู้ประกอบการได้รับการบริการที่รวดเร็วยิ่งขึ้น

ความร่วมมือระหว่างตลาดหลักทรัพย์ฯ และ BOI ในครั้งนี้ ถือเป็นก้าวสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยสู่อนาคตอย่างยั่งยืนผ่านการส่งเสริมการลงทุนและกลไกของตลาดทุน ทั้งนี้ ธุรกิจ New Economy ตามนิยามเกณฑ์การเข้าจดทะเบียนด้วยเกณฑ์ Market Capitalization หมายถึงบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเป้าหมาย

ซึ่งอ้างอิงจากประเภทกิจการที่ได้รับการส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ได้แก่ การเกษตรและอาหารขั้นสูง เชื้อเพลิงชีวภาพและเคมีชีวภาพ การต่อยอดทางการแพทย์และสุขภาพ การท่องเที่ยวเชิงสร้างสรรค์ ยานยนต์สมัยใหม่ การบินและโลจิสติกส์ ดิจิทัลและพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ อิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ หุ่นยนต์ การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม ผู้ประกอบการสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ SET Contact Center 0 2009 9999

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ชวนคนไทย ใช้ “Happy Money App”

ตรวจสอบสุขภาพการเงินประจำปี ฟรี

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เชิญชวนคนไทยดูแลสุขภาพการเงินของตนเองให้แข็งแรงและมั่นคงยิ่งขึ้น ด้วย “Happy Money App” แอปพลิเคชันบริหารจัดการเงินส่วนบุคคล ที่ช่วยวิเคราะห์สถานะทางการเงินได้อย่างรอบด้าน ทั้งรายรับ-รายจ่าย ทรัพย์สิน-หนี้สิน เพื่อให้ผู้ใช้งานรู้จุดแข็งและจุดอ่อนทางการเงิน พร้อมรับคำแนะนำในการปรับพฤติกรรมทางการเงินอย่างเหมาะสม เพื่อให้การวางแผนการเงินสำเร็จได้ง่ายขึ้น

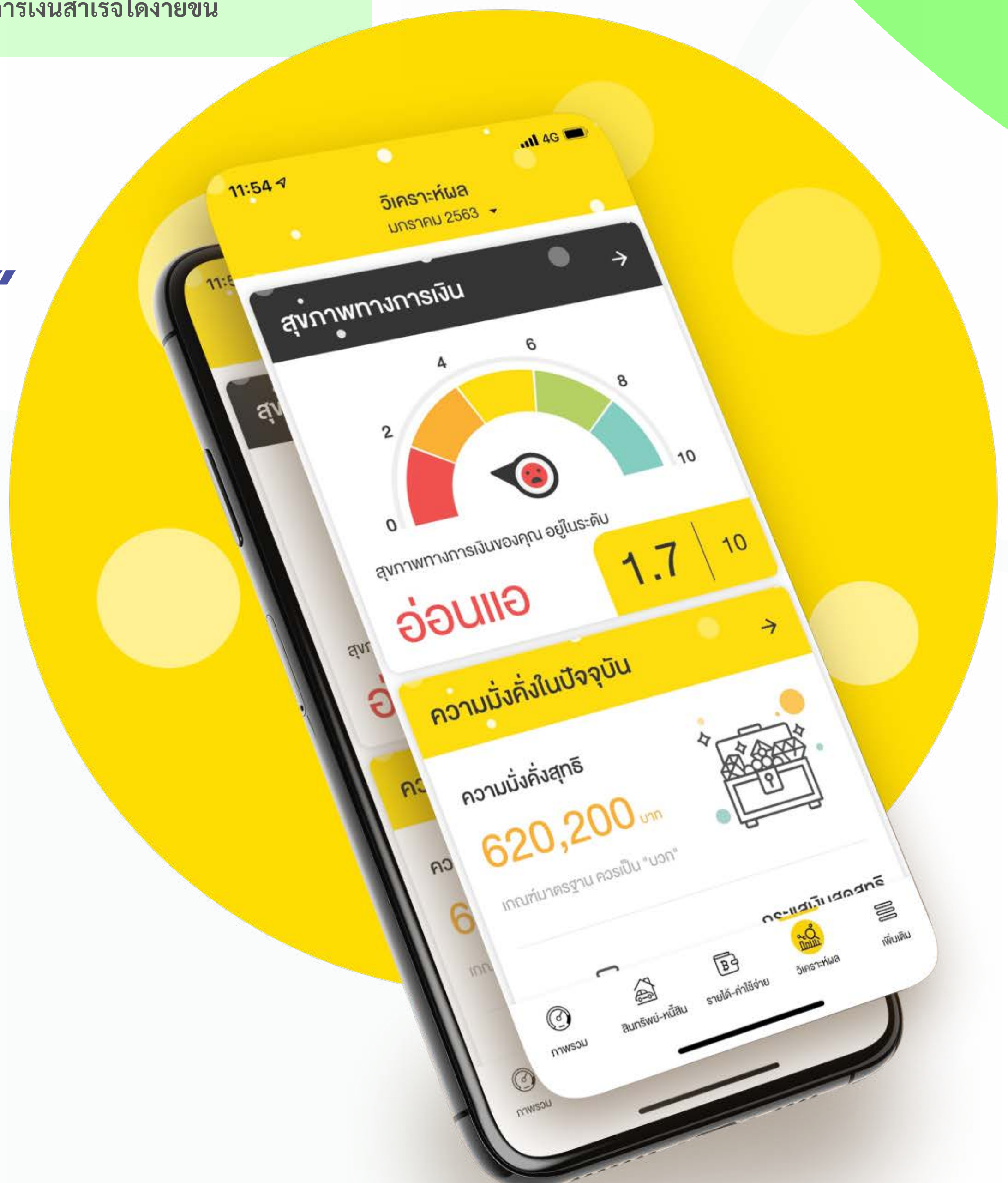
HAPPY MONEY
Application

“Happy Money App”

พัฒนาโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ โดดเด่นด้วยรูปแบบที่ทันสมัย ปลอดภัย มาพร้อมกับคุณสมบัติที่ครบครัน ทั้งระบบบันทึกบัญชี การติดตามสินทรัพย์หนี้สิน รวมถึงการวิเคราะห์สุขภาพทางการเงินอย่างละเอียดช่วยให้วางแผนการออมและบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้ง่ายขึ้น

ผู้สนใจสามารถดาวน์โหลด “Happy Money App” ได้ฟรี ไม่มีค่าใช้จ่ายใด ๆ ทั้งบนระบบ iOS และ Android โดยค้นหาคำว่า SET Happy Money

หรือดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ www.set.or.th/happymoney/app.html



ก.ล.ต. ลงนาม MOU

กับหน่วยงานภาครัฐและเอกชน ร่วม มือปราบปรามอาชญากรรมไซเบอร์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding: MOU) ว่าด้วยความร่วมมือในการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยี ระหว่าง 15 หน่วยงานภาครัฐและเอกชน โดยมีเป้าหมายเพื่อประกาศเจตนารมณ์ในการต่อต้านอาชญากรรมทางเทคโนโลยี (Scammer) ยับยั้งการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นช่องทางการฟอกเงิน และให้คำปรึกษาภัยหลอกลวง

ในพิธีลงนาม MOU ว่าด้วยความร่วมมือในการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยี ซึ่งมีนายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย เป็นประธานและสักขีพยาน มีหน่วยงานภาครัฐและเอกชนร่วมลงนามจำนวน 15 แห่ง ได้แก่ สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) สำนักงานตำรวจแห่งชาติ กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม กระทรวงยุติธรรม กระทรวงมหาดไทย กระทรวงการคลัง กระทรวงการต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ สำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตในภาครัฐ (ป.ป.ท.) กรมสอบสวนคดีพิเศษ สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ธนาครแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สมาคมธนาคารไทย และสมาคมสถาบันการเงินของรัฐ



นางสาวจอมขวัญ คงสกุล รองเลขาธิการ ก.ล.ต.

ในการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยี ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการป้องกันและยับยั้งการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นช่องทางการฟอกเงินอย่างต่อเนื่อง โดยร่วมกับหน่วยงานภาคเอกชนในการกำหนดมาตรฐานป้องกันและจัดการบัญชีม้า

รวมถึงมีส่วนร่วมผลักดันการออกพระราชกำหนดมาตรการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยี (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2568 และผลักดันการออกพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2568 ซึ่งช่วยยกระดับมาตรการสกัดบัญชีม้าสินทรัพย์ดิจิทัลให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพิ่มความชัดเจนของกลไกการแลกเปลี่ยนข้อมูลกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องมีความรับผิดชอบร่วม (shared responsibility) ต่อความเสียหายของผู้ใช้บริการหากไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานหรือมาตรการป้องกันอาชญากรรมทางเทคโนโลยี

รวมทั้งยกระดับมาตรการป้องกันการใช้แพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในต่างประเทศเป็นช่องทางฟอกเงิน โดยร่วมมือกับกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอี) เพื่อดำเนินการปิดกั้นเว็บไซต์และแอปพลิเคชันของผู้ให้บริการสินทรัพย์ดิจิทัลต่างประเทศที่มีพฤติกรรมชักชวนหรือโฆษณาการให้บริการ (solicit) กับผู้ลงทุนในประเทศไทย ได้รวดเร็วยิ่งขึ้น ตลอดจนขยาย

ความร่วมมือในการจัดการปัญหาอาชญากรรมทางเทคโนโลยีระหว่างภาคธนาคาร ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

จากการดำเนินมาตรการดังกล่าว ส่งผลให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลสามารถระบุบัญชีม้าสินทรัพย์ดิจิทัลได้กว่า 32,671 บัญชี รวมมูลค่าทรัพย์สินที่ถูกอายัดประมาณ 228 ล้านบาท (ยอดสะสม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568) และ ก.ล.ต. ได้นำส่งข้อมูลแพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่ได้รับอนุญาตให้แก่กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เพื่อดำเนินการปิดกั้นช่องทางการเข้าถึงแพลตฟอร์มดังกล่าวแล้ว จำนวน 5 แพลตฟอร์ม

พร้อมทั้ง ก.ล.ต. ได้เดินหน้านโยบายการป้องกันเชิงรุก หรือ Preventive Anti-Scam for All มุ่งลดความสูญเสียของประชาชนจากภัยหลอกลวง ด้วยการดำเนินงานผ่าน

“สายด่วนแจ้งหลอกลวง 1207 กด 22” ซึ่งให้คำปรึกษาและรับแจ้งเบาะแสอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2566 โดยในเดือนตุลาคม 2568 ได้รับแจ้งและให้คำปรึกษามากกว่า 1,500 ครั้ง สะท้อนว่าประชาชนตระหนักและต้องการความช่วยเหลือมากขึ้น

ก.ล.ต. ยังใช้เทคโนโลยีตรวจจับและปิดกั้นการชักชวนหลอกลวงบนโซเชียลมีเดีย เช่น Facebook

Instagram, TikTok และ LINE โดยทำงานร่วมกับผู้ให้บริการโซเชียลและสามารถปิดกั้นได้ภายในระยะเวลา 7 นาที ถึง 48 ชั่วโมง และปิดกั้นได้ครบ 100% ขณะที่ได้พัฒนาเครื่องมือออนไลน์เพื่อให้ประชาชนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ด้วยตนเองเช่นกัน ได้แก่ SEC Check First ตรวจสอบผู้ประกอบการหรือผู้แนะนำที่ได้รับอนุญาต SEC Investor Alert ตรวจสอบรายชื่อบุคคลหรือองค์กรที่ไม่ได้รับอนุญาต เว็บไซต์ Scam Center ศูนย์รวมข้อมูลการหลอกลวงในรูปแบบต่าง ๆ

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้ร่วมมือกับหน่วยงานในและต่างประเทศ เช่น เผยแพร่ข้อมูลการหลอกลวงผ่าน I-SCAN ขององค์กรกำกับดูแลตลาดทุนระหว่างประเทศ (IOSCO) และเชื่อมต่อผู้เสียหายที่โทรเข้ามาปรึกษาไปยังศูนย์ AOC 1441 เพื่อแจ้งความและอายัดบัญชีได้ทันที

“การลงนาม MOU ครั้งนี้ จึงตอกย้ำบทบาทของ ก.ล.ต. ในการเป็นศูนย์กลางให้บริการเรื่องภัยหลอกลวงแบบครบวงจร มุ่งยกระดับมาตรการป้องกันและยับยั้งการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นช่องทางฟอกเงิน เพื่อให้ตลาดทุนไทยปลอดภัยจากอาชญากรรมทางเทคโนโลยีอย่างยั่งยืน” รองเลขาธิการกล่าว

ttb analytics

คาดปี 2569 แนวโน้มตลาดที่อยู่อาศัยเผชิญความท้าทายมากขึ้นจาก 3 แรงกดดันเดิมและ 2 แรงกดดันใหม่ แนวโน้มปรับเปลี่ยนเชิงโครงสร้างก่อนตลาดเข้าสู่ภาวะซึมยาว

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics คาดตลาดที่อยู่อาศัยไทยปี 2568 มีโอกาสหดตัว 12 ไตรมาสติดต่อกันตั้งแต่ปี 2566 จากความสามารถในการซื้อของประชาชนลดลงจากปัญหาหนี้ครัวเรือน รวมถึงการอาศัยระยะเวลาขายที่นานขึ้น สต็อกคงค้างสูง และพื้นที่ศักยภาพในการพัฒนาที่อยู่อาศัยมีจำกัด โดยคาดปัจจัยดังกล่าวยังคงกดดันต่อเนื่องในปี 2569 พร้อมถูกซ้ำเติมจากแรงส่งของบ้านราคาสูงหมดไป รวมถึงความไม่มั่นคงในแรงงาน ด้วยเศรษฐกิจที่โตต่ำและกระแสการลดขนาดองค์กร ซึ่งอาจส่งผลให้หน่วยโอนที่อยู่อาศัยปี 2569 หดตัวกว่า 3 แสนหน่วย

ตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยของไทยในปี 2568 ส่งสัญญาณแย่กว่าที่คาดการณ์ จากตัวเลขหน่วยโอนกรรมสิทธิ์ครึ่งปีแรกปรับลดลง 10.8% ซึ่งหดตัวติดต่อกันถึง 10 ไตรมาส และหากพิจารณาถึงสถานการณ์ในช่วงครึ่งปีหลังจากตัวเลขหน่วยโอนของเดือนสิงหาคมที่ผ่านมาสถานการณ์ตลาดที่อยู่อาศัยยังคงหดตัวที่ 11.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้สถานการณ์ในช่วงที่เหลือของปีมีความเป็นไปได้ที่ตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยทั้งปี 2568 ยังอยู่ภายใต้ภาวะซบเซาโดยอาจหดตัว 11.8% และเป็นการหดตัว 12 ไตรมาสติดต่อกัน จากแรงกดดันเดิมที่กระทบตลาดอยู่ในปีที่ผ่านมาและยังไม่คลายตัวลงด้วยรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. ความสามารถในการซื้อลดลง จากภาวะไม่สมดุลของการปรับเพิ่มกำลังซื้อและราคาที่อยู่อาศัย ด้วยลักษณะของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยที่ผู้ขายเป็นผู้มีอำนาจกำหนดราคาและผู้ซื้อเป็นเพียงผู้รับราคาจากผู้ขาย โดยราคาทาวน์เฮ้าส์และบ้านเดี่ยวทั่วประเทศในปี 2566 เพิ่มขึ้น 57.2% และ 42.5% เมื่อเทียบกับปี 2565 ขณะที่รายได้เฉลี่ยของครัวเรือนกลับเพิ่มขึ้นเพียง 15.2% ในช่วงเวลาเดียวกัน และด้วยภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งมีสัดส่วน 86.8% ต่อ GDP ในไตรมาส 2 ปี 2568 สะท้อนภาระผ่อนชำระหนี้ที่สูงขึ้นลดทอนรายได้ที่ใช้จ่ายได้และทำให้ผู้บริโภคชะลอการตัดสินใจซื้อสินค้าคงทนหรือสินทรัพย์ที่ต้องใช้เงินออม

2. สต็อกคงค้างสูง สะท้อนผ่านสถานการณ์ของอัตราดูดซับ ณ ครึ่งแรกปี 2568 ของที่อยู่แนวราบอยู่ที่ 10.1% และแนวสูงที่ 13.2% ต่อครึ่งปี หรือกล่าวคือบนกำลังซื้อของคนในปัจจุบันจะต้องใช้เวลากว่า 59 และ 45 เดือนในการระบายสต็อกที่อยู่อาศัยแนวราบและแนวสูงคงค้างได้หมดตามลำดับ ซึ่งอัตราดูดซับต่ำย่อมเป็นสัญญาณให้ผู้ประกอบการต้องออกโครงการใหม่ด้วยความระมัดระวัง เนื่องจากต้องแบกรับภาระทางการเงินที่ยาวขึ้น และเงินต้นบางส่วนต้องคงค้างในสต็อกที่อยู่อาศัยรอขาย ส่งผลให้จำนวนพื้นที่ขออนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัยทั่วประเทศในครึ่งแรกปี 2568 ต่ำที่สุดในรอบ 15 ปีที่ 13.5 ล้านตารางเมตรซึ่งลดลงเกือบ 33% เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2566

3. พื้นที่ศักยภาพจำกัดลงอย่างต่อเนื่อง จากข้อจำกัดการเดินทาง โดยเฉพาะในตลาดที่อยู่อาศัยหลักในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล เนื่องจากกำลังซื้อที่อยู่อาศัยเป็นกลุ่มวัยแรงงานส่งผลให้บริเวณที่อยู่อาศัยควรตั้งอยู่ในรัศมีการเดินทางราว 1 - 1 ชั่วโมงครึ่ง ทำให้พื้นที่ในการพัฒนาเพื่อสร้างที่อยู่อาศัยในปัจจุบันโดยเฉพาะในกรุงเทพฯ และปริมณฑลมีตัว สะท้อนผ่านหน่วยโอนที่อยู่อาศัยที่หดตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 15.7% ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2568 และตัวเลขพื้นที่ขออนุญาตก่อสร้างในช่วงครึ่งปีแรกที่หดตัวแรงถึง 36.6% รวมถึงบนข้อจำกัดของความด้อยค่าโดยเปรียบเทียบเรื่องทำเลที่ตั้งของพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑลรอบนอกย่อมมีศักยภาพในการทำการตลาดที่ต่ำกว่า กอปรกับในระยะที่ผ่านมาพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑลรอบนอกในส่วนที่พัฒนาได้ก็มีการรุกเข้าไปทำการตลาดแล้ว และด้วยอุปสงค์ที่เบาบางในพื้นที่นั้น เป็นผลให้ตลาดย่อมใกล้เกิดภาวะอืดตัว

ด้วยแรงกดดันเดิมข้างต้นที่กระทบต่อโมเมนตัมในการฟื้นตัว จึงส่งผลให้แรงส่งต่างๆ ที่ภาครัฐพยายามกระตุ้นผ่านนโยบาย เช่น การลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองเหลือ 0.01% สำหรับที่อยู่อาศัยไม่เกิน 7 ล้านบาท และการปรับปรุงเกณฑ์ LTV (อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน) ให้ได้สูงสุดถึง 100% ของราคาที่อยู่อาศัย ไม่ส่งผลเท่าที่ควร โดยในปี 2569 นี้คาดการณ์ว่าภาคอสังหาริมทรัพย์จะมีแรงกดดันใหม่เข้ามาเป็นความท้าทายในตลาดที่ยังอาจไม่ชัดเจนดังต่อไปนี้

1. บ้านแพงหมดแรงส่ง ด้วยกระแสน้ำราคาตั้งแต่ 10 ล้านขึ้นไปที่เคยพุ่งตลาดที่อยู่อาศัยแนวราบในช่วงปี 2566 และ 2567 ที่มีหน่วยโอนเพิ่มขึ้นที่ 4.7% และ 3.9% ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามข้อจำกัดที่ควรพิจารณา คือ กลุ่มที่มีรายได้เพียงพอที่จะสามารถซื้อบ้านราคาแพงได้มีน้อย สะท้อนผ่านผู้ยื่นแบบภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในปี 2567 ที่มีรายได้มากกว่า 2 ล้านบาทต่อปีขึ้นไปคิดเป็นสัดส่วนเพียง 3% ของจำนวนผู้ยื่นภาษีทั้งหมด และสถิติจำนวนบัญชีเงินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 ระบุว่าเงินตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป มีเพียง 2.4 หมื่นบัญชี คิดเป็นสัดส่วนเพียง

2% ของจำนวนบัญชีเงินเชื่อที่อยู่อาศัยทั้งหมด โดยเฉพาะในกลุ่มวงเงินตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไปที่มีสัดส่วนน้อยกว่า 0.5% ของจำนวนบัญชีเงินเชื่อที่อยู่อาศัยทั้งหมด รวมถึงบ้านราคาแพงมักเป็นทรัพย์สินที่ผู้ซื้อคนหนึ่งๆ มักมีการซื้อขายเพียงครั้งเดียว ส่งผลให้เมื่อเกิดการซื้อขายแล้วกำลังซื้อนั้นจะไม่ถูกนับเป็นกลุ่มอุปสงค์อีก หรือกล่าวโดยย่อคือกลุ่มตลาดบ้านแพงมีจำนวนน้อยและตลาดอืดตัวเร็วกว่ากลุ่ม Segment อื่นโดยเปรียบเทียบ สะท้อนผ่านสัญญาณการหดตัวต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติดต่อกันของมูลค่าโอนตามราคาของบ้านราคา 10 ล้านขึ้นไป ในไตรมาสสุดท้ายปี 2567 ที่ -8.7% ต่อเนื่องถึงปี 2568 ที่ไตรมาส 1 และ 2 ที่ -15.4% และ -10.4% ตามลำดับ

2. ความกังวลเกี่ยวกับรายได้ในอนาคต เนื่องจากการซื้อที่อยู่อาศัยเป็นภาระผูกพันทางการเงินระยะยาว และด้วยสถานการณ์ทางเศรษฐกิจไทยที่โตช้าลง รวมถึงในกลุ่มผู้มีรายได้ประจำในปี 2569 ก็ยังมีความไม่มั่นคงในแรงงานที่มาจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่ำ แล้วยังมีกระแสการลดขนาดองค์กรจากบทบาทของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ที่เข้ามาแทนที่การใช้แรงงานคนได้ ส่งผลให้ความไม่มั่นใจในกระแสเงินสดในอนาคตที่ดูเป็นเรื่องน่ากังวลที่สุดหลังจากวิกฤตโควิด-19 เป็นแรงกดดันสำคัญให้ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยเป็นเรื่องที่ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบกว่าที่เคยเป็น

ด้วยเหตุนี้ จากสภาวะซบเซาที่เกิดขึ้นนอกจาก 3 แรงกดดันเดิมที่ยังไม่คลายตัว ยังเผชิญกับ 2 แรงกดดันใหม่ที่คาดว่าจะกดดันตลาดที่อยู่อาศัยปี 2569 ยังเผชิญสภาวะหดตัวต่อเนื่อง โดยคาดหน่วยโอนที่อยู่อาศัยหดตัวมีโอกาสหดตัวกว่า 3 แสนหน่วย และด้วยตลาดที่อยู่อาศัยของไทยที่ยังมีแนวโน้มทิศทางหดตัวต่อเนื่องด้วยปลายทางการพลิกฟื้นยังไม่เห็นความชัดเจน จึงเป็นโจทย์ใหญ่และความท้าทายของทุกภาคส่วนที่ต้องช่วยกัน เริ่มจากการแก้หนี้ การฟื้นกำลังซื้อโดยรัฐช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อเพิ่มรายได้ การสร้างความต้องการโดยเพิ่มสิทธิประโยชน์ทางภาษีในการซื้อที่อยู่อาศัยมากขึ้น และการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจหนุนให้รายได้ของคนเพิ่มขึ้นได้อย่างยั่งยืน

YLG ซี ไตรมาส 4

ทองคำยังรักษาเทรนด์ขาขึ้น คงเป้าหมาย
4,400 ดอลลาร์-เผยปัจจัยบวกแรงซื้อ
ร.กลาง-ผ่อนคลายนโยบาย ผ่านพ้นปัจจัยกดดัน

วรายแอลจีซีทองคำไตรมาส 4 ยังรักษาเทรนด์ขาขึ้น
คงเป้าหมาย 4,400 ดอลลาร์ต่อออนซ์ จากปัจจัย
สนับสนุนจากการเข้าซื้อของธนาคารกลางทั่วโลกยัง
แข็งแกร่ง จากกระแสการพึ่งพาดอลลาร์สหรัฐฯ
ล่าสุดพบธนาคารกลางจีนเข้าซื้อเพิ่มอีกในเดือน ต.ค.
เป็นการซื้อติดต่อกัน 12 เดือน



นางสาวธัญญา นววัฒนทรัพย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วรายแอลจี บูลเลียน แอนด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด (YLG) เปิดเผยว่าทองคำยังได้รับแรงหนุนจากธนาคารกลางจีน (Public Bank of China) ที่เปิดเผยเมื่อวันศุกร์ที่ 7 พ.ย. ที่ผ่านมาว่าได้เพิ่มการถือครองทองคำขึ้นเป็น 74.09 ล้านทรอยออนซ์ ในเดือนตุลาคม เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ถือครองอยู่ที่ 74.06 ล้านทรอยออนซ์ และเป็นการเข้าซื้อต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 ติดต่อกัน สะท้อนว่าความต้องการทองคำของเหล่าธนาคารกลางทั่วโลกยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับกระแสลดการพึ่งพาดอลลาร์ (de-dollarization) เป็นส่วนสำคัญที่อยู่เบื้องหลังการเร่งตัวของแรงซื้อทองคำจากบรรดาธนาคารกลางทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง นับจากปี 2565 - 2567 ธนาคารกลางเข้าซื้อทองคำมากกว่า 1,000 ตันต่อปี ซึ่งถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงปี 2553 - 2564 ที่ 478 ตันกว่า 2 เท่า

นอกจากนี้ทองคำยังมีปัจจัยบวกสำคัญที่จะสนับสนุนให้ภาพใหญ่ยังเป็นขาขึ้น คือ แนวโน้มเฟดเดินหน้าลดดอกเบี้ย ซึ่งประเด็นนี้ส่งผลต่อพฤติกรรมผู้บริโภคให้เปลี่ยนไปจากเดิมที่เคยลงทุนในการฝากเงินมาสู่การซื้อทองคำแท่งทั้งรูปแบบกายภาพและผ่านระบบออนไลน์ รวมถึงการซื้อทองคำผ่านตลาดฟิว

เจอร์ส เนื่องจากทองคำที่เป็นสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากนโยบายดอกเบี้ยขาลง นอกจากนี้ การประกาศยุติมาตรการ “คุมเข้มเชิงปริมาณ” หรือ Quantitative Tightening (QT) ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม นั้นถือเป็นการดำเนินนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายลงเช่นกัน

จากปัจจัยสนับสนุนจึงคาดว่าในไตรมาส 4/2568 ทิศทางทองคำจะยังคงรักษาเทรนด์ขาขึ้นไว้ได้ต่อไป แม้ว่าจะระยะสั้นจะเกิดแรงขายทำกำไรเนื่องจากเดือน ต.ค. ที่ผ่านมาราคาปรับตัวขึ้นมากค่อนข้างมาก โดยมองแนวรับสำคัญที่ 4,015-3,991 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หากสามารถยืนเหนือแนวรับนี้ได้จะเป็นสัญญาณที่ดี โดยวรายแอลจียังมองว่าปีนี้ทองคำจะยังไปถึงเป้าหมาย 4,380-4,400 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ ส่วนทองคำแท่ง 96.5% ในประเทศ คาดว่ามีโอกาสไปถึง 67,000-67,500 บาทต่อบาททองคำ โดยมีแนวรับสำคัญอยู่ที่ 61,600-61,200 บาท

ส่วนนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในทองคำในช่วงนี้ YLG แนะนำลงทุนผ่านตลาดฟิวเจอร์สเป็นอีกหนึ่งทางเลือกในช่วงที่ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในระดับสูง เพราะใช้เงินลงทุนเพียง 10% ของราคาทองคำ และสามารถทำกำไรได้ทุกสภาวะตลาด โดยล่าสุดวรายแอลจีได้

ออกโปรโมชั่นพิเศษ เทรดทอง-หุ้น TFEX ค่าคอมมิชชั่นลดสูงสุดถึง 80% มอบโอกาสให้นักลงทุนเริ่มต้นได้ง่ายขึ้น ลดค่าคอมฯ ตั้งแต่สัญญาแรกโดยไม่มีขั้นต่ำ สำหรับอัตราค่าคอมมิชชั่นที่ปรับลด ได้แก่ SET50 Index Futures เหลือเพียง 15 บาท จากปกติ 77.6 บาท , Gold Online Futures เหลือ 40 บาทต่อสัญญา จากปกติ 178 บาท , Block Trade ลดเหลือ 0.07% จากเดิม 0.1%, Currency Futures เหลือ 5 บาท จากปกติ 10.10 บาท นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีออนไลน์ผ่านระบบ E-Open Account ได้สะดวก รวดเร็ว

โดยไม่เสียค่าบริการยืนยันตัวตนผ่าน NDID พร้อมบริการฝาก-ถอนเงินผ่านแอป Streaming ที่รองรับการฝากเงินแบบ Real-time เงินเข้าทันที และถอนเงินได้รับภายในวันเดียว YLG Futures ยังเพิ่มศักยภาพการเทรดด้วยเครื่องมือครบครัน ทั้ง TFEX Combo (Auto Position, Combination Order) และ Robot Trade ที่รองรับการเชื่อมต่อกับ Settrade Open API ตอบโจทย์นักลงทุนที่ต้องการความคล่องตัว นอกจากนี้ ยังมีทีมเจ้าหน้าที่คอยดูแลตลอด 24 ชั่วโมง ช่วยให้นักลงทุนสามารถสร้างโอกาสทำกำไรได้ทั้งกลางวันและกลางคืนอย่างมั่นใจ

บลจ.ทิสโก้ เปิด “ TWORLD ”

เน้นลงทุนหุ้นทั่วโลก เหมาะใช้เป็น กองทุนหลักของพอร์ต

บลจ. ทิสโก้เปิดกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ (TWORLD) และกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ อันเฮดจ์ (TWORLD-UH) กระจายการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาวและใช้เป็นกองทุนหลักของพอร์ตการลงทุน เปิดโอกาสสร้างกำไรตามเทรนด์โลก เปิด IPO 7-11 พฤศจิกายน 2568

**นายสาห์ริช ชฎสุวรรณ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ทิสโก้ จำกัด (Mr. Saharat Chudsuan Managing Director of TISCOASSET)**

เปิดเผยว่า เพื่อเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้ลูกค้าที่เริ่มลงทุน รวมทั้งลูกค้าที่ต้องการกองทุนหลักที่กระจายการลงทุนไปยังหุ้นทั่วโลก บลจ. ทิสโก้จึงเปิดเสนอขายกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ (TWORLD) และกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ อันเฮดจ์ (TWORLD-UH) ความเสี่ยงระดับ 6 (เสี่ยงสูง) ลงทุนใน iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี MSCI ACWI ซึ่งเป็นดัชนีที่มีส่วนประกอบเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดกลางและขนาดใหญ่ในประเทศพัฒนาแล้วและกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก

“กองทุน TWORLD และ TWORLD-UH เปิดโอกาสกระจายการลงทุนในต่างประเทศสำหรับคนที่เริ่มลงทุน เหมาะสำหรับการลงทุนระยะ

ยาวเพื่อเป็นกองทุนหลักของพอร์ตลงทุน โดยกองทุนหลักลงทุนในหุ้นทั่วโลกทั้งตลาดพัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่รวมกว่า 47 ประเทศ ซึ่งมีทั้งหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นขนาดกลางกว่า 2,509 บริษัท

โดยพิจารณาจากสภาพคล่องและมูลค่าตลาดประกอบด้วย การลงทุนในลักษณะนี้จะได้ลงทุนในหุ้นที่เป็นเทรนด์ของโลกอีกด้วย” นายสาห์ริชกล่าว

นอกจากนี้ ราคาหุ้นปัจจุบันเมื่อเทียบกับโอกาสการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนของหุ้นโลก ก็ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจข้อมูลจาก Bloomberg ระบุว่าปัจจุบันดัชนี MXWD มีอัตรา P/E Ratio เมื่อเทียบกับการอัตราการเติบโตของกำไรต่อหุ้น อยู่ที่ 2.18 เท่า อยู่แค่ระดับค่าเฉลี่ย

10 ปี ซึ่งถือว่าเป็นระดับที่ไม่แพงในการเข้าลงทุน

กองทุน TWORLD มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ส่วนกองทุน TWORLD -UH ไม่มีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

สามารถติดต่อสอบถามรายละเอียดหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.ทิสโก้ หรือ แอปพลิเคชัน TISCO My Funds ธนาคารทิสโก้ทุกสาขา หรือ TISCO Contact Center โทร. 02-633-6000 กด 4

กกร. คงคาด

เศรษฐกิจไทยปี 68

มีแนวโน้มขยายตัวได้ที่ 1.8%-2.2% แม้
ส่งออกอาจโตได้ประมาณ 9.5%-10.5%

ดร.พจน์ อร่ามวัฒนานนท์ ประธานกรรมการสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย เป็นประธานการประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) โดยมี นายเกรียงไกร เธียรนุกุล ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) และนายกอบศักดิ์ ภู่วังดี เลขาธิการสมาคมธนาคารไทย ร่วมในการแถลงข่าว



เศรษฐกิจโลกขยายตัวดีกว่าที่คาด นำโดยเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ขยายตัวต่อเนื่องแม้จะเริ่มได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษี โดยล่าสุด IMF ประเมิน GDP โลกปี 2568 โต 3.2% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 3.0% ท่ามกลางความเสี่ยงจากนโยบายการค้าโลก ทั้งนี้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ขยายตัวดีส่งผลให้แนวโน้มการส่งออกไทยในปี 2568 ขยายตัวสูงกว่าที่คาดไว้มาก อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยไม่ได้รับอานิสงส์จากการส่งออกมากนัก ส่วนหนึ่งเป็นเพราะสินค้าส่งออกของไทยที่ขยายตัวแรงมี Local Content ต่ำ จึงส่งผลต่อ GDP อย่างจำกัด

ตลาดแรงงานที่เปราะบางเป็นปัจจัยท้าทายการ

ปรับตัวของเศรษฐกิจไทย อัตราว่างงานในระบบประกันสังคมล่าสุดในไตรมาส 2/68 อยู่ที่ 2.1% สูงสุดในรอบ 2 ปี และอัตราการว่างงานภาคอุตสาหกรรมและเด็กจบใหม่เร่งตัว จากเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าและการแข่งขันจากต่างประเทศ ซึ่งซ้ำเติมแผลเป็นจากช่วงโควิดที่แรงงานนอกระบบสูงขึ้น กระทั่งต่อผลิตภาพแรงงาน

คาดเศรษฐกิจไทยปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวได้ที่ 1.8%-2.2% ตามที่ประเมินไว้เดิม แม้การส่งออกอาจโตได้ประมาณ 9.5%-10.5%

แต่เป็นสินค้าที่มี local content ต่ำมาก และทองคำซึ่งไม่ได้สร้างมูลค่าเพิ่มให้เศรษฐกิจจริง ประกอบกับการนำเข้าที่ขยายตัวสูงถึง 10.2% ขณะที่เงินเฟ้อต่ำเพียงราว -0.1% ถึง 0.1% ตามราคาพลังงานที่แผ่วลง อย่างไรก็ตามหากสามารถเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2569 ควบคู่ไปกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจคนละครึ่งพลัส สนับสนุน SMEs และ Made In Thailand ตามแนวทาง Quick Big Win ของรัฐบาล จะเป็นแรงสนับสนุนสำคัญของเศรษฐกิจไทยในปี 2568 ให้โตได้ใกล้เคียงกับปีก่อนที่โต 2.5%

กรอบประมาณการเศรษฐกิจปี 2568 ของ กกร.

%YoY	ณ ม.ค.-เม.ย. 68	ณ พ.ค. 68	ณ มิ.ย. 68	ณ ก.ค. 68	ณ ส.ค. -ธ.ค. 68	ณ พ.ย. 68
GDP	2.4 ถึง 2.9	2.0 ถึง 2.2	1.5 ถึง 2.0	1.5 ถึง 2.0	1.8 ถึง 2.2	1.8 ถึง 2.2
ส่งออก	1.5 ถึง 2.5	0.3 ถึง 0.9	-0.5 ถึง 0.9	-0.5 ถึง 0.3	2.0 ถึง 3.0	9.5 ถึง 10.5
เงินเฟ้อ	0.8 ถึง 1.2	0.5 ถึง 1.0	0.5 ถึง 1.0	0.5 ถึง 1.0	0.5 ถึง 1.0	-0.1 ถึง 0.1

กกร. คงคา เศรษฐกิจไทยปี 68

มีแนวโน้มขยายตัวได้ที่ 1.8%-2.2% แม้
ส่งออกอาจโตได้ประมาณ 9.5%-10.5%

สมาคมธนาคารไทย ร่วมกับภาครัฐ และบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ (NCB) ในการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน ให้ครัวเรือนหลุดพ้นจากกับดักหนี้ โดยยึดลูกหนี้เป็นศูนย์กลาง (Debtor Centric) ด้วยการรวมศูนย์หนี้ไปที่บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท (SAM) สำหรับลูกหนี้รายย่อย ผ่านการจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ร่วมทุน (JV AMC) เพื่อแก้หนี้รายย่อยที่มียอดหนี้ NPL ต่ำกว่า 1 แสนบาท ครอบคลุมกลุ่มเป้าหมายทั้งหมด 3.4 ล้านราย คิดเป็นยอดหนี้รวม 122,000 ล้านบาท



พร้อมมีแนวทางในการยกระดับรายได้ โดยมีแรงจูงและให้แต้มต่อเพื่อให้ลูกหนี้มีความพร้อมและสามารถเข้าสู่ระบบกลไกตลาดตามปกติ โดยมีการพัฒนาฐานข้อมูลศักยภาพของลูกหนี้ พร้อมมุ่งเน้นให้มีการรวมประเภทหนี้ทั้งหมดจากเจ้าหนี้ทุกประเภทใบอนุญาต ที่เข้ามาในการแก้หนี้ในครั้งนี้

กกร. รับทราบความหน้าโครงการ “Reinvent Thailand” เพื่อยกระดับประเทศไทย โดยมุ่งเน้นขับเคลื่อน 6 อุตสาหกรรม (Priority Sectors) ที่บทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจและการจ้างงาน ได้แก่ 1) เกษตรและอาหาร 2) ยานยนต์ 3) อิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ (Smart Electronics) 4) สุขภาพและการแพทย์ 5) ท่องเที่ยว และ 6) ค้าปลีก โดย กกร. จะมีเจ้าภาพในการผลักดันในแต่ละอุตสาหกรรม พร้อมให้ความสำคัญกับการสร้างความแข็งแกร่งทั้ง Supply Chain และผลักดันการช่วยเหลือในรูปแบบ “พี่ช่วยน้อง” ที่ธุรกิจขนาดใหญ่ช่วยประกอบ SMEs อีกทั้ง ยังเชื่อมโยงกับมาตรการช่วยเหลือและโครงการต่างๆ ของภาครัฐและภาคเอกชน เพื่อประสิทธิภาพสูงสุด รวมถึงการปฏิรูปกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเสริมศักยภาพความสามารถในการแข่งขันให้กับภาคธุรกิจ

ที่ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ไม่เห็นด้วยและมีความกังวลกับร่างกฎหมายที่ขาดการประเมินผลกระทบกฎหมาย (Regulatory Impact Assessment: RIA) อย่างรอบด้านและเป็นระบบ โดยเฉพาะร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ร่างพระราชบัญญัติอากาศสะอาด และร่างพระราชบัญญัติโรงงาน ที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎร

ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อขีดความสามารถในการแข่งขันของภาคธุรกิจไทย โดยเฉพาะกลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่จะต้องเผชิญกับภาระต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากข้อกำหนดทางกฎหมายใหม่ นอกจากนี้ยังบั่นทอนความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติและลดความน่าสนใจของประเทศไทยในการดึงดูดการลงทุนใหม่ ดังนั้น กกร. จึงเห็นว่าการจัดทำกฎหมายที่มีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจในวงกว้างต้องดำเนินการอย่างรอบคอบ โปร่งใส ปิดรับฟังความคิดเห็นจากทุกภาคส่วน โดยเฉพาะผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบโดยตรง พร้อมจัดทำการประเมินผลกระทบกฎหมาย (RIA) ที่เป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อให้กฎหมายมีความสมดุลระหว่างการคุ้มครองและการ

รักษาขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศในระยะยาว

ที่ประชุม กกร. มีมติสนับสนุนแนวทางดำเนินงานของภาครัฐในการจัดทำร่างพระราชบัญญัติยกระดับการบริหารงานภาครัฐให้มีความทันสมัย พ.ศ. .. เพื่อปลดล็อกข้อจำกัดระบบราชการให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงและตอบสนองความต้องการประชาชนได้ทันเวลา พร้อมทั้ง สนับสนุนการขับเคลื่อนร่างพระราชบัญญัติการอำนวยความสะดวกในการพิจารณาอนุญาตและการให้บริการแก่ประชาชน พ.ศ. (ร่างฯ พ.ร.บ.อำนวยความสะดวกฯ ฉบับใหม่) ให้มีผลใช้บังคับ รวมไปถึง

สนับสนุนแนวทางปรับปรุงกฎหมายที่เป็นอุปสรรคในการประกอบธุรกิจ (Regulatory Guillotine) เพื่อยกระดับการอำนวยความสะดวกในการประกอบธุรกิจและการให้บริการประชาชนไปสู่การเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาลด้านการบริหารภาครัฐและการปฏิรูปกฎหมาย โดย กกร. จะดำเนินการร่วมกับรองนายกรัฐมนตรี ศาสตราจารย์กิตติคุณ บวรศักดิ์ อุวรรณโณ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดผลเป็นรูปธรรม



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุทกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

ชูวิทย์ จິรงสมบุรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บล.บัวหลวง

แนะลงทุนอัตโนมัติกับ

“การจัดพอร์ตกองทุนโลก”

แบบ Core and Theme Portfolio ชุกยุทธ์ TCT
รับทั้งความมั่นคงและโอกาสเติบโตในเวลาเดียวกัน

หลักทรัพย์บัวหลวง คาดเศรษฐกิจโลกเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว แนะนำลงทุนอัตโนมัติกับการจัดพอร์ตกองทุนโลกแบบ Core and Theme Portfolio ด้วยกลยุทธ์ “Top Country and Thematic” (TCT) ที่ผสมผสานการลงทุนระหว่าง “กองทุนแกนหลัก” เพื่อสร้างความมั่นคงและการเติบโตระยะยาว กับ “กองทุนธีมเด่น” ที่เสริมโอกาสลงทุนในเทรนด์เฉพาะด้านที่กำลังมาแรง รองรับจังหวะฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ชูจุดเด่นด้านการกระจายการลงทุนใน “กองทุนหุ้นรายประเทศ” และ “กองทุนหุ้นธีมชั้นนำทั่วโลก” พร้อมระบบปรับพอร์ตอัตโนมัติให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ โดยมีทีมผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพดูแลอย่างใกล้ชิด



นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ กรรมการผู้จัดการ กิจการคำ
หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า ในปี 2569 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มจะเข้าสู่ช่วงเริ่มต้นของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ (Early Recovery Phase) หลังจากที่ต้องเผชิญแรงกดดันจากนโยบายดอกเบี้ยระดับสูงและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เราเห็นการปรับตัวที่ดีขึ้นของภาคการผลิต และแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งอาจเป็นแรงหนุนสำคัญต่อตลาดหุ้นหลักทั่วโลก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ จีน และเวียดนาม ที่ได้รับอานิสงส์จากการเติบโตของกลุ่มเทคโนโลยีใน AI Value Chain ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจไทยก็อยู่ในทิศทางฟื้นตัวจากแรงสนับสนุนของภาคการท่องเที่ยวและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านศูนย์ข้อมูล (Data Center) ซึ่งจะช่วยเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะต่อไป

จากปัจจัยสนับสนุนดังกล่าว หลักทรัพย์บัวหลวงแนะนำนักลงทุนให้ลงทุนอัตโนมัติกับการจัดพอร์ตกองทุนโลกแบบ Core and Theme Portfolio ด้วยกลยุทธ์ “Top Country and Thematic” (TCT) ซึ่งเป็นการจัดพอร์ตแบบผสมผสานระหว่าง “กองทุนแกนหลัก” เพื่อสร้างฐานการเติบโตในระยะ

ยาว และ “กองทุนธีมเด่น” ที่เพิ่มเข้ามาเพื่อเสริมโอกาสสร้างผลตอบแทนในเทรนด์เฉพาะด้านที่กำลังมาแรง โดยกลยุทธ์ TCT ออกแบบขึ้นเพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถกระจายการลงทุนใน “กองทุนหุ้นรายประเทศ” และ “กองทุนหุ้นธีมชั้นนำทั่วโลก” ได้อย่างครบถ้วน อาทิ หุ้นเทคโนโลยีจีน และหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ทั้งนี้ ระบบจะปรับพอร์ตอัตโนมัติให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจในแต่ละช่วง ภายใต้การบริหารจัดการของทีมผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนมืออาชีพ

“กลยุทธ์ TCT จะช่วยให้นักลงทุนได้รับทั้งความมั่นคงและโอกาสเติบโตในเวลาเดียวกัน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการกระจายพอร์ตในระดับโลก

โดยไม่ต้องติดตามหรือปรับพอร์ตด้วยตัวเอง ซึ่งระบบจะคัดเลือกกองทุนรวมคุณภาพดีที่เป็นตัวแทนหุ้นชั้นนำทั่วโลก พร้อมจัดสัดส่วนการลงทุนอย่างเหมาะสม เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่กำลังเริ่มต้นขึ้น” นายชัยพร กล่าว

บลจ.อีสท์สปริง แนะนำ 3 กลยุทธ์ลงทุน

เพิ่มน้ำหนักเอเชีย-สหรัฐฯ - ธีม IT และสินทรัพย์รายได้มั่นคง

บลจ.อีสท์สปริง เปิด 3 กลยุทธ์การลงทุน แนะนำเพิ่มน้ำหนักเอเชีย-สหรัฐฯ หลังได้อานิสงส์จากดีลของสหรัฐฯ-จีน ธีม IT จากปัจจัยรายได้เชิงพาณิชย์ที่ชัดเจน แนวโน้มการเติบโตของยอดขายและกำไรดี และสินทรัพย์รายได้มั่นคง พร้อมชู 5 กองเด่น ES-USBLUECHIP ES-ASIA ES-USTECH ES-GTECH ES-GAINCOME จัดพอร์ตลงทุน

นายยิ่งยง เจียรวิฑูรย์ รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายจัดการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

เปิดเผยว่า ตลาดการเงินโลกเริ่มส่งสัญญาณเชิงบวกมากขึ้น นำโดยพัฒนาการสำคัญของประเทศสหรัฐฯและจีนที่มีแนวโน้ม “ดีกันได้” หลังสัญญาณเปิดช่องทางความร่วมมือด้านการค้าและเทคโนโลยี ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงการปะทะเชิงนโยบายที่อาจสร้างความไม่แน่นอนต่อการลงทุน ซึ่งการผ่อนคลายความตึงเครียดครั้งนี้มีนัยสำคัญ เพราะเกิดขึ้นท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก นักลงทุนมองว่าความร่วมมือแม้เพียงบางส่วนจะช่วยพยุงภาคการผลิตเทคโนโลยีและสร้างเสถียรภาพของเศรษฐกิจและการลงทุนของโลก

ในอีกด้านหนึ่ง ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เดินหน้าลดดอกเบี้ย พร้อมส่งสัญญาณหยุดมาตรการดูดซับสภาพคล่องผ่านการลดงบดุล (QT) เร็วกว่าที่ตลาดคาด การเปลี่ยนทิศเช่นนี้สะท้อนว่า ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในระบบเริ่มตึงตัว แต่ในเชิงผลลัพธ์กลับเป็นแรงหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวอย่างฉับพลัน โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีและตลาดเกิดใหม่

อย่างไรก็ดี แม้ภาพรวมเศรษฐกิจมีความคาดหวังที่ดีขึ้น แต่การเมืองในสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม หลังรัฐบาลตกอยู่ในภาวะ Government Shutdown ต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งบริการสาธารณะและรายงานข้อมูลเศรษฐกิจบางส่วนที่อาจล่าช้า สร้าง “ความเสี่ยงเชิงข้อมูล” ให้กับทั้งตลาดและธนาคารกลางในระยะสั้น

นอกจากนั้น ปัจจัยการเมืองยังซับซ้อนยิ่งขึ้นเมื่อ โดนัลด์ ทรัมป์ ถูกศาลเรียกไต่สวนประเด็นการประกาศตั้งภาษีนำเข้า โดยเฉพาะต่อสินค้าจีน ซึ่งตั้งคำถามว่าการดำเนินนโยบายดังกล่าวอาจผิดกรอบกฎหมายหรือไม่

การไต่สวนครั้งนี้หากมีการตัดสินว่าไม่ผิด นโยบายการค้าอาจแข็งกร้าวยิ่งขึ้น เปิดทางให้เกิดความเสี่ยงผันผวนระลอกใหม่ แม้ในระยะสั้นตลาดยังไม่ตอบสนองเรื่องนี้มากนักเนื่องจากต้อง “ประเมินสถานการณ์” ในระยะถัดไปของค่าตัดสิน

ขณะที่จีนกลับกลายเป็นจุดรวมความหวังของตลาด เมื่อข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดออกมาดีกว่าคาด อีกทั้งรัฐบาลเตรียมเปิดตัวแผนพัฒนาเศรษฐกิจ 5 ปีฉบับใหม่ ซึ่งคาดว่าจะเน้นกลยุทธ์ด้านเทคโนโลยีภายในประเทศ การยกระดับห่วงโซ่อุปทาน และการเพิ่มบทบาทการ

บริโศกในประเทศ โดยตลาดตีความว่า แม้จีนต้องการลดการพึ่งพิงต่างประเทศ แต่การวางแผนระยะยาวเช่นนี้ช่วยสร้างเสถียรภาพเชิงนโยบาย และตอกย้ำว่า รัฐบาลยังพร้อมใช้นโยบายสนับสนุนด้านการเงิน-การคลังเพื่อรักษาการเติบโต

ขณะที่เศรษฐกิจไทยได้แรงหนุนจากการลงทุนภาครัฐ ส่งผลให้หน่วยงานเศรษฐกิจปรับประมาณการ GDP ขึ้นเล็กน้อย ซึ่งการปรับประมาณการดังกล่าวช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นต่อตลาดภายในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มท่องเที่ยว บริโศก และโครงการโครงสร้างพื้นฐาน

นายยิ่งยง กล่าวว่า สำหรับกลยุทธ์การลงทุนนั้น บลจ.อีสท์สปริง แนะนำ 1.เพิ่มน้ำหนักเอเชีย-สหรัฐฯ ได้อานิสงส์จากดีลของสหรัฐฯ-จีน โดยกองทุนที่แนะนำ 2 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดอีสท์สปริง US Blue Chip Equity (ES-USBLUECHIP) เน้นลงทุนในกองทุนหลักกองทุน T. Rowe Price Funds SICAV - US Blue Chip Equity Fund Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักลงทุนในหุ้นชั้นดีหรือหุ้นบลูชิพซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีชื่อเสียงและความแข็งแกร่งทางการเงินในประเทศสหรัฐฯ บริหารจัดการโดย T. Rowe Price International Ltd และกองทุนเปิดอีสท์สปริง Asia Active Equity (ES-ASIA) เน้นลงทุนในกองทุนหลักกองทุน Schroder International Selection Fund -Emerging Asia Class A2 Acc USD ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย บริหารจัดการโดย Schroder Investment Management (Europe) S.A

2. ธีม IT ที่เป็นหุ้นที่มีรายได้เชิงพาณิชย์ชัดเจน มีแนวโน้มการเติบโตของยอดขายและกำไรที่ดี มีกองทุนที่แนะนำ 2 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดอีสท์สปริง US Information Technology (ES-USTECH) เน้นลงทุนในกองทุนหลักกองทุน iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF ในหน่วยลงทุนชนิด Class USD (Acc) บริหารจัดการโดย BlackRock Asset Management Ireland Limited กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์สร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500 Capped

35/20 Information Technology และกองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Technology (ES-GTECH) เน้นลงทุนในกองทุนหลักกองทุน Polar Capital Funds Plc – Global Technology Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก บริหารจัดการโดย Polar Capital Funds public limited company

และ 3. สินทรัพย์ที่รายได้มั่นคง (Quality Income) ยังเหมาะสมเป็นแกนหลักพอร์ต โดยแนะนำ กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income (ES-GAINCOME) เน้นลงทุนผ่านกองทุนหลัก AMUNDI FUNDS INCOME OPPORTUNITIES บริหารจัดการโดย Amundi Luxembourg S.A. ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย (Diversified) ครอบคลุมทั้งหุ้น พันธบัตร ตราสารหนี้ สินทรัพย์ทางเลือก และสร้างรายได้ในทุกภาวะตลาด

ผู้สนใจสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ www.eastspring.co.th หรือโทร 1725 ในวันและเวลาทำการ

หรือผ่านช่องทางการขายของบลจ.อีสท์สปริง หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้ง และผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนการตัดสินใจลงทุน และผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนทั้ง 5 กองทุนดังกล่าวนี้ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ในกองทุนมีการฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุนผู้ลงทุนอาจจะได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้ กองทุนหลักมีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมและกระจุกตัวในประเทศ สหรัฐอเมริกาจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินจำนวนมาก

ทีทีบีคว้า 2 รางวัลระดับโลกจากเวที Global Retail Banking Innovation Awards 2025

ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมดิจิทัลและเทคโนโลยีข้อมูลอย่างแท้จริง

ทีเอ็มปีชนชาติ หรือ ทีทีบี โดยนางสาววิรัตน์ วัฒนวิภาตวนิช หัวหน้า Data Analytics รับมอบ 2 รางวัลเกียรติยศระดับนานาชาติ รางวัล Innovator of the Year for Digitally Empowering RMs – Thailand และ รางวัล Outstanding Machine Learning Initiative – Risk Management จากเวที Global Retail Banking Innovation Awards 2025 จัดโดย The Digital Banker สื่อชั้นนำด้านการธนาคารและบริการทางการเงินระดับโลก เพื่อสะท้อนบทบาทธนาคารที่เป็นผู้นำด้านการขับเคลื่อนนวัตกรรมดิจิทัล ด้วยการมุ่งพัฒนาศักยภาพทีมด้วยเทคโนโลยี และการใช้ Machine Learning บริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อยกระดับประสบการณ์ที่ดียิ่งขึ้นให้กับลูกค้า และสร้างคุณค่าที่ยั่งยืนในยุคดิจิทัล ณ โรงแรมแมนดาริน โอเรียนทัล ประเทศสิงคโปร์

โดยรางวัล Global Retail Banking Innovation Awards 2025 ผ่านกระบวนการพิจารณาอย่างเข้มงวดจากคณะกรรมการตัดสินของ The Digital Banker ยืนยันถึงศักยภาพด้านนวัตกรรมดิจิทัลและเทคโนโลยีข้อมูลของธนาคารในระดับสากล โดยทีบีได้รับ 2 รางวัล ประกอบด้วย

รางวัล Innovator of the Year for Digitally Empowering RMs – Thailand

รางวัลนี้มอบให้แก่องค์กรที่มีนวัตกรรมโดดเด่นในการยกระดับศักยภาพของผู้จัดการลูกค้าสัมพันธ์ (RMs) ด้วยเครื่องมือและเทคโนโลยีดิจิทัล โดยทีบีได้พัฒนา “ttb Segment of One: Advisory Engine for Wealth Ecosystem” ที่ใช้ Predictive Analytics ในการวิเคราะห์ข้อมูลและคาดการณ์ความต้องการของลูกค้า พร้อมสร้างแบบจำลองการลงทุน และประกัน (Investment and Bancassurance Simulation) เพื่อวางแผนการลงทุนและประกันที่สอดคล้องกับเป้าหมายทางการเงินเฉพาะบุคคล

โซลูชันนี้ยังเชื่อมโยงผลิตภัณฑ์ทางการเงินแบบครบวงจร ไม่ว่าจะเป็นบัตรเครดิต เงินฝาก การลงทุน ประกันชีวิต ประกันสุขภาพ ประกันภัย สินเชื่อและบริการด้านไลฟ์สไตล์ ผ่านทั้งช่องทางดิจิทัลและสาขา เพื่อให้บริการทางการเงินอย่างแม่นยำ และตอบโจทย์ลูกค้าเฉพาะบุคคลได้อย่างแท้จริง จึงทำให้เครื่องมือนี้มีประสิทธิภาพการทำงานของ RMs จากการใช้เวลาส่วนใหญ่เตรียมข้อมูล และงานที่ไม่เกี่ยวข้อง

กับ

การให้คำปรึกษามาเป็นการใช้เวลาสร้างความสัมพันธ์และให้คำแนะนำที่มีคุณค่าแก่ลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ

ในอนาคต ttb Segment of One จะพัฒนาไปสู่การเป็นโซลูชันทางการเงินแบบองค์รวมที่ตอบโจทย์ตามช่วง

ชีวิตและเป้าหมายของลูกค้า โดยจะเปลี่ยนจากการนำเสนอผลิตภัณฑ์แบบเฉพาะเจาะจง ไปสู่การให้คำแนะนำที่ปรับแต่งเฉพาะบุคคล ซึ่งขับเคลื่อนด้วยข้อมูลเรียลไทม์และพฤติกรรมของลูกค้า ประกอบกับ Conversational AI ที่สามารถแปลงข้อมูลซับซ้อนให้เป็นบทสนทนาแบบเข้าใจง่ายและโต้ตอบได้ เพื่อช่วยให้ RMs ไม่เพียงแต่ตอบสนองได้อย่างมั่นใจ แต่ยังสร้างประสบการณ์ที่แตกต่างเฉพาะบุคคล พร้อมต่อยอดสู่ Omni-channel Experience และการรักษาลูกค้าอย่างยั่งยืน

รางวัล Outstanding Machine Learning Initiative – Risk Management

ทีบีได้รับยกย่องเป็นองค์กรที่มี “การใช้เทคโนโลยี Machine Learning อย่างโดดเด่น” เพื่อบริหารความเสี่ยง โดยธนาคารได้ริเริ่มโครงการ ttb protect : Real-time Engine for Mule Prevention and Customer Trust โดยมีเป้าหมายเพื่อยกระดับความปลอดภัย

ทางการเงิน ลดจำนวนบัญชีม้า และลดผลกระทบต่อผู้เสียหายจากการถูกฉ้อโกง พร้อมสร้างสมดุลระหว่างการขยายการเข้าถึงบริการทางการเงินกับการวางระบบป้องกันที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้บริการ Digital Banking ได้อย่างมั่นใจและปลอดภัย

ทางธนาคารได้พัฒนาแนวทางการยกระดับความปลอดภัยทางการเงิน ด้วยการนำ Advanced Machine Learning หลากหลายรูปแบบมาประยุกต์ใช้ ตั้งแต่การวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าใหม่เพื่อประเมินความเสี่ยงและกำหนดวงเงินรายวัน ไปจนถึงการตรวจจับธุรกรรมแบบ Real-time ที่อาจเกี่ยวข้องกับบัญชีม้าซึ่งโครงการนี้มีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมความมั่นคงทางการเงินระดับประเทศโดยร่วมมือกับสมาคมธนาคารไทยและธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ในการพัฒนากฎระเบียบ เพื่อรับมือกับภัยคุกคามทางการเงินที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

“การได้รับ 2 รางวัลเกียรติยศจากเวทีระดับนานาชาติ ถือเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญที่ตอกย้ำถึงบทบาทของธนาคารในฐานะผู้นำด้านนวัตกรรมทางการเงินของไทย พร้อมมุ่งมั่นพัฒนาเทคโนโลยีและบริการ เพื่อ Make REAL Change สร้างการเปลี่ยนแปลงที่มีความหมายให้กับชีวิตลูกค้าอย่างแท้จริง ตามพันธกิจที่ต้องการสร้างชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้นให้กับลูกค้าทั้งวันนี้และอนาคต”



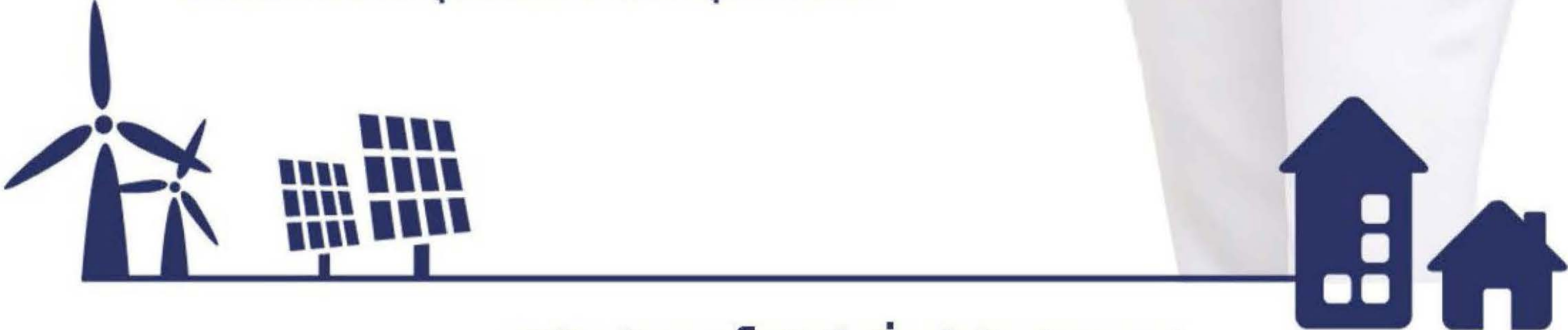
GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้ดำเนินธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โศภชา 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)

บล.บัวหลวง : PTTGC

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 27 บาท

PTTGC พื้ที่ โกลบอล เคมิคอล มุมมองต่อการประชุมนักวิเคราะห์

คาดส่วนต่างราคาปิโตรเคมี (HDPE, PP, PX, Benzene) ปรับตัวสูงขึ้น YoY ในปี 2026 หนุนโดยการปิดโรงงาน/การลดการผลิตของผู้ผลิตต้นทุนสูง
View from fundamental: มูลค่าปัจจุบันของ

PTTGC ซื้อขายที่ PBV ปี 2026 เพียง 0.4 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว อยู่ 2SD) น่าจะสะท้อนแนวโน้มระยะสั้นที่อ่อนแอไปในราคาแล้ว เรา มองว่าเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นก่อนผลการดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้นในปีหน้า เราจึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” (ราคาเป้าหมาย 27 บาท)



บล.บัวหลวง : GUNKUL

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 3.84 บาท

(+) GUNKUL รายงานกำไรสุทธิ 3Q25

ที่ 457 ล้านบาท หักรายการพิเศษ กำไรหลักจะอยู่ที่ 457 ล้านบาท ทรงตัว YoY ลดลง 12% QoQ ดีกว่าที่เราและตลาดคาด 6% และ 11% ตามลำดับ

จาก GM มากกว่าคาด พร้อมประกาศจ่ายปันผล 0.04 บาท (Div yields 2%) ขึ้น XD 27 พ.ย. แนวโน้ม 4Q25 คาด กำไรลดลง YoY (จากค่าไฟ) และ QoQ (ตามฤดูกาล) ในปี 2026 คาดมีการ COD โรงไฟฟ้าใหม่ 177MW คาดจะกลบผลกระทบของ PPA ที่ครบอายุไปได้ เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.84 บาท



บล.บัวหลวง : BEM

คงคำแนะนำซื้อ

ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท

BEM รายงานกำไรสุทธิ/หลัก 3Q25

ที่ 1,079 ล้านบาท ทรงตัว YoY เพิ่มขึ้น 9% QoQ เป็นไปตามที่เรา
คาด แต่มากกว่าตลาดคาด 6% แนวโน้ม 4Q25 คาด ขยายตัว YoY
จาก MRT และค่าใช้จ่ายลด แต่ลดลง QoQ จากไม่มีรายได้ปันผลสูง
เหมือนไตรมาสก่อน คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท



BEM
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO

บล.บัวหลวง : ERW

คงคำแนะนำซื้อ

ราคาเป้าหมาย 3.30 บาท

(0) ERW รายงานกำไรสุทธิ 3Q25 ที่ 57 ล้านบาท หัก
รายการพิเศษ กำไรหลักจะอยู่ที่ 56 ล้านบาท ลดลง 55%
YoY และ 10% QoQ

เป็นไปตามที่เราและตลาดคาด แนวโน้ม 4Q25 คาด
กำไรหลักลดลง YoY (จาก RevPar) แต่ฟื้นตัว QoQ (ตาม
ฤดูกาล) คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.30 บาท



บล.ลิเบอเรเตอร์ : PTG

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 8.30 บาท

LIB Alert PTG 3Q25 กำไรตามคาด

กำไรออกมาตามคาดและคาดช่วงที่เหลือของปีจะเข้าสู่ช่วงท่องเที่ยวคาดว่าจะหนุนทั้งยอดขายน้ำมันและกลุ่ม non-oil ให้ฟื้นตัว q-q ได้ อย่างไรก็ตาม ช่วงก่อนหน้าราคาหุ้นปรับลงมาจากความกังวลหลังมีการปรับเปลี่ยนสิทธิประโยชน์สมาชิกบัตรแดงใหม่ ทำให้มีความกังวลต่อยอดขายว่าจะลดลง เราคาดว่าผลกระทบอาจไม่มากอย่างที่กังวล ราคาหุ้นที่ปรับลงมาเป็นจังหวะในการทยอยสะสมใหม่ และยังเป็นตัวเลือกในกลุ่มสถานีบริการที่เราชอบ

3Q25 กำไรสุทธิ 205 ลบ . พุ่ง +192% y-y แต่หด

-34% q-q จากปริมาณขายน้ำมันลดตามปัจจัยฤดูกาล :

กลุ่มสถานีบริการ ยอดขายอยู่ที่ 47,597 ลบ . หดตัว -7% q-q โดยปริมาณขายน้ำมันอยู่ที่ 1,591 ล้านลิตรลดลง -6% q-q จากปัจจัยฤดูกาล แต่หากค่าการตลาดน้ำมันเพิ่มเป็น 1.69 บาท/ ลิตร จาก 1.66 บาท / ลิตร q-q จากการปรับราคาน้ำมันได้ทันการเปลี่ยนแปลงของตลาดได้

กลุ่ม non oil ยอดขาย 6,113 ลบ. เพิ่มขึ้น

+42% y-y และ +9% q-q จากการเปิดสาขาเพิ่มขึ้น โดย 3Q25 เปิดทั้งสิ้น 243 สาขา ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นกลุ่มนี้เพิ่มเป็น 27% จาก 24.9% q-q ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

แต่ในส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารพบว่าเพิ่มขึ้น +23% y-y +4% q-q ตามการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในส่วนร้านพันธุ์ไทยขณะที่การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมดีขึ้น y-y จากบริษัทปาล์มคอมเพล็กซ์ดีขึ้น แต่หดตัว q-q ตามการลดลงของการดำเนินงานปาล์มเช่นกัน

กล้วยหอม กับ กูรู

อินไซด์โลกการเงิน

“ประสิทธิ์ กรโชคนันต์”

บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ่นอินไซด์
ผู้ดำเนินรายการ



“วิจิตร อารยะพิศิษฐ์”

นักกลยุทธ์การลงทุน
บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)

“เฉลิมภพ สงเคราะห์”

กรรมการผู้จัดการ
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

“อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์”

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์ทางเทคนิค
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

“กรภัทร วรเชษฐ์”

ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน
กลยุทธ์การลงทุน บล.ไทย ประเด็นสิน



HOONINSIDE

สำนักข่าวหุ่นอินไซด์



บล.ลิเบอเรเตอร์ : SISB

คงคำแนะนำ “ถือ”

ราคาเป้าหมาย 21.50 บาท

Equality for All SISB : บมจ. เอสไอเอสบี

กำไรปกติ 3Q25 ตามคาด : กำไรสุทธิ 237 ลบ. ขยายตัว +5.7% q-q และ +8.4% y-y อย่างไรก็ตามก็มีการบันทึกกำไรพิเศษ (Unrealized gain) จากเงินลงทุนหุ้น THAI เพียง 26 ลบ. แบบอนุรักษ์นิยม จากที่คาดจะบันทึกที่ 69 ลบ. และกำไรพิเศษจากการโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์เกี่ยวกับภาษีที่ 15 ลบ. ส่งผลให้กำไรสุทธิอยู่ที่ 278 ลบ. ต่ำคาด -9.8% แต่ไม่มีนัยต่อพื้นฐาน

รายได้ตามคาด แต่จำนวนนักเรียนหด : รายได้อยู่ที่ 627 ลบ. ขยายตัว +2.7% q-q และ +5.3% y-y แต่จำนวนนักเรียนหดตัว -1.8% q-q และกลับไปทรงตัว y-y ที่ 4,571 คน เนื่องจากมีนักเรียนที่จบการศึกษามากกว่า

นักเรียนที่เข้ามาใหม่ แต่รายได้ยังขยายตัวได้จากการขึ้นค่าเทอม +3.3% y-y ในปีการศึกษาใหม่ที่เปิดในเดือน ส.ค. ทำให้รายได้ต่อนักเรียนอยู่ที่ 1.4 แสนบาท/ไตรมาส

อัตรากำไรขั้นต้นหดตามจำนวนนักเรียน : ปรับลง -217 bps q-q จากการเสีย Economies of scale แต่สูงขึ้น +51 bps y-y อยู่ที่ 52.4% เนื่องจากมีจำนวนนักเรียนพอกัน แต่ปรับค่าเทอมขึ้น

คงประมาณการ : กำไรปกติ 9M25 คิดเป็น 74.2% ของประมาณการทั้งปี เราคาดกำไรปกติ 4Q25 จะทรงตัว q-q เนื่องจากเป็นปีการศึกษาเดิม แต่เรามองว่าจำนวนนักเรียนอาจเพิ่มขึ้นอีกเพียงเล็กน้อย ไม่ถึงเป้าทบ.

ที่ 4,700 คน และแนวโน้มมองกำไรปี 2026 จะขยายตัวไปได้ตามการขึ้นค่าเทอม ซึ่งทบ.คาดหวังจะได้ขึ้น +5.0% y-y ตามปกติ เราคงประมาณการ และคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายปี 2026 ที่ 21.50 บาท/หุ้น (รวมโรงเรียนใหม่ที่รังสิตแล้ว)

จะเริ่มน่าสนใจในปี 2027

“เรามองการเปิด ร.ร. สาขารังสิตช่วงกลางปี 2027 เป็น Upside risk ในการไปต่อของ SISB ส่วนปัจจุบัน SISB เทคที่ P/E26E ต่ำเพียง 11.0x อยู่ในโซนล่าง เป็นหุ้นแนว Defensive ที่รายได้ส่วนใหญ่เป็นรายได้ประจำจากค่าเทอม จึงมองเป็นช่วงสะสมที่ปลอดภัย แนะนำสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว”



บล.ลิบอเรียเตอร์ : KCE

คงคำแนะนำ “ถือ”

ราคาเป้าหมาย 28 บาท

Equality for All KCE : บมจ.เคซีอี อิเล็คทรอนิกส์

กำไร 3Q25 เป็นไปตามคาด : KCE รายงานกำไรสุทธิ 297 ลบ. เพิ่มขึ้น +38% y-y และ +63% q-q หากกำไรปกติ ลดลง -24% y-y แต่เพิ่ม +54% q-q โดยกำไรที่เพิ่มขึ้นแรง q-q นั้นมาจากยอดขายสกุลดอลลาร์ที่เพิ่ม +8% q-q อยู่ที่ 107 ล้านเหรียญ

ยอดขายกลุ่ม HDI +20% q-q เพิ่มขึ้นส่วนเป็น 31% จาก 27% ใน 2Q25 อีกทั้งราคาขายเฉลี่ยรวมเพิ่มขึ้น +4% q-q พบว่าราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์โดยเฉพาะกลุ่ม HDI เพิ่มขึ้นถึง 8% q-q และมียอดคำสั่งซื้อคงค้าง 6.5 ล้านเหรียญรอส่งมอบยอดขายตามภูมิภาคพบว่าอเมริกา โต +15% q-q ยุโรป +4% q-q และในส่วนอัตรากำไรขั้นต้นนั้นดีขึ้นส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหาร เพิ่ม +13% y-y +12% q-q ซึ่งมากกว่าคาด ส่วนหนึ่งจากการปรับโครงสร้างของบริษัทย่อยในสหราชอาณาจักร และเยอรมนี อีกทั้งมีค่าใช้จ่ายพิเศษ 59 ลบ.

ทั้งตั้งด้อยค่าและค่าเผื่อ 4Q25 คาดอ่อนลง q-q ทำให้มีปรับประมาณการลง 10% จากเดิม : แนวโน้ม 4Q25 คาดยอดขายหด -7% q-q ส่วนหนึ่งจากผลของการ

หยุดโรงงานในช่วงปลายปี และคาดแนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียง q-q

จากปัจจัยลบที่เกิดขึ้นทำให้เราปรับประมาณการลง 10% จากเดิม ภายใต้ยอดขาย 404 ล้านเหรียญลดลง -4% y-y และคาดแนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นจะหดตัวเหลือ 19.7% จากผลของยอดขายที่ลดลง แต่คาดจะเห็นค่าใช้จ่ายแรงตัวขึ้นจากการปรับโครงสร้างภายในปรับกำไรสุทธิปีนี้ลงเหลือ 973 ลบ. ลดลง -41% y-y

จุดต่ำสุดผ่านไปแล้ว“การประชุมนักวิเคราะห์เวลานี้สัญญาณไม่ได้แย่มาก แม้การฟื้นตัวปีหน้าอาจไม่ได้โดดเด่นมาก แต่เราคาดว่าจะเห็นอัตรากำไรดีขึ้นตามการเน้นลดต้นทุนต่าง ๆ ลงซึ่งจะส่งผลใน

ครึ่งหลังปี 2026 แม้ว่าอาจไม่ได้รับประโยชน์จาก AI อย่างบริษัทอื่น ๆ แต่เรายังชอบจาก valuation ที่ไม่ได้แพงมากภายใต้การดำเนินงานกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งแนะนำสะสมต่อ หุ่นผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ”

KCE
ELECTRONICS
Public Company Limited.



บล.เอเชีย พลัส : SJWD

แนะนำ Outperform

ราคาเหมาะสม 13 บาท

**งวด 3Q68 กำไรสุทธิ 258 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1%YoY งวด 3Q68 รายงาน
กำไรสุทธิ 258 ล้านบาท (-9%QoQ,+1%YoY) สูงกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ถึง 20%**

เพราะมีการ บันทึกกำไรพิเศษจำนวน 48.1 ล้านบาท จากการที่บริษัทย่อยของ SJWD คือ เบญจพร แลนด์ (BJL) ได้ซื้อหุ้นเพิ่ม ในบริษัท แอลฟา อินดัสเทรียล แอสเซท จำกัด (AAS) จนได้อำนาจควบคุมกลายเป็นบริษัทย่อย ทางอ้อมของ SJWD และมีการประเมินมูลค่า ยุติธรรมของหุ้นเดิมสูงกว่ามูลค่าบัญชีเดิม รวมถึงมีกำไรจากการซื้อในราคา ต่อรอง หากไม่นับกำไรพิเศษดังกล่าวรวมถึงผลขาดทุนจาก อัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นในระหว่างไตรมาส จะมี กำไรปกติ 215.5 ล้านบาท (-24%QoQ,-16%YoY) ใกล้เคียงคาด กำไรลดลงเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากงวด 3Q67 SJWD มีกำไรพิเศษจากการขายที่ดินของบริษัทร่วมในกัมพูชา 23.4 ล้านบาท และมีอัตรา ภาษีจ่าย (Effective tax rate) ที่ต่ำกว่าปกติอยู่ที่ 2.79% จากสิทธิประโยชน์ทางภาษี ขณะที่ไตรมาส SJWD มี อัตราภาษีจ่ายอยู่ที่ 11.89%

ส่วนกำไรที่ลดลงเทียบกับงวด 2Q68 มาจากปัจจัยฤดูกาล ที่ไตรมาส 3 เป็นช่วงฤดูฝน ทำให้การขนส่งสินค้าหลายประเภท โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่ม Commodity เช่น ปูนซีเมนต์ มีปริมาณลดลง นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจที่มี margin สูง อย่างกลุ่มรถยนต์ และ General Warehouse ก็มีรายได้ลดลงตามปัจจัย ฤดูกาล รวมถึงธุรกิจจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร (Freight) ก็ได้รับผลกระทบจากค่า Freight ที่ลดลง เช่นเดียวกับการขนส่งข้ามพรมแดนที่มีรายได้ลดลงจากการปิดด่านบริเวณชายแดน ไทย-กัมพูชา ส่งผลให้ SJWD มีรายได้จากธุรกิจหลักลดลง 3%QoQ อยู่ที่ 6,187 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่

13.53% เทียบกับที่ทำได้ 13.97% ตามสัดส่วนรายได้ที่เปลี่ยนแปลงไปของแต่ละธุรกิจซึ่งมี margin แตกต่างกัน ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ลดลง 3%QoQ และลดลง 7%YoY ตามรายได้ที่ลดลงและการ ควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด สำหรับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าอยู่ที่ 98.5 ล้านบาท ลดลง 23%YoY เพราะปีก่อนบริษัทร่วมในกัมพูชา(PPSP) มีกำไรขายที่ดิน 23.4 ล้านบาท

สำหรับผลประกอบการ 9M68 มีกำไรสุทธิ 906 ล้านบาท ลดลง 3%YoY เนื่องจากงวด 2Q67 SJWD มีการ บันทึกกำไรพิเศษจำนวน 578.6 ล้านบาท จากรายการ Negative Goodwill ที่เกิดจากการเข้าลงทุนในบริษัท SWIFT ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม เข้ามาในส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า หากนับเฉพาะกำไรจากการดำเนินงานปกติ จะมีกำไรเติบโต 44%YoY สะท้อนความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นอย่าง ชัดเจนทั้งในส่วนของการกำไรขั้นต้นที่ทำได้สูงขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่าย SG&A/Sale ที่ต่ำกว่าปีก่อน

เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นอีกครั้งใน 4Q68 และน่าจะดีต่อเนื่องไปถึง 1Q69 แนวโน้มกำไร 4Q68 มีโอกาสกลับมาเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ได้แรงสนับสนุนจากปัจจัยฤดูกาลของธุรกิจรถยนต์ที่จะมีการจัดงาน Motor Expo ในเดือนธันวาคม ขณะที่ธุรกิจท่องเที่ยวอยู่ระหว่างหาลูกค้าเพิ่มเติมเพื่อเติมเต็ม คลังสินค้าใหม่ที่รังสิตและสระบุรี โดยมีเป้าหมายจะเพิ่ม Occupancy Rate จากระดับ 66% ใน 3Q68 เป็น 70% ใน 4Q68 และยังมีกำไรพิเศษจากการ

ขายสินทรัพย์ของ Alpha เข้ากอง REIT อีก 20-30 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่าย SG&A ปีนี้มีการบริหารจัดการดีขึ้น โดยทยอยตั้งสำรองโบนัสพนักงานในแต่ละไตรมาส ทำให้ค่าใช้จ่ายไม่ผันผวน เหมือนปีก่อน และทิศทางผลประกอบการน่าจะสดใสต่อเนื่องไปถึง 1Q69 ซึ่งถือเป็นช่วงไฮซีซั่นที่สุดของปีที่จะมี การขนส่งสินค้าหลายประเภทมากขึ้น โดยเฉพาะสินค้า กลุ่ม Commodity เช่น ปูนซีเมนต์ ซึ่งการขนส่งสินค้าแบบ B to B ถือเป็นสัดส่วนรายได้สูงถึง 1 ใน 3 ของรายได้ทั้งหมดของ SJWD

เพิ่มน้ำหนักลงทุนเป็น Outperform

ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SJWD จาก Neutral เป็น Outperform สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่ เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นในไตรมาส 4 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1 ปี 2569 จะช่วยหนุนผลตอบแทนให้กลับมาชนะตลาดได้ ขณะเดียวกัน SJWD ยังมีโอกาสเติบโตได้ในระยะยาว จากแผนลงทุนครั้งใหญ่เพื่อขยายธุรกิจในประเทศ เน้น ประเทศอาเซียนที่มีศักยภาพสูงและมีภูมิประเทศเป็นหมู่เกาะ เช่น อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย และสิงคโปร์ ซึ่งมี ความต้องการโซลูชันด้านโลจิสติกส์สูง พร้อมนำโมเดลธุรกิจ “คลังสินค้าห้องเย็น” และ “โลจิสติกส์ยานยนต์” ที่ ประสบความสำเร็จในไทยไปขยายผลต่อ โดยตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนกำไรจากต่างประเทศเป็น 30-40% ภายใน 3 ปี จากปัจจุบันที่ 16% ประเมินราคาเหมาะสมสิ้นปี 2569 ด้วยวิธี DCF ที่ 13.00 บาท เทียบเท่า Implied PER ที่ 19 เท่า มี Upside 74.5%

บล.เอเชีย พลัส : SAWAD

แนะนำ Neutral

ราคาเหมาะสม 26 บาท

3Q68 ใกล้เคียงตลาดคาด (แต่ NPL Ratio ขึ้น)

กำไรสุทธิ 3Q68 ที่ 1.32 พันล้านบาท (BB Consensus คาด 1.27 พันล้านบาท) โต 4% QoQ (+2% YoY จากค่าใช้จ่ายลด) มาจาก Non – NII บวก 16% QoQ (-4% YoY) หลัง งวดนี้มีการรับรู้กำไรจากการ Mark to market หุ้น THAI 86 ล้านบาท (ได้รับจากการ แปลงหุ้นกู้เป็นทุน : หากไม่รวม THAI CORE จะทรงตัว QoQ) ขณะที่ NII ทรงตัว QoQ (-7% YoY) แม้สินเชื่োট 1% QoQ (จากจํานําทะเบียน) แต่ Loan spread ที่ 13.2% จาก 13.4% งวดก่อน (3Q67 ที่ 13.6%) จากทั้ง Yield on loan ลด และ Cost of fund เพิ่ม

ฝั่งค่าใช้จ่าย Cost to income ratio ทรงตัว QoQ ที่ 46% (ดีกว่า 3Q67 ที่ 51.1% เพราะ ผลขาดทุนถดถอยต่ำลง) และ Credit cost ที่ 2.0% จาก 2.3% งวดก่อน (3Q67 ที่ 2.0%)

ด้านคุณภาพสินทรัพย์การฟื้นตัวยังไม่เสถียร หลังมูลค่า NPL ขยับขึ้น 2% QoQ ส่งผลให้ระดับ NPL เพิ่มขึ้น 3.9% จาก 3.8% ณ สิ้นงวดก่อน (สิ้นปี 2567 ที่ 3.6%) และ Coverage ratio ลงมาที่ 53% เทียบ 55% ณ สิ้นงวด 2Q68

Impact Insight

กำไรสุทธิ 9M68 ที่ 3.7 พันล้านบาท (-3.5% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 81% ของประมาณ การกำไร ทั้งปีฝ่ายวิจัย (4.6 พันล้านบาท -9% YoY) และสัดส่วน 76% ของ BB Consensus แม้ประมาณการของฝ่ายวิจัยอาจมี Upside แต่การถูกปรับเพิ่มกำไร จาก ตลาด ไม่น่าอยู่ในอัตราที่สูงมาก

โดยแม้ทิศทาง Cost of fund งวดหน้าลด ตามการออกหุ้นกู้ที่มีดอกเบี้ยต่ำลง แต่ภาพ คุณภาพสินทรัพย์ข้างต้น จึงมองว่าความต่อเนื่องของการลด Credit cost ยังต้อง ติดตาม สุทธิแล้วอาจจำกัดการเติบโตของกำไร ในระยะถัดไป

ในเชิงของการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ เมื่อเทียบทั้งกลุ่มฯ มองว่า TIDLOR คุณได้ดีกว่ากลุ่มฯ จากระดับ NPL ลง และ Coverage ratio ขึ้น ตามด้วย MTC (ระดับ NPL ทรง และ Coverage ratio ขึ้น) และ SAWAD ดังที่กล่าวข้างต้น

Execution

อิง GGM (ROE ที่ 12.8%, COE ที่ 12.4%) ให้ PBV ที่ 1 เท่า ปรับไปใช้ FV ปี 2569 ที่ 26 บาท (เทียบเท่า PER ที่ 9 เท่า) ระยะสั้นราคาหุ้นมีโอกาสตอบสนองเชิงลบจากสัดส่วน NPL สูงขึ้น แต่ PER ต่ำกว่ากลุ่มฯ (11 เท่า) แล้ว คงแนะนำ Neutral โดยในกลุ่มฯ คงชอบ TIDLOR ตามด้วย MTC มากกว่า



บล.ทิสโก้ : AWC

แนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 2.70 บาท

AWC : ธุรกิจโรงแรมทำผลประกอบการต่ำกว่าคาดใน 3Q ; 4Q โรงแรมต่างจังหวัดเริ่มฟื้นตัว
กำไรหลักสอดคล้องกับผลประกอบการโรงแรมที่ยังคงอ่อนแอ

AWC รายงานกำไรสุทธิใน 3Q25 ที่ 1.15 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น 1% YoY / ลดลง 18% QoQ) หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรหลักอยู่ที่ 294 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 2% YoY / เพิ่มขึ้น 41% QoQ) สอดคล้องกับประมาณการของเราที่ 289 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกและสำนักงานยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่มโรงแรมมีรายได้รวมลดลง 1% YoY แม้จะมีการเพิ่มสินทรัพย์ใหม่เข้ามา หากไม่รวมสินทรัพย์ใหม่เหล่านี้ รายได้โรงแรมลดลง 12% ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง

รายได้รวมเพิ่มขึ้น 8% YoY นำโดยกลุ่มธุรกิจค้าปลีกและสำนักงาน ซึ่งได้รับประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นจากโครงการการตลาดของ AWC รายได้จากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้น 17% YoY ขณะที่รายได้จากสำนักงานเพิ่มขึ้น 4% YoY จากการเพิ่มอาคาร Jubilee Prestige Tower รายได้โรงแรมลดลงเล็กน้อย YoY เนื่องจากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากโรงแรมใหม่ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมาถูกชดเชยด้วยรายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (RevPAR) ที่ลดลงของโรงแรมเดิม รายได้เฉลี่ยต่อห้องพักรวมลดลง 18%

ซึ่งได้รับผลกระทบจากโรงแรมใหม่ที่ยังอยู่ในระยะปรับตัวเพิ่มขึ้นและจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง ซึ่งส่วนใหญ่ส่งผลกระทบต่อโรงแรมในกรุงเทพฯ เมื่อพิจารณาจากภาพรวม RevPAR เพิ่มขึ้น 4% โดยได้รับแรงหนุนจากสินทรัพย์ใหม่และการเติบโตที่แข็งแกร่งของกลุ่มโรงแรมนอกกรุงเทพฯ โดยรวมแล้ว EBITDA margin ที่คำนวณได้ของเราเพิ่มขึ้น 380bps ซึ่งส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานของธุรกิจค้าปลีกและสำนักงาน ซึ่งช่วยชดเชยความอ่อนแอของโรงแรม

แนวโน้มใน 4Q25F : เราคาดว่าโรงแรม AWC จะเริ่มฟื้นตัวในช่วง high season ที่จะมาถึง โดยได้รับแรงหนุนจากโครงการกระตุ้นการท่องเที่ยวภายในประเทศของภาครัฐ ยอดจองห้องพักล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 13% YoY เมื่อรวมกับโรงแรมใหม่ที่ค่อยๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ผลประกอบการโดยรวมของโรงแรมน่าจะช่วยสนับสนุนการเติบโต

ธุรกิจค้าปลีกน่าจะยังคงรักษาโมเมนตัมที่แข็งแกร่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและโครงการการตลาด “The Lifestyle Destination” ของ AWC เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ AWC โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 2.70 บาท เนื่องจากสินทรัพย์ใหม่คาดว่าจะช่วยกระตุ้นการเติบโตอย่างแข็งแกร่งจากความต้องการที่ต่อเนื่องในตลาดระดับ high-end



บล.กิสโก้ : EKH

แนะนำ “ขาย”

มูลค่าเหมาะสม 4.30 บาท

กำไรหลักลดลงจากรายได้รวมและอัตรา กำไรขั้นต้นที่อ่อนแอ EKH

ผลกระทบจากฐานที่สูงของโรงพยาบาล เอกชัยและ IVF ยังคงดำเนินต่อไป

รายได้ของโรงพยาบาลลดลง 11% YoY แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มที่อ่อนแอเช่นเดียวกับ 2Q25 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลประกอบการที่อ่อนแอของโรงพยาบาล เอกชัยและธุรกิจ EKI-IVF นอกจากนี้ รายได้จากกลุ่มธุรกิจ IVF ลดลง 23% YoY เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยชาวจีนลดลงจากความกังวลด้านความปลอดภัยที่เกี่ยวข้องกับคดีลักพาตัวเมื่อเร็วๆ นี้ ขณะเดียวกัน รายได้ของโรงพยาบาล Koon เพิ่มขึ้น 66% YoY ใน 3Q25 โดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก Koon สร้างรายได้เพียงประมาณ 10% ของรายได้รวม แรงกดดันจากกลุ่มธุรกิจอื่นๆ จึงส่งผลกระทบมากกว่าผลประกอบการ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง YoY

อัตรากำไรขั้นต้นใน 3Q25 อยู่ที่ 43.6% ลดลงจาก 48.6% ใน 3Q24 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสัดส่วนผู้ป่วยใน (IPD) ที่ลดลง (จาก 51% ใน 3Q24 เป็น 50% ใน 3Q25) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้เพิ่มขึ้นจาก 17.3% ใน 3Q24 เป็น 17.6% ใน 3Q25 ซึ่งน่าจะสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงในกลุ่มธุรกิจ IVF ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ขาย” สำหรับ EKH โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 4.30 บาท

รายงานกำไรสุทธิใน 3Q25 ที่ 72.9 ล้านบาท ลดลง 27% YoY แต่เพิ่มขึ้น 55% QoQ ทั้งโรงพยาบาลเอกชัยและธุรกิจ IVF ต่างเผชิญกับปัจจัยลบจากภาวะเศรษฐกิจมหภาคที่อ่อนแอและการระบาดของโรคที่ล่าช้า เราคาดว่าจำนวนผู้ป่วยชาวจีนจะลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2025 สำหรับอนาคต คาดว่ารายได้รวมใน 4Q25 จะฟื้นตัว QoQ จากปัจจัยทางฤดูกาล แต่การเติบโต YoY น่าจะทรงตัวเนื่องจากฐานที่สูงของธุรกิจ IVF



โรงพยาบาลเอกชัย
EKACHAI HOSPITAL

บล.ทีสโก้ : CPALL

แนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 73.00 บาท



CPALL : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

บรรยากาศการประชุมเป็นไปอย่างเป็นกลาง ผลกระทบจากสภาพอากาศต่อการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) ยังคงดำเนินต่อไปใน 4Q โดยมีฝนตกหนักซึ่งมีความเสี่ยงที่ปริมาณการจราจรจะลดลงในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ ความขัดแย้งที่ทวีความรุนแรงขึ้นยังก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านการดำเนินงานเพิ่มเติมสำหรับร้านแฟรนไชส์ของ CPALL ในกัมพูชา

สำหรับความขัดแย้งที่ชายแดน ร้านค้ายังคงเปิดให้บริการอยู่ แต่กำลังเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง CPALL ได้ขยายสาขาเพิ่มอีกสองสาขาใน 3Q25 ทำให้มีสาขารวมทั้งสิ้น 126 สาขา ความต้องการสินค้าไทยในสาขาเหล่านี้ลดลง อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารระบุว่าร้านค้าทั้ง 126 สาขาดำเนินการในรูปแบบแฟรนไชส์ ซึ่งช่วยจำกัดผลกระทบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อพิจารณาจากสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับจำนวนสาขาทั้งหมดของ CPALL ใน 3Q25 ที่ 15,764 สาขา

ยอดขายแบบเดลิเวอรีคิดเป็นสัดส่วน 11% อย่างต่อเนื่องในช่วงสามปีที่ผ่านมา และคาดว่าจะยังคงรักษาระดับโครงสร้างให้อยู่ในระดับนี้ แม้ว่าแม้ว่าการเข้าถึงอีคอมเมิร์ซจะสูงกว่าที่ 15% แต่ CPALL มุ่งมั่นที่จะขับเคลื่อนการเติบโตทั้งในช่องทางออนไลน์และออฟไลน์

ในแง่ของการเติบโตตามรูปแบบร้านค้า สลวนที่ตั้งในเขตเมือง สำนักงาน และโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคส่งออกจากประเทศไทย ในทางกลับกัน ร้านค้าใกล้ชุมชนและสถานบริการน้ำมันมียอดขายลดลง เนื่องจากบริการจัดส่งยังคงมีจำกัด โดยเฉพาะสถานบริการน้ำมันบนทางหลวงที่มีข้อจำกัดในการจัดส่ง

ผู้บริหารมองว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจคนละครึ่งของรัฐบาลอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อการดำเนินงานใน 4Q25 อย่างไรก็ตาม ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ฟื้นตัวน่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบได้

เราคงคำแนะนำ
“ซื้อ” สำหรับ
CPALL โดยมูลค่า
ที่เหมาะสมเท่ากับ
73.00 บาท



บล.ทีสโก้ : BDMS

แนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 30.00 บาท

BDMS : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

เรายังคงมุมมองเชิงบวกหลังการประชุมนักวิเคราะห์ โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ผู้ป่วยนอกประเทศไทยที่ปรับตัวดีขึ้นใน 4Q25 ซึ่งตอกย้ำความเชื่อมั่นของเราว่ากำไรจะถึงจุดต่ำสุดใน 4Q25

แนวทางปี 2025 :

ผู้บริหารยืนยันเป้าหมายปี 2025 โดยคาดการณ์รายได้เติบโต 3-5% และรักษา EBITDA margin อย่างน้อย 24% โดยได้รับแรงหนุนจากแผนงานด้านการจัดการต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

การประหยัดภาษีและต้นทุน :

BDMS รับรู้สิทธิประโยชน์ทางภาษีประมาณ 140 ล้านบาทใน 3Q ซึ่งมาจากโครงการ BOI ความพยายามในการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล และแรงจูงใจด้านแรงงานทักษะสูง บริษัทคาดการณ์ว่าจะประหยัดได้ทั้งหมด 460 ล้านบาทจากการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลในช่วงปี 2024-2026 โดยจะประหยัดได้ประมาณ 100 ล้านบาทใน 4Q และในปีหน้า

ผลประกอบการด้านรายได้ :

รายได้เติบโต 1% YoY แม้จำนวนผู้ป่วยนอก (OPD) จะลดลง จำนวนผู้ป่วยลดลง 1% YoY และจำนวนผู้ป่วยเฉลี่ยต่อวันลดลง 14% YoY เนื่องจากฐานเปรียบเทียบกับที่สูงจากการระบาดในปี 2024 สำหรับช่วง 9M25 ตลาดต่างประเทศหลักที่มีการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ได้แก่ กาตาร์ (+41%) เมียนมา (+26%) สหรัฐอเมริกา (+18%) และสหราชอาณาจักร (+16%)

แนวโน้มล่าสุด (ตุลาคม) :

รายได้รวมเพิ่มขึ้น 7% YoY ในเดือนตุลาคม โดยได้รับแรงหนุนจากผู้ป่วยชาวไทย (+8% YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากโรคทางเดินหายใจตามฤดูกาลที่ล่าช้า) และผู้ป่วยต่างชาติ (+11% YoY ไม่รวมกัมพูชา) คาดว่ารายได้ผู้ป่วยชาวกัมพูชาจะยังคงอ่อนแอใน 4Q ใกล้เคียงกับ 3Q

Silver Wellness Residence :

ได้รับการอนุมัติ EIA เรียบร้อยแล้ว และโครงการยังคงเป็นไปตามกำหนดเวลา คาดว่าจะมีการวางรากฐานเบื้องต้นใน 1Q26 ผู้บริหารได้เปิดเผยความร่วมมือกับ Capella สำหรับส่วนที่อยู่อาศัย รายละเอียดทั้งหมดเกี่ยวกับพันธมิตรค้าปลีกและโครงสร้างเงินทุนจะมีการประกาศในช่วงต้นปี 2026

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ BDMS
โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 30.00 บาท

บล.พาย : SAPPE

แนะนำ “ขาย”

มูลค่าพื้นฐาน 30 บาท

รายงานกำไรสุทธิ 3Q25

ที่ 183 ล้านบาท (-39%YoY) หลังตัดรายการพิเศษจะ

มีกำไร 179 ล้านบาท (-38%YoY, -26%QoQ)

ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 9% เราปรับลดคำแนะนำลงจาก “ถือ” เป็น “ขาย” ที่มูลค่าพื้นฐาน 30.00 บาท เราคาดว่าเครื่องดื่มใน Functional drink ทั้งโลกจะเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะกำลังซื้อผู้บริโภคในปี 2026 ทำให้คาดว่ายอดขายปี 2026 ของ SAPPE จะฟื้นตัวเล็กน้อย YoY และกำไรยังคงไม่ฟื้นตัว YoY นอกจากนี้เรายังคาดว่ากำไร 4Q25 จะอ่อนตัวลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

กำไร 3Q25 ลดลงทั้ง YoY และ QoQ

ยอดขาย 3Q25 ที่ 1.3 พันล้านบาท (-14%YoY, -13%QoQ) กดดันจากยอดขายต่างประเทศที่ลดลง 19% YoY ผลจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจทั่วโลก การแข็งค่าของอัตราแลกเปลี่ยน สงครามในตะวันออกกลาง และมาตรการภาษีทางการค้าของอเมริกา แม้ว่ายอดขายในประเทศจะเติบโต 2% YoY

ความสามารถในการทำกำไรลดลง YoY และ QoQ เป็น 13.6% ใน 3Q25 จาก 19.2%

ใน 3Q24 ผลจากอัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับที่ต่ำลงทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ลดลง 250 bps YoY ที่ 43.5% ใน 3Q25 และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้นเป็น 28.9% ใน 3Q25 จาก 26.9% ใน 3Q24 จากค่าใช้จ่ายการตลาดที่ไม่ลดลงตามยอดขายที่ลดลง YoY

คงมุมมองอนุรักษ์นิยม

ตลาดในทวีปเอเชีย (สัดส่วน 36% ของยอดขายรวม) รับผลกระทบจากเศรษฐกิจชะลอตัวในตลาดสำคัญๆ อย่างประเทศเกาหลีใต้ ที่มีการแข่งขันสูงขึ้นจากภาพรวมตลาดที่หดตัว และประเทศอินโดนีเซียที่มีปัญหาตัวแทนจำหน่าย และอยู่ระหว่างขอใบอนุญาตการนำเข้า คาดว่าจะเริ่มนำเข้าได้ช่วงกลางปี 2026 ส่วนตลาดในฟิลิปปินส์ ยังประคองตัวได้ ทำให้คาดว่ายอดขายในทวีปเอเชียยังคงลดลง YoY ช่วง 4Q25

ตลาดในประเทศ (สัดส่วน 30% ของยอดขายรวม) ยังเติบโตดีใน 1H25 จากการออกสินค้าใหม่หลายรายการ แต่ 2H25 จะโตในอัตราชะลอตัวจาก 1H25 เนื่องจากสินค้าใหม่ลดลง เราประเมินยอดขายลดลงเล็กน้อย QoQ ช่วง 4Q25 ตามปัจจัยฤดูกาล

ยอดขายในยุโรป (สัดส่วน 16% ของยอดขายรวม) สต็อกของคู่ค้าในประเทศสหราชอาณาจักรและฝรั่งเศสกลับสู่ภาวะปกติ ทำให้ยอดขายในยุโรปช่วง 3Q25 ที่ 282 ล้านบาท ทรงตัว YoY แต่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับจุดต่ำสุดใน 4Q24 ที่ 102 ล้านบาท และคาดว่าจะกลับมาโต YoY ใน 4Q25

ตลาดในทวีปอเมริกา (สัดส่วนราว 6% ของยอดขายรวม) ได้รับผลกระทบจากภาษีและมีการปรับราคาขายปลีกให้อยู่ในระดับราคาเดียวกับคู่แข่งเครื่องดื่มที่คล้ายคลึงกัน ซึ่งจะทยอยเริ่มผลการปรับราคาใน 2H25 ทำให้เราคาดว่ายอดขาย 4Q25 ยังคงลดลง YoY

ตลาดในตะวันออกกลางและอื่นๆ (สัดส่วนราว 12% ของยอดขายรวม) ได้รับผลกระทบจากความไม่สงบในตะวันออกกลางและกำลังซื้อผู้บริโภคชะลอตัว ทำให้คาดว่ายอดขายช่วง 4Q25 ยังคงลดลง YoY

แนวโน้มยังคงมีความท้าทาย

มูลค่าพื้นฐาน 30.00 บาท คำนวณด้วยวิธี PE multiple 12xPE'26E หรือคิดเป็นส่วนลดราว 20% จากค่าเฉลี่ยกลุ่มเครื่องดื่ม สะท้อนการเติบโตที่มีแนวโน้มชะลอกว่ากลุ่ม

บล.พายุ : M

แนะนำถือ

มูลค่าพื้นฐาน 27 บาท

รายงานกำไรสุทธิ 3Q25 ที่ 226 ล้านบาท (-34%YoY, -18%QoQ)

ผลจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับค่าแรง แม้ว่ายอดขายรวมจะเติบโต 6% YoY จากยอดขายสาขาเดิมที่เพิ่มขึ้น 5% จากยอดขายบุฟเฟต์ที่เพิ่มขึ้น เราปรับลดคำแนะนำจาก “ซื้อ” เป็น “ถือ” **มูลค่าพื้นฐาน 27.00 บาท** เนื่องจาก upside ที่จำกัด และการแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรมร้านอาหารท่ามกลางภาวะกำลังซื้อผู้บริโภคอ่อนตัว การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ช่วงเดือน ต.ค. 2025 +3% YoY (MK +6%, Yayoi -1%, LCS -18%) **

กำไรสุทธิ 3Q25 ทำจุดต่ำสุดในรอบ 16 ไตรมาส ยอดขาย 3Q25 ที่ 3.9 พันล้านบาท (+6%YoY, +2%QoQ) ดีที่สุดในรอบ 5 ไตรมาส ผลจากการขายบุฟเฟต์ ทำให้การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ +5% ใน 3Q25 (MK +8%, Yayoi +1%, LCS -18%) เทียบกับ -7% ใน 2Q25

มีการปิดสาขาสุทธิ 12 สาขาใน 3Q25 (ปิดสาขา MK 5 สาขา, Yayoi 4 สาขา, แบรินด์อื่นๆ 3 สาขา) และเปิดสาขา Bonus suki 3 สาขา ทำให้มีสาขา ณ สิ้น 3Q25 ทั้งหมด 672 สาขา (-3%YoY) ต่ำกว่าช่วงเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ 691 สาขา ใน 3Q21 โดยมีสาขา ณ สิ้น 3Q25 แบ่งเป็น MK Suki 432 สาขา (รวม MK Premium Buffet, MK Gold และ MK Live) Yayoi

183 สาขา แหลมเจริญชีฟู้ด 40 สาขา และร้านอาหารอื่น ๆ 17 สาขา ความสามารถในการทำกำไรลดลง YoY และ QoQ เป็น 5.8% ใน 3Q25 จาก 9.3% ใน 3Q24 ผลจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับค่าแรง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ลดลง YoY ที่ 63.9% ใน 3Q25 จากการทำโปรโมชั่น บุฟเฟต์ ขณะที่อัตราราคาใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายลดลงเล็กน้อยเป็น 58.4% ใน 3Q25 จาก 59.4% ใน 3Q24

มุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตปี 2026

SSSG ของ MK Suki อยู่ในแดนบวกต่อเนื่องตั้งแต่ทำบุฟเฟต์ในเดือน มิ.ย. 2025 ปัจจุบันมีสาขาที่ให้บริการบุฟเฟต์ 312 สาขา จากสาขาทั้งหมด 437 สาขา หรือ 71% ของจำนวนสาขาทั้งหมด จากช่วงเริ่มต้นที่ 254 สาขา ทำให้ Mk suki มีสัดส่วนยอดขายจากบุฟเฟต์ 20%-30% ของยอดขายรวมในช่วง 3Q25

เรามองว่าโมเดลร้านอาหารของ Mk Suki อยู่ในจุดที่ดีเพราะการทำบุฟเฟต์ช่วยเติมเต็มปริมาณการเข้ามาใช้บริการในร้านจากกลุ่มลูกค้าใหม่ทำให้การบริหารต้นทุนต่อสาขาลดลง และไม่กระทบกับฐานลูกค้าเดิมที่รับประทาน A la carte มากนัก ดังนั้นเรา

มองว่ามีโอกาสสูงที่ MK จะต่อโปรบุฟเฟต์ถาวร โดยเราคาดว่าความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มลูกค้าจะช่วยให้ SSSG มีทิศทางที่ดีต่อเนื่อง แม้ว่าจะระยะสั้น M จะรายงานกำไรและอัตรากำไรที่ลดลง YoY

ประเมินกำไรช่วง 4Q25 พื้นตัวได้ QoQ เนื่องจากเข้าสู่ช่วง High season โดยเรายังคงเห็น SSSG MK ยืนแดนบวกต่อเนื่องที่ 6% เดือน ต.ค. 2025 ขณะที่อีก 2 แบรินด์หลัก ยังได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อผู้บริโภคที่ลดลงและการแข่งขันที่สูงขึ้น SSSG ของ Yayoi -1% และ LCS -18% ในเดือน ต.ค. 2025

ปรับแผนขยายสาขาใหม่

แผนการเปิดสาขาจากเดิมที่มีแผนเปิด 16 สาขาในปี 2025 ในแบรินด์ MK suki, Yayoi, แหลมเจริญ, Hikiniku To Come และ Multi-Brand เป็น 9 สาขา โดยเหลือเปิด MK suki, Yayoi, แหลมเจริญ อีกแบรินด์ละ 1 สาขาในช่วง 4Q25 แต่เพิ่มการเปิดสาขา Bonus suki 10+ สาขาเข้ามาแทน (เปิดแล้ว 8 สาขา ณ เดือน ต.ค. 2025)

คำแนะนำ “ถือ” รับผลปันผล 4%-5%
มูลค่าพื้นฐาน 27.00 บาท คำนวณด้วยวิธี PE multiple ที่ 20xPE'26E ไกล่เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่มร้านอาหาร





สังคมอินไซด์ ฤดูกาลจบ

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนพฤศจิกายน 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รัฐกิจจริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ประจำไตรมาส 3/68 ทุกบจ. ก็รายงานงบบอย่างคึกคัก ส่วนความเคลื่อนไหวของ SET Index ย่อตัวลงมาเคลื่อนไหวแถว 1,260 จุด ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai ดูบางตา ฟากหุ้น IPO ที่เข้ามาในช่วงเดือนนี้ อาการไม่สู้ดี หลุดต่ำจองหลายบริษัท ทำให้มีคำถามตัวโตๆ ว่าหุ้นไทยหมดเสน่ห์แล้วหรือไม่ ...

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) BANPU

รายงานผลดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2568 ยังสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง โดยมีกำไรสุทธิจำนวน 33 ล้านเหรียญสหรัฐ (ประมาณ 1,055 ล้านบาท) ด้วยกลยุทธ์ "Energy Symphonics" เฟสใหม่ บ้านปูมุ่งเติบโตอย่างแข็งแกร่งยิ่งขึ้น ด้วย 4 กลุ่มธุรกิจหลักใหม่ พร้อมเสนอแผนการปรับโครงสร้างที่ตอบโจทย์การเปลี่ยนผ่านที่มั่นคงและยั่งยืน พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เพื่อพิจารณาแผนปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ในวันพฤหัสบดีที่ 29 มกราคม 2569 ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะชี้แจงรายละเอียดของกระบวนการและขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม General Offer ให้ผู้ถือหุ้นทราบ พร้อมจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นต่อไป



ADVANC เปิด Q3/68

กำไรสุทธิ 12,039 ล้านบาท โตขึ้น 37% ทุกธุรกิจโตแข็งแกร่ง ด้าน TRUE พลิกกำไรสุทธิ 1,572 ล้านบาท ปันผลระหว่างกาลครั้งแรก 0.19 บาทต่อหุ้น

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) IVL

ผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ชั้นนำระดับโลกที่ดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน รายงาน Adjusted EBITDA1 อยู่ที่ 285 ล้านเหรียญสหรัฐ ในไตรมาส 3 ปี 2568 ลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อน ปริมาณการขายของบริษัทลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผน บริษัทประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลเป็นเงินสดในอัตรา 0.175 บาทต่อหุ้น

บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเอ็นช้านแนล จำกัด (มหาชน) JAS

รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2568 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,860.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 822.80% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 201.62 ล้านบาท ซึ่งผลการดำเนินงานเติบโตโดดเด่นจากรายได้ค่าบริการ 999 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% จากไตรมาสก่อนหน้า และได้รับแรงหนุนจากการเริ่มรับรู้รายได้ธุรกิจคอนเทนต์กีฬา

COCOCO

เผยงวด 9 เดือนปีนี้ กำไรสุทธิ 211.68 ลบ. เดินหน้าบริหารต้นทุน-ยกระดับเทคโนโลยีการผลิต รับมือความผันผวน คู่การเติบโตอย่างยั่งยืน

TFG

กำไร All Time High 9 เดือนแรก พุ่ง 177.70% ทะแะ 6,292.76 ลบ. บอร์ดเคาะจ่ายปันผลระหว่างกาลอัตรา 0.10 บ./หุ้น ลุยขยาย "ไทยฟู้ดส์ เฟรช มาร์เก็ต" สร้างการเติบโตที่ยั่งยืน





สังคมอินไซด์ ฤดูกาลจบ

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนพฤศจิกายน 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รัฐกิจจริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ประจำไตรมาส 3/68 ทุกบจ. ก็รายงานงบอย่างคึกคัก ส่วนความเคลื่อนไหวของ SET Index ย่อตัวลงมาเคลื่อนไหวแถว 1,260 จุด ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai ดูบางตา ฟากหุ้น IPO ที่เข้ามาในช่วงเดือนนี้ อาการไม่สู้ดี หลุดต่ำลงหลายบริษัท ทำให้มีคำถามตัวโตๆ ว่าหุ้นไทยหมดเสน่ห์แล้วหรือไม่ ...

TIDLOR ไตรมาส 3/68

กำไรพุ่ง 43% กำกับไฮ คุม NPL เหลือ 1.66% ต่ำสุดในอุตสาหกรรม มีฐานเงินทุนแข็งแกร่ง พร้อมสร้างการเติบโตเคียงข้างคนไทย



DEXON รายได้ Q3/2568

เติบโต 13% จากตลาดต่างประเทศ เดินหน้าคุมต้นทุน เตรียมพลิกกลับสู่กำไรในปี 2569

PTTGC ไตรมาส 3/68

ขาดทุนสุทธิลดลงมาที่ 2,915 ล้านบาท กวาดรายได้รวม 126,836 ล้านบาท กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขึ้นกลางมีผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น

ITEL ขีดอุตสาหกรรมโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลไทย

โตต่อเนื่อง รับผิดชอบ Data Center-Cloud พุ่ง เดินหน้าสู่การเป็น Regional Connectivity & Data Center Provider เต็มรูปแบบ

บมจ.โรงพยาบาลนครน (NKT)

ฉลองครบรอบ 29 ปี ในวันที่ 10 พฤศจิกายน 2568 แสดงศักยภาพความพร้อมด้านการแพทย์ ตอกย้ำจุดยืน “บริการด้วยหัวใจ” พร้อมเปิดตัว 3 โครงการสำคัญ โรงพยาบาลนครน 2, นครน ล่องใต้ ไลน์เตอร์ และการปรับปรุงห้องพัก VIP เพื่อยกระดับคุณภาพการรักษาและการบริการ สู่เป้าหมาย “ศูนย์กลางสุขภาพแห่งอนาคต”

QLT

ตั้งบริษัทย่อย “Equinox” ในประเทศสหรัฐอเมริกา รับเอมิเรตส์ ลุยธุรกิจให้บริการขนส่งระหว่างประเทศทางเรือด้วย ตู้คอนเทนเนอร์



ภาวะตลาดหุ้นไทย ตุลาคม 2568



SET Index ปิดที่ **1,309.50** จุด
↑2.8% จากเดือนก่อนหน้า

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย

ปัจจัยภายใน



มาตรการกระตุ้นการใช้จ่าย
และท่องเที่ยวของภาครัฐ



ตัวเลขการส่งออกและ
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ
ที่ดีกว่าคาด



นักวิเคราะห์เริ่มปรับเพิ่ม
ประมาณการกำไรสุทธิของ บจ.

ปัจจัยภายนอก



แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของเฟด
ยังไม่แน่นอน



การเจรจาการค้าระหว่าง
สหรัฐฯ และจีนที่ผ่อนคลาย
มากขึ้นในระยะสั้น



ความเสี่ยงจากการประเมิน
มูลค่าสูงเกินจริงของหุ้น AI



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนตุลาคม 2568

5 พฤศจิกายน 2568

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนตุลาคม 2568



- SET Index ปิดที่ 1,309.50 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.8% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า ทำให้ตั้งแต่ต้นปี SET Index ปรับตัวลดลง 6.5%
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี และ กลุ่มการเงิน
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 39,473 ล้านบาท (ลดลง 27.9% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน) ส่งผลให้ในช่วง 10 เดือนแรกของปี มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 42,659 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 4,496 ล้านบาท ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนตุลาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 100,739 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 51.81% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.80% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 9.77% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.62%
- เดือนตุลาคม 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. แมสเทค ลิ่งค์ (MASTEC), บมจ. แอตลาส เอ็นเนอยี (ATLAS) และ บมจ. ออนเซ็น รีทริต แอนด์ สปา กรุ๊ป (ONSENS) ขณะที่ใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. อินดิจี (IDG) และ บมจ. 88 (ไทยแลนด์) (88TH)

การพบกันระหว่าง โดนัลด์ ทรัมป์ และ สี จิ้นผิง ในการประชุม APEC ที่เมืองคยองจู ประเทศเกาหลีใต้ (31 ต.ค. – 1 พ.ย. 2568) ส่งสัญญาณบวกต่อตลาดโลกในระยะสั้น จากการผ่อนคลายข้อตลกการค้า แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนในภาคเทคโนโลยี



สรุปประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมีดังนี้:

- คลายความตึงเครียดทางการค้า:**
 - สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนจาก 57% เหลือ 47%
 - จีนระงับการจำกัดส่งออก “แร่แรร์เอิร์ธ” 1 ปี และกลับมาซื้อ ถั่วเหลืองและพลังงานจากสหรัฐฯ อีกครั้ง
 - ตลาดมองว่าเป็น “ข้อตกลงพักรบชั่วคราว” ที่ลดแรงกดดันต่อซัพพลายเชนโลกและต้นทุนการผลิตในภาคเทคโนโลยีและยานยนต์
- ผลบวกต่อหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์-เกษตร:** หนุนราคาสินค้าเกษตร และอาจส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นสินค้าเกษตรโลก พลังงาน ปุ๋ย และ โลจิสติกส์
- หุ้นเทคโนโลยียังไม่พ้นความเสี่ยง:**
 - ทรัมป์ยืนยันว่า ไม่ได้พูดถึงชิปขั้นสูงของ Nvidia (รุ่น Blackwell) ที่เป็นหัวใจของ AI ซึ่งทางการจีนสั่งให้บริษัทต่างๆ ระงับการซื้อ
 - ไม่มีการยกเลิกหรือผ่อนปรนมาตรการ Entity List ที่จำกัดบริษัทจีนในการเข้าถึงเทคโนโลยีขั้นสูงของสหรัฐฯ
 - แม้บริษัทเอกชนของสหรัฐฯ จะเข้าถือครอง TikTok แต่ถือเป็นการเข้าไปควบคุมมากกว่าการผ่อนคลายให้กับแอปพลิเคชันของบริษัทจีน

Source: CNN, CNBC บทวิเคราะห์ของ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

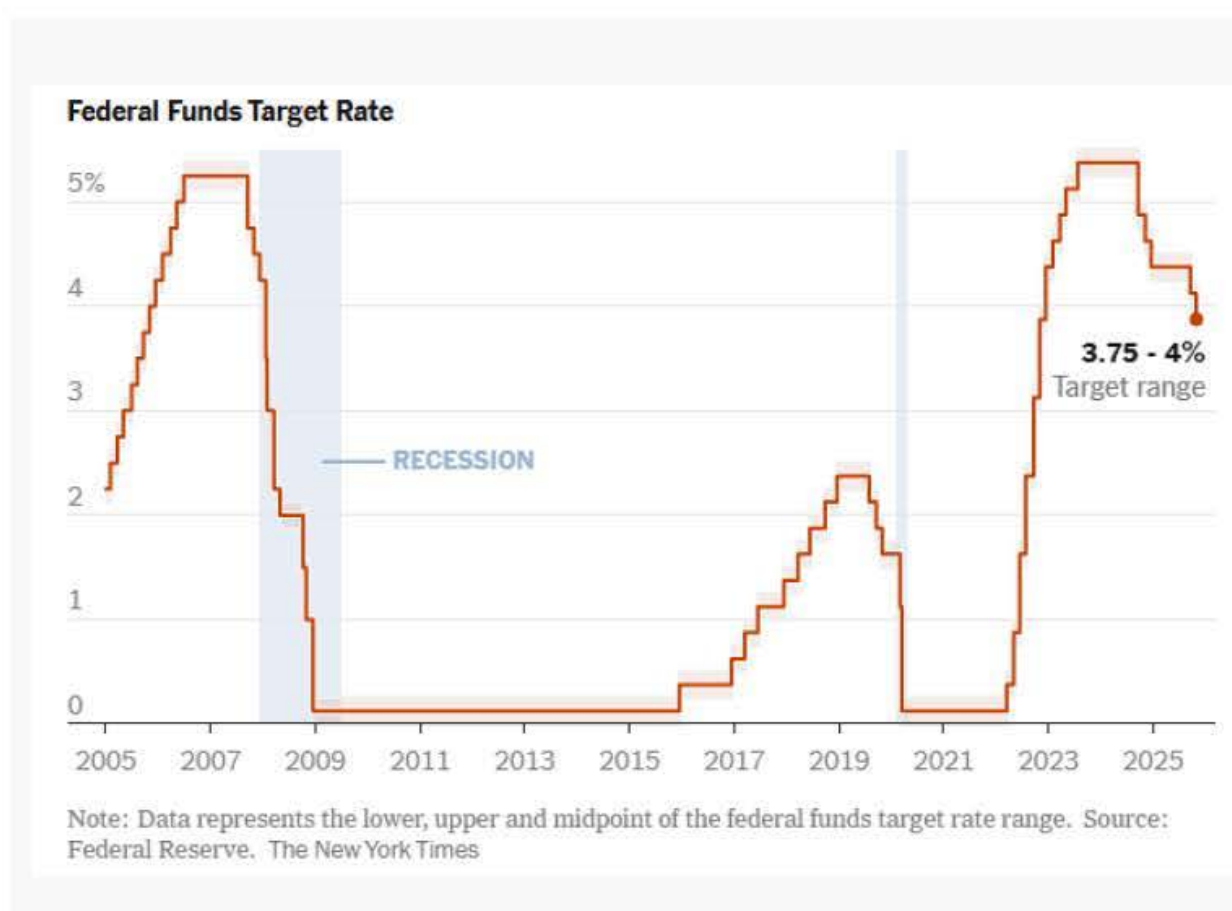
3

ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.75–4.00% เพื่อลดความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ เป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นชั่วคราว แต่แนวโน้มการผ่อนคลายเพิ่มเติมยังไม่แน่นอน



Federal Fund Target Rate

Data as of Jan 2005 - Oct 2025



Source: Bloomberg, The New York Times และ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

สรุปผลประชุม Fed (29-30 ต.ค. 2568) และมุมมองต่อตลาดทุน

หัวข้อ	รายละเอียด
Fed ลดดอกเบี้ย 0.25% เหลือ 3.75–4.00%	เป็นการลดดอกเบี้ยครั้งที่สองติดต่อกัน เพื่อรับมือกับสัญญาณตลาดแรงงานอ่อนตัว และความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ นอกจากนี้ เฟดประกาศว่าจะยุติการลดขนาดงบดุล (Balance Sheet Runoff) ในวันที่ 1 ธันวาคม เพื่อรักษาสภาพคล่องในระบบการเงิน
ความเห็นแตกต่างภายในคณะกรรมการ	เฟดมีมติไม่เป็นเอกฉันท์ 10–2 โดย Stephen Miran โหวตลดดอกเบี้ยลง 0.50% ขณะที่ Jeffrey Schmid สนับสนุนการคงดอกเบี้ย นอกจากนี้ Powell เน้นว่า “การลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมยังมีความไม่แน่นอน” และต้องรอดูข้อมูลเพิ่มเติม
สัญญาณเศรษฐกิจที่เฟดจับตา	การจ้างงานชะลอตัว อัตราว่างงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และเงินเฟ้อ (PCE) ยังสูงกว่าเป้าหมาย 2% บริษัทใหญ่ เช่น Amazon, UPS, Paramount และ Target ปลดพนักงานจำนวนมาก ขณะที่ Government shutdown ทำให้เฟดขาดข้อมูลเศรษฐกิจ
การตอบสนองของตลาดหุ้นสหรัฐฯ	ตลาดคาดว่าเฟดจะเริ่มชะลอการผ่อนคลายนโยบาย ส่งผลให้ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลงเล็กน้อย S&P 500 ทรงตัว ขณะที่ Nasdaq ยังทำจุดสูงสุดใหม่ จากความคาดหวังว่าต้นทุนเงินทุนจะลดลง

4

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจไทยปี 2568 ในรายงาน
แนวโน้มเศรษฐกิจโลก ฉบับเดือนตุลาคม 2568 เป็น 2% จากเดิมที่ 1.8% ในรายงานฉบับเดือนเมษายน 2568



การปรับประมาณการเติบโตเศรษฐกิจของ IMF รอบล่าสุด

Data as of Oct 2025 (Unit: %YoY)

	Actual	Projections		Diff from Apr 2025	
	2024	2025	2026	2025	2026
World	3.3	3.2	3.1	0.4	0.1
Advanced Economies	1.8	1.6	1.6	0.2	0.1
US	2.8	2.0	2.1	0.2	0.4
EU	0.9	1.2	1.1	0.4	-0.1
Japan	0.1	1.1	0.6	0.5	0.0
Developing Economies	4.3	4.2	4.0	0.5	0.1
China	5.0	4.8	4.2	0.8	0.2
India	6.5	6.6	6.2	0.4	-0.1
ASEAN-5	4.6	4.2	4.1	0.2	0.2
Thailand	2.5	2.0	1.6	0.2	0.0

Source: World Economic Outlook (WEO) ของ IMF รวบรวมโดย SET RESEARCH

ปัจจัยเสี่ยงต่อตลาดหุ้นโลก

เศรษฐกิจโลกยังเผชิญความไม่แน่นอนสูง จากการ
เปลี่ยนแปลงนโยบายการค้าและการเงิน

เงินเฟ้อเริ่มชะลอ แต่ยังสูงกว่าเป้าหมาย

ความเสี่ยงจากเทคโนโลยีและการประเมินมูลค่าสูงเกินจริง
ของหุ้น AI

ความเสี่ยงจากหนี้สาธารณะและตลาดพันธบัตร

การเมืองและความเป็นอิสระของธนาคารกลาง

ภาครัฐประกาศเน้นโครงการที่ประชาชนได้รับประโยชน์โดยตรง มีผลกระทบเศรษฐกิจที่เห็นผลได้ในระยะสั้น
และสามารถกระจายรายได้ไปยังทั่วประเทศ ขณะที่ส่งออกและท่องเที่ยวเดือนล่าสุดดีกว่าที่นักวิเคราะห์
คาดการณ์



มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ

- การกระตุ้นเศรษฐกิจ นำร่องด้วยโครงการ 'คนละครึ่งพลัส'
- มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว "เที่ยวดี มีเงิน 2568"
- การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณ และการติดตามประสิทธิภาพของนโยบาย
กระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี
- ส่งผลดีต่อ:
 - กลุ่มค้าปลีก
 - กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
 - กลุ่มบริการ พนส่ง โรงแรม และ ร้านอาหาร

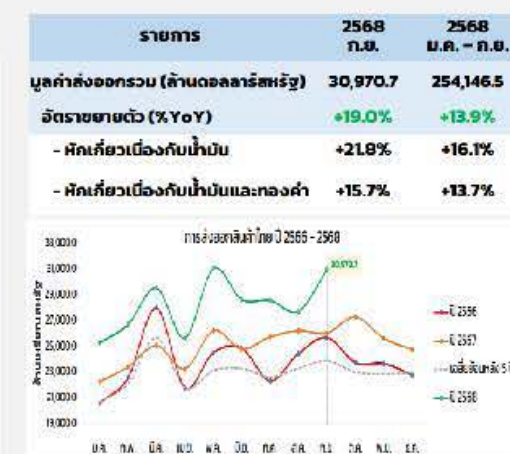
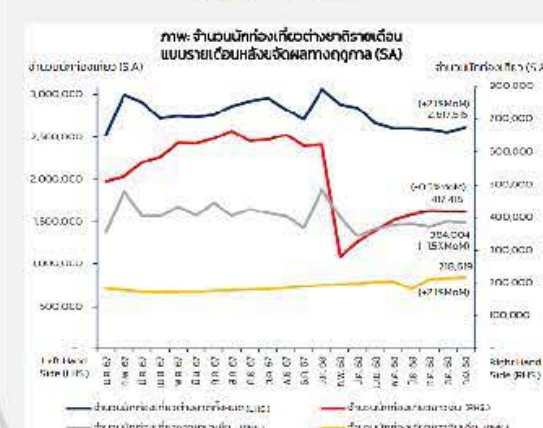


การส่งออกและการท่องเที่ยว

- การออกเดินทางท่องเที่ยวในช่วง High season ของนักท่องเที่ยวกลุ่ม Long haul
- การมีมาตรการ Ease of traveling ของรัฐบาล เช่น การยกเว้นวีซ่า 6 เดือน การ
กระตุ้น และส่งเสริมให้สายการบินเพิ่มจำนวนเที่ยวบินมากขึ้น
- รัฐบาลสหรัฐประกาศบรรลุข้อตกลงการค้ากับสมาชิก 4 ประเทศใน ASEAN Summit
- การเร่งส่งออกเกิดจากแรงจูงใจในการส่งออกล่วงหน้า (front-loading)

ส่งผลดีต่อ:

- กลุ่มส่งออก เช่น ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าเกษตร
- กลุ่มท่องเที่ยว



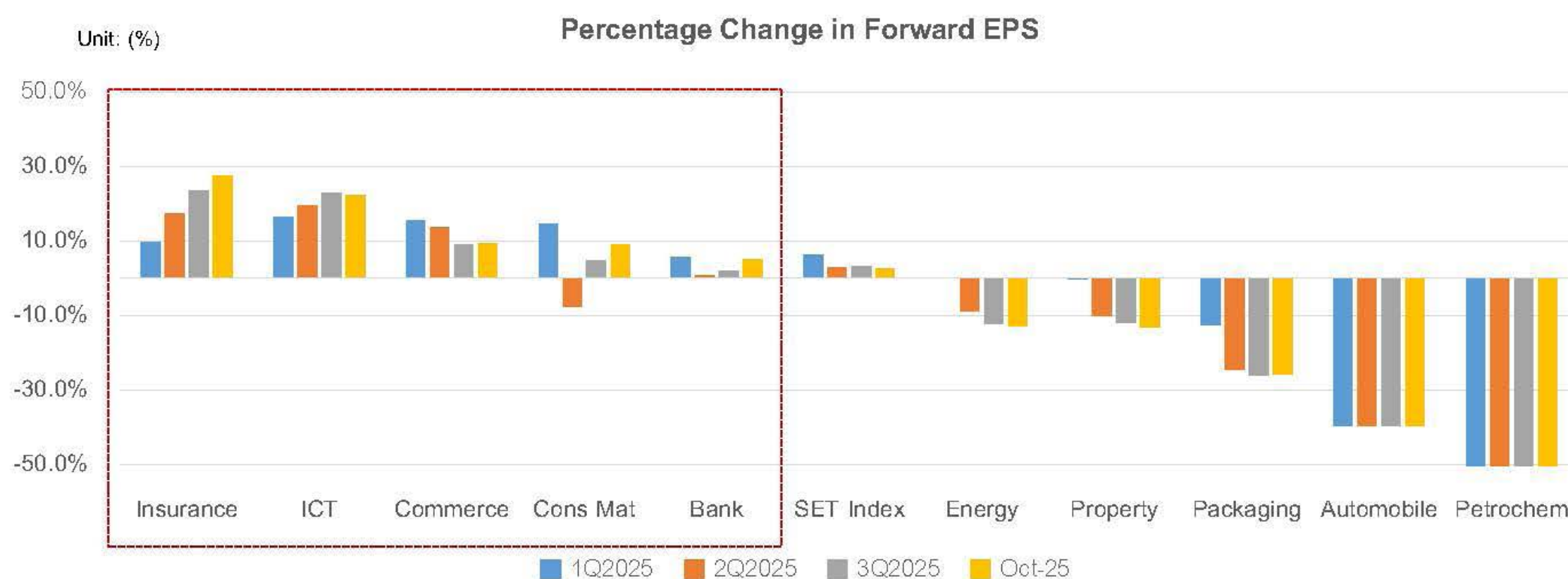
Source: บทวิเคราะห์ของ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

จากปัจจัยสนับสนุนทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้เริ่มเห็นการปรับประมาณการกำไรสุทธิของ
บริษัทจดทะเบียนไทยหลายกลุ่มอุตสาหกรรม



การปรับประมาณการกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนไทยในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

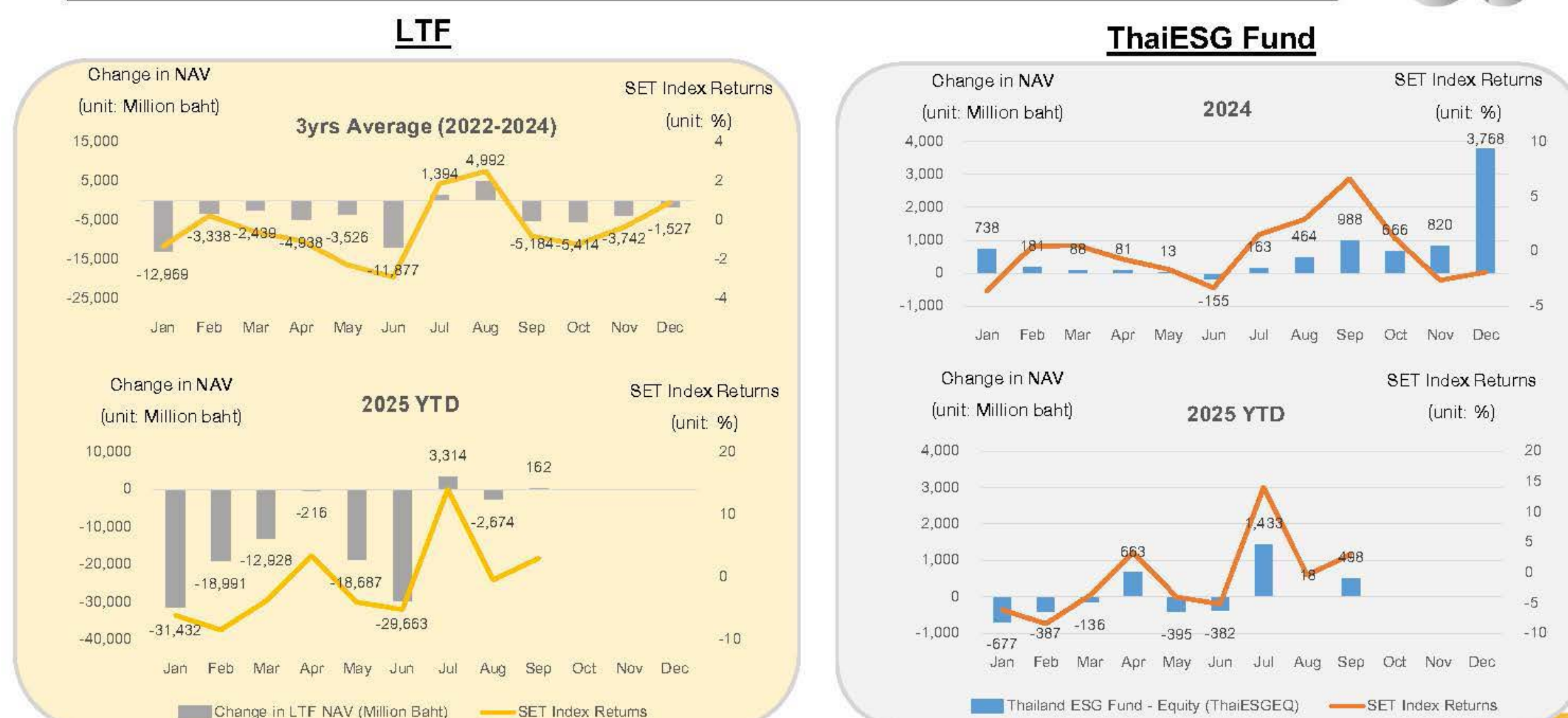
Data as of Dec 2024 – Oct 2025



Source: Bloomberg รวบรวมโดย SET RESEARCH

7

จากข้อมูลในอดีตพบว่า การขายสุทธิ LTF ลดลงในช่วงสองเดือนสุดท้ายของปี ขณะที่เงินลงทุนไหลเข้า
กองทุนรวม ThaiESG เพื่อรับสิทธิประโยชน์ทางภาษี



Source: AIMC รวบรวมโดย SET RESEARCH

หมายเหตุ: กองทุน Thai ESGX ประเภทรับโอนย้ายจากกองทุน LTF มีมูลค่าประมาณ 2.5 หมื่นล้าน

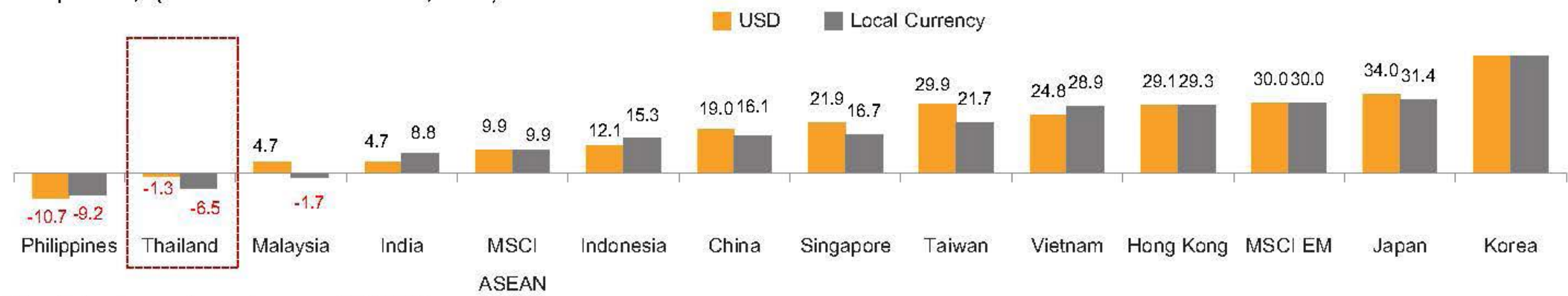
8

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,309.50 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.8% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า ทำให้ตั้งแต่ต้นปี SET Index ปรับตัวลดลง 6.5%



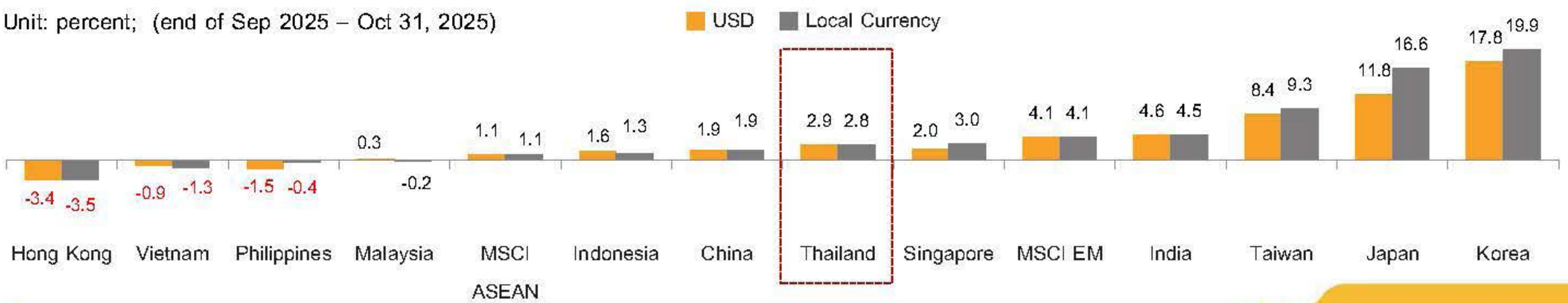
Stock index price change 2025 (%YTD)

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



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Sep 2025 – Oct 31, 2025)



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

9

เดือนตุลาคม 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มการเงิน



SET Index classified by industry

Data as of Oct 31, 2025

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET □ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2022	2023	2024	Aug 25	Sep 25	Oct 25	Oct 25	Oct 25
SET	0.7	-15.2	-1.1	-0.5	3.0	2.8	-6.5	100%
SET50	1.5	-12.9	3.5	-0.8	2.2	3.2	-6.0	67%
SET50FF	n.a.	n.a.	-2.1	-0.5	1.8	3.0	-3.9	n.a.
Technology	7.1	-3.7	47.7	2.6	1.9	21.8	22.7	23%
Financials	-10.7	-12.6	0.7	3.4	1.4	3.3	3.0	17%
Resources	1.9	-15.8	-13.7	-3.5	1.4	-1.8	-9.7	18%
Industrials	-14.5	-27.8	-26.8	-1.1	2.7	-5.1	-10.6	3%
Property	1.6	-17.7	-18.8	1.1	5.8	-5.4	-13.5	10%
Agro & Food	-6.1	-13.4	-4.9	-2.1	4.3	-4.8	-15.1	6%
Consumer Products	-31.5	-13.5	-6.4	-4.9	3.7	-5.0	-20.3	1%
Services	10.4	-18.0	-7.9	-3.8	5.5	-6.3	-27.1	22%

Source: SETSMART

10

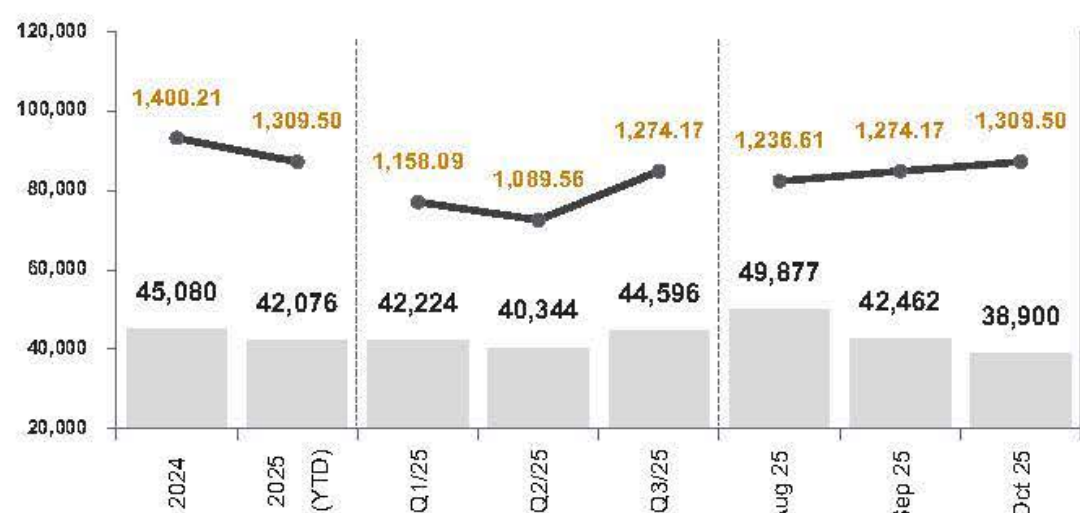
ในเดือนตุลาคม 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 39,473 ล้านบาท (ลดลง 27.9% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน) ส่งผลให้ในช่วง 10 เดือนแรกของปี มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 42,659 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

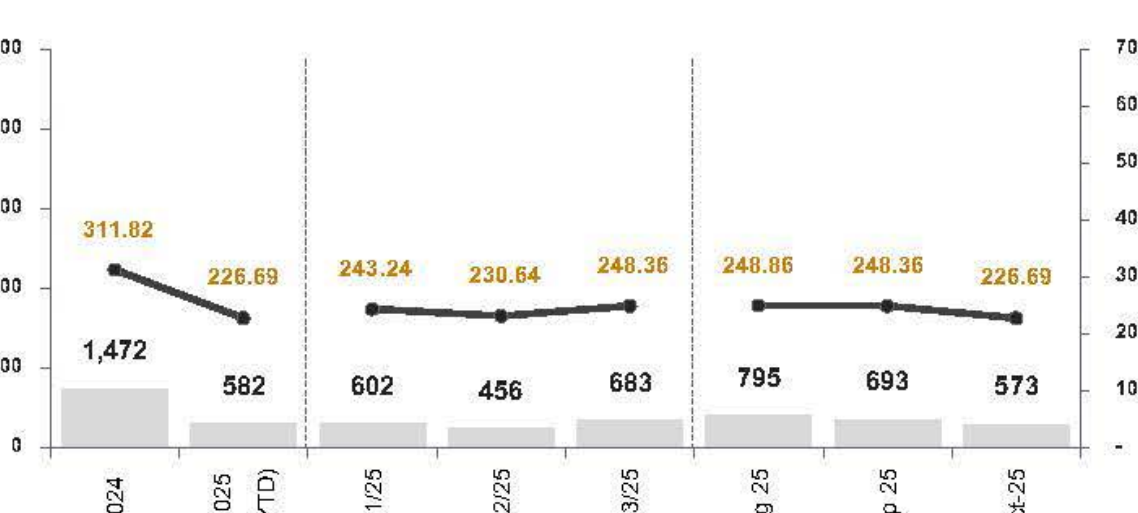
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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)	H1/25	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Aug 25	Sep 25	Oct 25
Average daily trading value	46,551	42,659	41,856	42,826	40,800	45,479	50,672	43,155	39,473
% YOY	-12.7%	-9.9%	-7.5%	-6.3%	-8.7%	-7.3%	10.1%	-31.0%	-27.9%

Source: SETSMART; Data as of Oct 31, 2025

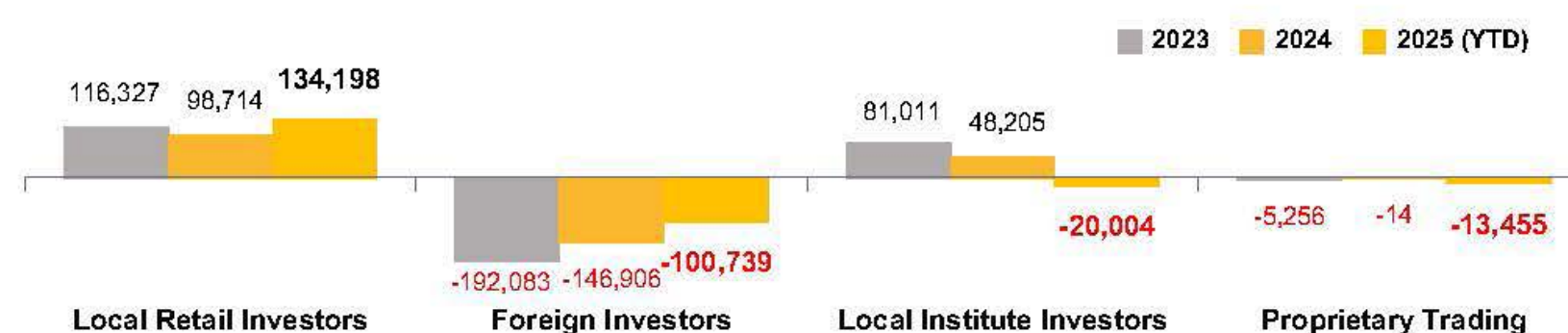
11

ในเดือนตุลาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 4,496 ล้านบาท ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนตุลาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 100,739 ล้านบาท



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 DR

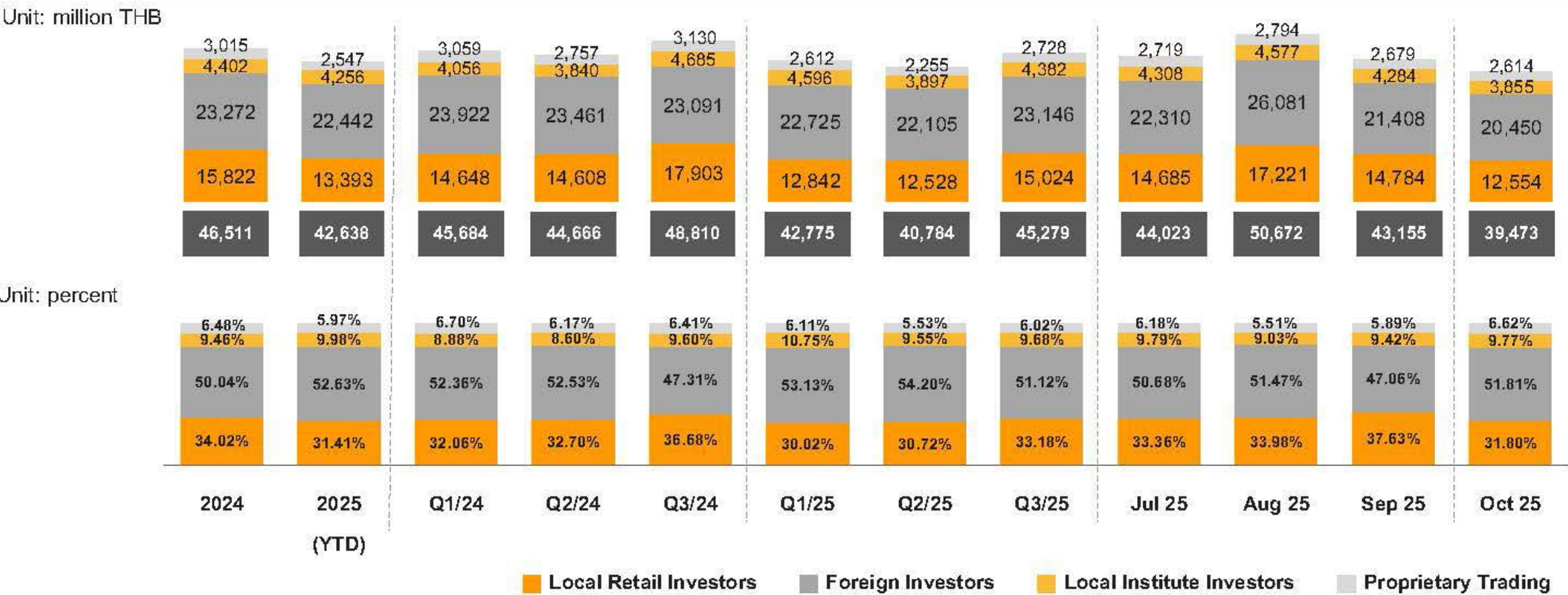
Source: SETSMART; Data as of Oct 31, 2025

12

ในเดือนตุลาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 51.81% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.80% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 9.77% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.62%



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



Source: SETSMART, Data as of Oct 31, 2025

ในเดือนตุลาคม 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. แมสเทค ลิงค์ (MASTEC) บมจ. แอตลาส เอ็นเนอจี (ATLAS) และ บมจ. ออนเซ็น รีทริต แอนด์ สปา กรุ๊ป (ONSENS) ขณะที่ใน mai มี 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. อินดิจี (IDG) และ บมจ. 88 (ไทยแลนด์) (88TH)



Size of IPO issued in selected exchanges

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

Country	2023	2024	Aug 25	Sep 25	Oct 25	10M2025	Top 5 IPO size in 10M2025				
Hong Kong	793	483	177	3,845	6	5,437	Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Japan	4,391	6,329	53	205	1,217	5,167	Zijin Gold International	Hong Kong	Basic Materials	3,213.2	Sep
Korea	3,108	3,272	656	33	141	2,643	JX Nippon Mining & Metals	Japan	Basic Materials	2,880.2	Mar
Malaysia	819	1,588	0	19	75	942	Tekscend Photomask Corp	Japan	Technology	931.3	Oct
Indonesia	3,571	907	0	282	0	921	LG CNS Co Ltd	Korea	Technology	846.1	Feb
Singapore	33	34	5	606	10	714	Centurion Accommodation	Singapore	Financial	601.0	Sep
Vietnam	34	221	0	0	413	413					
Thailand	1,267	780	3	25	48	109					
Philippines	72	202	0	0	0	13					

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg

HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mongkhong.co.th

ติดต่อโฆษณา โทร 081-906-9647, E-mail reporter@hooninside.com