

H O O N I N S I D E

MAGAZINE
รายเดือน
เมษายน



มองไป ข้างหน้า



มองไป ข้างหน้า

เพลานี้ ต้องมองไปข้างหน้า แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือน
เมษายน 2568 นำเสนอเรื่องราวที่น่าสนใจ รวมถึงทิศทางการทำธุรกิจ....

รพท.ผ่อนคลายเกณฑ์ การกำกับ
ดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและ
สินเชื่ออื่นที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ
เพื่อที่อยู่อาศัย (เกณฑ์ LTV) โดย
ประเมินว่าการผ่อนคลายเกณฑ์
LTV จะช่วยประดับประดา
ภาคอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจ
ที่เกี่ยวข้อง **โดยบรรเทาปัญหา
อุปทานคงค้างที่อยู่ในระดับสูงได้
บ้างเริ่ม 1 พ.ค.68-30 มิ.ย.69**

กลีกร วิชั่น เชียงไฮ้ หรือ KVPE บริษัทใน
กลุ่มธุรกิจธนาคารกลีกรไทย ได้ลงนามในบันทึก
ข้อตกลงที่ปรึกษาการลงทุนสินทรัพย์
นอกตลาดกับ สเตปสโตน กรุ๊ป จากประเทศจีน
StepStone Group (China) Ltd. บริษัทลูก
ของ StepStone Group Inc. (Nasdaq: STEP)
เปิดโอกาสให้นักลงทุนในประเทศไทยและ
เอเชียตะวันออกเฉียงใต้

เข้าถึงการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีขั้นสูงของ
จีน และเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้กับพอร์ต
ลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยงและแสวงหาผล
ตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศไทย
โดยเป็นรายแรกและรายเดียวบริหาร
โดยบริษัทลูกธนาคารในประเทศไทย
ที่สามารถลงทุนในหุ้นนอกตลาดด้วยสกุลหยวน

GUNKUL ผู้นำด้านพลังงานสีเขียวแบบครบ
วงจรใหญ่ที่สุดอันดับ 2 ของไทย ปรับผัง
องค์กรส่ง **นฤชล ดำรงปิยวุฒิ** ดำรงตำแหน่ง
ประธาน เจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) คนใหม่
พร้อมวิสัยทัศน์ **“พาร์ทเนอร์ด้านพลังงาน
สีเขียว และโครงสร้าง พื้นฐานแห่งภูมิภาค
เอเชีย ที่ได้รับการยอมรับสูงสุด”**
เปิดกลยุทธ์ **‘สมการแห่งความก้าวหน้า’**
ต่อยอด 3 ธุรกิจหลัก สร้างฐานธุรกิจ
ใหม่ มั่นใจรายได้เติบโตต่อเนื่อง รวม 3 ปี
มากกว่า 35,000 ล้านบาท

ก.ล.ต.ทบทวนปรับปรุงกฎหมาย เพิ่มอำนาจ
ก.ล.ต.ทำคดี ยกระดับเชื่อมั่นตลาดทุน
ด้านมาตรการทางกฎหมายเพื่อยับยั้ง
ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการทำ
ธุรกรรมของบริษัทจดทะเบียน ตลอด
จนเพิ่มประสิทธิภาพและยกระดับในการ
บังคับใช้กฎหมาย **โดยเพิ่มอำนาจ
ในการทำคดีของ ก.ล.ต.**

H O O N I N S I D E

รพท.

ผ่านคล้ายเกณฑ์ LTV ชั่วคราว

เพื่อระดับประกัน
ภาคอสังหาริมทรัพย์



เริ่ม 1 พ.ค.68
ถึง 30 มิ.ย.69

รพท. ผ่อนคลายเกณฑ์ LTV เป็นการชั่วคราว



เริ่ม 1 พ.ค.68 - 30 มิ.ย.69

นายสมชาย เลิศลาภวคิน

ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายนโยบายสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.)

เปิดเผยว่า ภาคอสังหาริมทรัพย์ในปัจจุบันชะลอตัวต่อเนื่องและยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจน สอดคล้องกับข้อมูลที่ได้รับจากการหารือกับทั้งผู้ประกอบการในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและสถาบันการเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) และคณะกรรมการนโยบายสถาบันการเงิน (กนส.) จึงเห็นควรให้ผ่อนคลายนโยบายการกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่ออื่นที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (เกณฑ์ LTV) โดยประเมินว่าการผ่อนคลายนโยบาย LTV จะช่วยประคับประคองภาคอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องโดยบรรเทาปัญหาอุปทานคงค้างที่อยู่ในระดับสูงได้บ้าง จึงอาจช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในภาพรวมได้จำกัด

ขณะที่การผ่อนคลายนโยบาย LTV ไม่ได้เพิ่มความเสี่ยงต่อเสถียรภาพระบบการเงินมากนัก เนื่องจากในปัจจุบันภาวะการเงินตึงตัวและสถาบันการเงินระมัดระวังในการให้สินเชื่อ

ทั้งนี้ คณะกรรมการฯ เห็นควรให้ผ่อนคลายนโยบาย LTV เป็นการชั่วคราว เนื่องจากเกณฑ์ LTV ของไทยผ่อนคลายน้อยอยู่แล้วเมื่อเทียบกับต่างประเทศ และการบังคับใช้เกณฑ์ LTV ยังมีความสำคัญเพื่อดูแลมาตรฐานการให้สินเชื่อของระบบสถาบันการเงิน ช่วยลดความเสี่ยงที่ผู้กู้จะได้รับสินเชื่อที่ไม่สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ รวมถึงลดความเสี่ยงต่อเสถียรภาพระบบการเงินที่จะมาจากการเก็งกำไรในภาคอสังหาริมทรัพย์

สาระสำคัญของการผ่อนคลายนโยบาย LTV มีดังนี้

1.

กำหนดให้เพดานอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกันเป็นร้อยละ 100 สำหรับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ทั้งกรณี (1) มูลค่าหลักประกันต่ำกว่า 10 ล้านบาท ตั้งแต่สัญญาปีที่ 2 เป็นต้นไป และ (2) มูลค่าหลักประกันตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป ตั้งแต่สัญญาปีที่ 1 เป็นต้นไป

2.

การผ่อนคลายนโยบายนี้ให้เป็นการชั่วคราว สำหรับสัญญาเงินกู้ที่ทำสัญญาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2569



หยวนต้า เซียร์ **AP , SIRI , SPALI**

หลัง รพท. ผ่อนคลาย เกณฑ์ LTV ชั่วคราว

บทวิเคราะห์ บล.หยวนต้า ระบุว่า รพท. ผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ชั่วคราว เป็น 100% ของมูลค่าหลักประกันตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2025 - 30 มิ.ย. 2026 สำหรับมูลค่าหลักประกันต่ำกว่า 10 ลบ. ตั้งแต่ สัญญาหลังที่ 2 เป็นต้นไป และมูลค่าตั้งแต่ 10 ลบ. ขึ้นไป สำหรับ สัญญาหลังที่ 1 เป็นบวกกับกลุ่ม Property แนะนำ AP, SIRI และ SPALI ธนาคารที่สัดส่วนสินเชื่อสูงอย่าง SCB รวมถึงหุ้น AMC ที่มีการขาย NPA สูงอย่าง BAM



ฟินันเซียฯ ชี้ผ่อนคลายนเกณฑ์ LTV ชั่วคราว คอนโดฯได้ประโยชน์ มากกว่าแนวราบ

บทวิเคราะห์ บล.ฟินันเซีย ไซรัสระบุว่า รพท.ผ่อนเกณฑ์ LTV ที่อยู่อาศัยทุก ระดับราคาชั่วคราว สำหรับทำสัญญาตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2025 - 30 มิ.ย. 2026 เป็น Sentiment บวก ในแง่เพิ่มความสามารถในการซื้อของผู้บริโภค โดยเรา มองว่าคอนโดฯจะได้รับประโยชน์มากกว่าแนวราบ โดยเฉพาะผู้ที่ซื้อคอนโด พร้อมโอนจำนวนมาก ได้แก่ SPALI 1.9 หมื่นลบ. , ORI 1.8 หมื่นลบ. และ AP

H O O N I N S I D E



นางพรอนงค์ บุขราตระกูล
เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ก.ล.ต. หนุน ปรับปรุงกฎหมาย

เพิ่มอำนาจ
ก.ล.ต. ทำคดี

ยกระดับเชื่อมั่นตลาดทุน

ก.ล.ต. หนุน ปรับปรุงกฎหมาย

เพิ่มอำนาจ ก.ล.ต. ทำคดี ยกระดับเชื่อมั่นตลาดทุน

ตามที่คณะรัฐมนตรี (ครม.) ในการประชุมเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2568 ได้มีมติเห็นชอบ ร่าง พ.ร.ก. แก้ไขเพิ่มเติม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. (ชุดยกระดับการกำกับดูแลกิจการและมาตรการบังคับใช้กฎหมาย) ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ

นางพรอนงค์ บุษราตระกูล

เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

กล่าวว่า การปรับปรุงกฎหมายในครั้งนี้ เป็นการปรับปรุงในหลายๆ มิติ ทั้งด้านการเพิ่มประสิทธิภาพเกี่ยวกับการกำกับดูแลการขายชอร์ตเพื่อให้เกิดความเป็นธรรม โปร่งใส ด้านการกำกับผู้ประกอบการวิชาชีพในตลาดทุนเพื่อยกระดับการทำหน้าที่ตรวจสอบและป้องกันการทุจริตของบริษัทจดทะเบียน การรายงานข้อมูลการก่อการะผิดกฎหมายในหลักทรัพย์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่สำคัญ ครบถ้วนและเพียงพอเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน ด้านมาตรการทางกฎหมายเพื่อยับยั้งความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมของบริษัทจดทะเบียน ตลอดจนเพิ่มประสิทธิภาพและยกระดับในการบังคับใช้กฎหมาย โดยเพิ่มอำนาจในการทำคดีของ ก.ล.ต.



“ที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้มีการดำเนินการในหลายด้านเพื่อยกระดับในการกำกับดูแล ให้มีความโปร่งใสและเป็นธรรม ต่อทุกภาคส่วน รวมทั้งเตรียมความพร้อมบุคลากรด้านการบังคับใช้กฎหมายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการปรับปรุงกฎหมายภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. เป็นส่วนหนึ่งในการยกระดับการกำกับดูแล โดยการออกเป็น พ.ร.ก. ตามที่ ครม. เห็นชอบจะช่วยให้การดำเนินการได้รวดเร็วมากขึ้น และเสริมสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุนให้แข็งแกร่งขึ้น ซึ่งเป็นรากฐานในการช่วยบรรเทาผลกระทบต่อตลาดทุนได้กรณีมีเหตุการณ์ไม่พึงประสงค์ อีกทั้งการเสริมสร้างตลาดทุนไทยให้แข็งแกร่งยังเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศอีกด้วย

สำหรับกรณีการเป็นพนักงานสอบสวนในคดีที่มี high impact ก.ล.ต. มีอำนาจในการทำคดีและเมื่อสรุปสำนวนเสร็จสิ้น จะนำส่งสำนวนและความเห็นไปยังพนักงานอัยการเพื่อพิจารณาสั่งฟ้องซึ่งเป็นไปตาม

หลักการ check and balance ตามกระบวนการยุติธรรม การดำเนินการดังกล่าว ก.ล.ต. สามารถบูรณาการพนักงานสอบสวนหรือเจ้าหน้าที่ตำรวจ หรือพนักงานสอบสวนคดีพิเศษหรือเจ้าหน้าที่คดีพิเศษ ซึ่งจะ

เป็นประโยชน์ในการร่วมสอบสวนคดีโดยใช้ความเชี่ยวชาญมาช่วยให้กระบวนการบังคับใช้กฎหมายในกรณี high impact สดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากขึ้น เลขาธิการ ก.ล.ต. กล่าว

H O O N I N S I D E



กสิกร วัชรัน เชียงไธ

(บริษัทในกลุ่มธุรกิจธนาคารกสิกรไทย)

จับมือ

StepStone

เสริมความ **แข็งแกร่ง** ลงทุน
ใน **หุ้นนอก ตลาดสกุลหยวน**

กสิกร วัชัน เชียงไ้

จับมือ StepStone

เสริมความแข็งแกร่งลงทุนในหุ้นนอกตลาดสกุลหยวน

กสิกร วัชัน เชียงไ้ หรือ KVPE บริษัทในกลุ่มธุรกิจธนาคารกสิกรไทย ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงที่ปรึกษาการลงทุนสินทรัพย์นอกตลาดกับ สเตปสโตน กรุ๊ป จากประเทศจีน StepStone Group (China) Ltd. บริษัทลูกของ StepStone Group Inc. (Nasdaq: STEP) เปิดโอกาสให้นักลงทุนในประเทศไทย และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เข้าถึงการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีขั้นสูงของจีน และเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้กับพอร์ตลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยงและแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศไทย โดยเป็นรายแรกและรายเดียวบริหารโดยบริษัทลูกธนาคารในประเทศไทยที่สามารถลงทุนในหุ้นนอกตลาดด้วยสกุลหยวน

นายภัทรพงศ์ กัณหสุพรรณ

รองผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกสิกรไทย

เปิดเผยว่า ความปั่นป่วนทางเศรษฐกิจโลกและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้จีนได้ปรับเปลี่ยนยุทธศาสตร์มุ่งสู่การพึ่งพาตนเองมากขึ้น เน้นการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจผ่านการเติบโตอย่างมีคุณภาพและการพัฒนาที่ยั่งยืน โดยให้ความสำคัญกับการพัฒนานวัตกรรมและเทคโนโลยีล้ำสมัยเป็นของตนเอง รวมถึงอุตสาหกรรมเกิดใหม่ เช่น ปัญญาประดิษฐ์ (AI), Large Language Model, Humanoid, electric vertical take-off and landing (eVTOL), การผลิตแบบล้ำสมัย และเทคโนโลยีสะอาด เป็นต้น จึงเป็นช่วงเวลาสำคัญที่เกิดความต้องการระดมทุนจากภาคธุรกิจในประเทศจีน

เพื่อตอบสนองต่อแนวโน้มและโอกาสทางการลงทุนที่เกิดขึ้น ล่าสุด บริษัท KASIKORN VISION (SHANGHAI) PRIVATE FUND MANAGEMENT CO., LTD. (KVPE) หรือ กสิกร วัชัน เชียงไ้ ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับ สเตปสโตน กรุ๊ป จากประเทศจีน (StepStone Group (China) Ltd.) ที่มีประสบการณ์ในตลาดจีนมากกว่า 15 ปี StepStone มีความเชี่ยวชาญในการจัดการสินทรัพย์ทางเลือก เช่น หุ้นนอกตลาด (Private Equity) การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์นอกตลาด (Private Real Estate) โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) และ การกู้ยืมเงินกันนอกตลาดทุน

(Private Debt) และมีเครือข่ายที่กว้างขวางในการสร้างความร่วมมือกับนักลงทุนและผู้จัดการกองทุนทั่วโลก ภายใต้ความร่วมมือดังกล่าว สเตปสโตนจะให้คำปรึกษาเชิงกลยุทธ์แก่ KVPE ในการใช้ข้อมูล และการวิเคราะห์เชิงลึกเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพและควบคุมความเสี่ยงอย่างเหมาะสม พร้อมยกระดับกระบวนการลงทุนให้เข้มงวด โปร่งใส ความร่วมมือครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถการลงทุนและให้บริการของ KVPE ให้แข็งแกร่งขึ้น สามารถนำเสนอโอกาสในการลงทุนที่หลากหลาย และมีศักยภาพสูงจากตลาดจีน

โดยเฉพาะการลงทุนหุ้นนอกตลาด (Private Equity) รวมทั้งการเข้าถึงการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีขั้นสูงของจีนที่เติบโตอย่างรวดเร็วและได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลจีนเพื่อตอบโจทย์นักลงทุนไทย และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น นอกเหนือจากการลงทุนในประเทศ โดยความร่วมมือนี้จะทำให้ KVPE เป็นรายแรกและรายเดียวบริหารโดยบริษัทลูกธนาคารที่สามารถลงทุนในหุ้นนอกตลาด (Private Equity) เป็นสกุลหยวนได้



นายเหว่ยโจว ชู

Partner and Head of Asia
บริษัท StepStone Group

เปิดเผยว่า ตลาดจีนมีศักยภาพมหาศาล และเวลานี้เป็น
จังหวะการเข้าลงทุนที่น่าสนใจ ความร่วมมือระหว่างทั้งสอง
ฝ่ายจะเปิดโอกาสให้นักลงทุนทั่วโลกจัดสรรสินทรัพย์ได้
อย่างมีประสิทธิภาพ และสร้างผลตอบแทนการลงทุนผ่าน
บริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง

ซึ่งความร่วมมือนี้จะเสริมสร้างการขยายธุรกิจของกลุ่ม
ธนาคารสีกกรไทยในต่างประเทศ เปิดช่องทางสำหรับนัก
ลงทุนจากประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในเอเชียตะวันออก
เฉียงใต้ เข้าถึงสินทรัพย์นอกตลาดคุณภาพสูงในจีน



H O O N I N S I D E

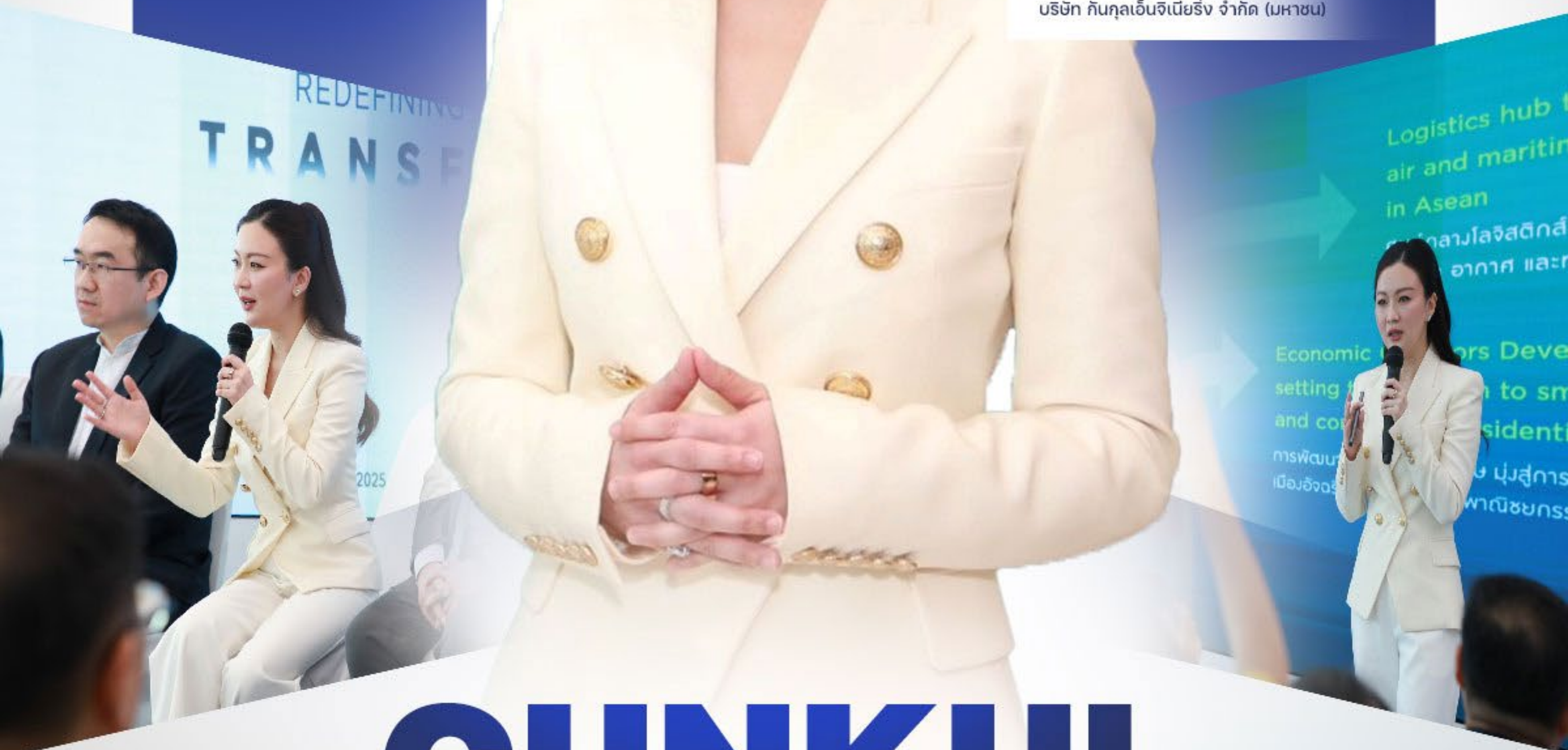


GUNKUL
not only the energy, we care

นฤชล ดำรงปิยวุฒิ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO)

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)



GUNKUL

สู่วิสัยทัศน์ใหม่พาร์ทเนอร์ด้าน

พลังงานสีเขียวแห่งเอเชีย

GUNKUL เปิดกลยุทธ์ ‘สมการแห่งความก้าวหน้า’

สู่วิสัยทัศน์ใหม่ พาร์ทเนอร์ด้าน
พลังงานสีเขียวแห่งเอเชีย

ตั้งเป้าใหญ่ รายได้รวม 3 ปี เกิน 35,000 ล้านบาท

GUNKUL ผู้นำด้านพลังงานสีเขียวแบบครบวงจรใหญ่ที่สุด
อันดับ 2 ของไทย ปรับองค์กรส่ง นฤชล ดำรงปิยวุฒิ ดำรง
ตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) คนใหม่ พร้อมวิสัยทัศน์
“พาร์ทเนอร์ด้านพลังงานสีเขียว และโครงสร้าง พื้นฐานแห่ง
ภูมิภาคเอเชีย ที่ได้รับการยอมรับสูงสุด” เปิดกลยุทธ์ ‘สมการแห่ง
ความก้าวหน้า’ ต่อยอด 3 ธุรกิจหลัก สร้างฐานธุรกิจใหม่ มั่นใจ
รายได้เติบโตต่อเนื่อง รวม 3 ปีมากกว่า 35,000 ล้านบาท

บริษัท กินกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL ตั้งเป้ากำลัง
การผลิตไฟฟ้าพลังงาน สีเขียวสะสม 2,000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2570
และพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และ พลังงานลม
ใหม่ เพื่อเตรียมความพร้อมรองรับ Direct PPA และการเปิดประมูล
รอบใหม่ โดยปัจจุบัน GUNKUL มีโรงไฟฟ้าพลังงานสีเขียวทั้งหมด
1,479 เมกะวัตต์ และมีถึง 832 เมกะวัตต์ ที่อยู่ระหว่างการ พัฒนา
โครงการรอรับรัฐรายได้ ตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% ทุกปี และภาย
ใต้เป้าการเติบโตทางรายได้รวมใน 3 ปีกว่า 35,000 ล้านบาท

คุณนฤชล เผยว่า ภายใต้วิสัยทัศน์ใหม่ของการเป็น “พาร์ทเนอร์ในด้านพลังงานสีเขียวและ
โครงสร้างพื้นฐานแห่งภูมิภาคเอเชีย” บริษัทฯ ได้มีการกำหนดกลยุทธ์ ‘สมการความก้าวหน้า’
ที่สื่อถึงการเติบโตอย่างเป็นระบบและมีความมั่นคง โดยมีสารตั้งต้นจากศักยภาพด้าน Profit
People และ Planet ของบริษัทฯ ที่สนับสนุนให้สามารถนำความเชี่ยวชาญด้านพลังงานแบบ
ครบวงจรของ GUNKUL ผสมเข้ากับกลยุทธ์ใหม่ เพื่อบรรลุผลลัพธ์ทางธุรกิจตามเป้าประสงค์



ทั้งนี้ได้แตกส่วนของกลยุทธ์ ออกเป็น 3 แนวทางด้วยกัน ได้แก่

1. Build Business Muscles

เปรียบเสมือนการสร้างกล้ามเนื้อทางธุรกิจที่แข็งแรงทั้งธุรกิจเดิมและธุรกิจในอุตสาหกรรมใหม่ ที่ GUNKUL สามารถสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน อันมาจากประสบการณ์ด้านพลังงานกว่า 40 ปี มุ่งเน้นการเติบโตรายได้ของ 3 กลุ่มธุรกิจหลัก และต่อยอดสู่ธุรกิจในอุตสาหกรรมใหม่ๆ ที่จุดแข็งของกันกุลสามารถสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน (Competitive advantage) ได้

2. Trim Operational Fat

แนวคิดนี้หมายถึงการปรับธุรกิจให้มีความคล่องตัวมากขึ้น โดยการปรับกระบวนการทำงานให้เอื้อต่อการเติบโต ลดขั้นตอนและต้นทุนการดำเนินงานที่ไม่จำเป็นออก ซึ่งในด้านธุรกิจจะโฟกัสเรื่องของการนำเทคโนโลยีเข้ามาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าแบบ 100% เพื่อให้เกิดการจัดสรรคนและเวลาอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมไปถึงการศึกษาเรื่องของโอกาสในการใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ หรือ AI เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกล้ามเนื้อทางธุรกิจอย่างจริงจัง

3. Create Stakeholder Impact

เป็นการสร้างกลยุทธ์ที่ให้ความสำคัญกับการขับเคลื่อนองค์กรอย่างยั่งยืนแบบไม่ฉาบฉวย แต่ GUNKUL วางความยั่งยืนเป็นพื้นฐานในการดำเนินธุรกิจ ควบคู่ไปกับการดูแลทุกภาคส่วนอย่างเหมาะสม

ในฐานะประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ ดิฉันมีความมุ่งมั่นที่จะทำงานร่วมกับคณะกรรมการทีมผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน และสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้น รวมถึงดูแลทุกภาคส่วนอย่างเหมาะสม บริษัทฯ ได้วางแผนที่จะสร้างการเติบโตอย่างเป็นระบบและมั่นคง ซึ่งนำธุรกิจหลักของบริษัทฯ มาต่อยอดด้วย 3 กลยุทธ์แบบบูรณาการ

เริ่มจากในกลุ่ม ธุรกิจหลัก GUNKUL

จะเดินหน้าเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงปลายปี 2567 บริษัทฯ ได้ผ่านคุณสมบัติและได้รับการคัดเลือกเพิ่มขึ้นอีกกว่า 319 เมกะวัตต์ ทั้งโครงการพลังงานลม และพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการพิจารณา เพิ่มเติม ทั้งนี้สอดคล้องกับเป้าของบริษัทฯ ที่จะเพิ่มโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดในพอร์ตโฟลิโอทั้งในไทยและต่างประเทศทั้งหมดเป็น 2,000 เมกะวัตต์ภายใน 3 ปี พร้อมทั้งเดินหน้าต่อยอดธุรกิจแบตเตอรี่ ทั้งในระดับ เชิงพาณิชย์และระดับโครงข่าย และศึกษาโอกาสในการทำธุรกิจพลังงานสีเขียวใหม่ๆ เช่น **SMR, Green hydrogen**



สำหรับอีก 2 กลุ่มธุรกิจ บริษัทฯ ได้วางแผนขยายบริการรับเหมาวิศวกรรมไฟฟ้าและอินฟราสตรัคเจอร์ สู่ตลาดแรงดันสูง 115 kV - 500 kV ซึ่งมีความเฉพาะทางสูง ทำให้ผู้เล่นในตลาดยังมีจำนวนไม่มากนัก และยังมีมองไปถึงการต่อยอดธุรกิจด้านสายส่งระบบสื่อสาร ซึ่งต่อยอดจากธุรกิจสายส่งพลังงานไฟฟ้า ในส่วนของกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าเอง ก็ได้มีการเตรียมความพร้อมที่จะเปิดตลาดใหม่สำหรับกลุ่มอุปกรณ์ไฟฟ้าในระดับแรงดันกลางจนถึงแรงดันสูงเพิ่มเติม และเข้าประมูลโครงการ

ของทั้งภาครัฐและเอกชนในปี 2568 ที่เติบโตสอดคล้องกับความต้องการโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานสะอาด และแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้า (แผน PDP) ฉบับล่าสุด ซึ่งตั้งเป้าให้แหล่งพลังงานหมุนเวียนมีสัดส่วนเป็น 51% ของการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดภายในปี 2580 หรือคิดเป็นมูลค่าตลาดกว่า 1 ล้านล้านบาท ทั้งหมดนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่เพียงเติบโตทั้งในด้านรายได้ แต่ยังสามารถรักษาศักยภาพในการทำกำไรที่ดีได้อีกด้วย

สำหรับธุรกิจใหม่ๆ หรือ New S-curve

คุณนฤชล เพิ่มเติมว่า บริษัทฯ มองหาอุตสาหกรรมใหม่ๆ ที่ไม่จำกัดแค่พลังงาน แต่กำหนดชัดเจนว่าต้องเป็นอุตสาหกรรมที่อยู่ในเทรนด์ความสนใจของประเทศ โดยมีพลังงานสะอาดเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ขับเคลื่อนความสำเร็จที่สำคัญ เนื่องจาก GUNKUL มีความเชี่ยวชาญทางด้านพลังงานที่สามารถช่วยดูแลโครงการทั้งห่วงโซ่คุณค่า จึงเป็น

ที่มาของธุรกิจใหม่ ได้แก่ ศูนย์ข้อมูลสีเขียว หรือ Green Data Center และการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ (Infrastructure Development) ซึ่งต่างเป็นพื้นที่ทางธุรกิจใหม่ ทั้งคู่ที่ได้รับการสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ รวมไปถึงการทำ Co-investment สร้างความร่วมมือด้านการลงทุนร่วมกับพันธมิตรบริษัทในไทยและ

บริษัทต่างชาติเพื่อให้เกิด Green S-curve อื่นๆ ต่อไป เพื่อพุ่งไปสู่เป้าหมายรายได้ในกรอบ 3 ปีที่ตั้งไว้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคำนึงถึงการเติบโตอย่างยั่งยืนในมิติของผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง (Stakeholder) โดยได้กำหนดเป้าหมายอย่างชัดเจนในการทำให้หุ้น GUNKUL ได้ AAA ESG SET Rating

โดยสรุปในปี 2567 ที่ผ่านมา GUNKUL

ทำผลประกอบการได้ดีเป็นอย่างดี มีรายได้เพิ่มขึ้น 24% เป็น 9,400 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 1,661 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 % ซึ่งนับว่าเป็นความสำเร็จ ที่มาจาก 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่

1. ธุรกิจผลิตไฟฟ้าและพลังงานสะอาด

บรรลุสัญญาโครงการพลังงานใหญ่และเติบโตในกลุ่มโซลาร์รูฟท็อป ทำให้ปัจจุบันกำลังผลิตสะสมเป็น 1,479 เมกะวัตต์ ส่งผลให้ GUNKUL มี กำลังการผลิตพลังงานสะอาดเป็นอันดับที่ 2 ของประเทศ

2. ธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้า

และระบบอินฟราสตรัคเจอร์ รายได้เติบโตกว่า 80% ซึ่งมาจากประสบการณ์ EPC ครอบคลุมตั้งแต่โรงไฟฟ้า สายส่งไฟฟ้า และสถานียไฟฟ้าในทุกระดับแรงดัน

3. ธุรกิจผลิตอุปกรณ์สำหรับไฟฟ้า

ทำยอดขายเติบโต 28% ด้วยเช่นกัน



ล่าสุดบริษัทฯ ได้วางแผนงานเพื่อ สานต่อความสำเร็จอย่างมั่นคงและยั่งยืน ภายใต้วิสัยทัศน์ใหม่

“The Most Recognized Partner in Inclusive Green Energy and Infrastructure across Asia”

ผู้นำในการเป็นพาร์ทเนอร์ทางธุรกิจด้านพลังงานสีเขียวและอินฟราสตรัคเจอร์แบบครบวงจรแห่งภูมิภาคเอเชีย และสำหรับปี 2568 นี้บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% รายได้รวมใน 3 ปีเติบโตกว่า 35,000 ล้านบาท โดยปัจจุบัน GUNKUL มีโรงไฟฟ้าพลังงานสีเขียวทั้งหมด 1,479 เมกะวัตต์

โดยมี 832 เมกะวัตต์ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการรอรับรู้อยู่ได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีมูลค่างานรอรับรู้อยู่ได้ (backlog) กว่า 3,800 ล้านบาทอีกด้วย



เปิดรับทุกความ สดใหม่

พีที สดใหม่ไปกับคุณ



PRM

ส่งซีก Q1/68 สดใส

แย้มมีรายการพิเศษหนุน
เพิ่มขึ้นเรือใหม่ให้บริการ

PRM ส่งซีกผลงานไตรมาส 1/68 สดใส ตั้งเป้ารายได้ทั้งปี 2568 เติบโตแตะหมื่นล้านบาท หลังมีเรือใหม่ให้บริการเพิ่มขึ้น แย้มข่าวดีรับรายได้พิเศษจากการจำหน่ายเรือ FSU 1 ลำในไตรมาส 1 พร้อมวางงบลงทุนปีนี้ 2,000 - 3,000 ล้านบาท ไว้สำหรับขยายกองเรือต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่ม Offshore Support Vessel (OSV) เชื่อว่ายังมีโอกาสต่อเนื่องในอีก 3-5 ปีต่อจากนี้



**นายวิสิทธิ์พล จุไรสินธุ์ ผู้อำนวยการ
สายการเงินและบัญชี บริษัท ปริมา
มารีน จำกัด (มหาชน) หรือ PRM**

ผู้นำธุรกิจขนส่งปิโตรเลียมทางทะเลครบวงจร เปิดเผยว่า บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่ารายได้ในปี 2568 จะเติบโตทำสถิติใหม่ จากการที่มีเรือใหม่เข้ามาให้บริการมากขึ้น ทั้งเรือ Hybrid Crew Boat จำนวน 2 ลำ ที่ให้บริการบริษัทน้ำมันแห่งชาติอาบูดาบี และเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบสำหรับแท่นขุดเจาะน้ำมัน (FSO) อีกจำนวน 1 ลำ โดยเริ่มให้บริการและรับรายได้ทันทีตั้งแต่ไตรมาส 1/68 ที่ผ่านมายุ่งย้งรายได้ระยะยาว รวมถึงยังมีแผนรับเรือ Crew Boat ต่อใหม่เข้ามาเพิ่มอีก 2 ลำ ในครั้งแรกของปี 2568

พร้อมเผยแผนขยายธุรกิจต่อเนื่องด้วยงบลงทุน 2,000 - 3,000 ล้านบาท เพื่อขยายกองเรือในกลุ่มที่มีแนวโน้มเติบโตสูงในระยะยาว ทั้งกลุ่มเรือขนส่งปิโตรเคมีเหลวที่ได้โอนสิทธิ์จากความต้องการขนส่งปิโตรเคมีของลูกค้า กลุ่มโรงกลั่นต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงธุรกิจกลุ่ม Offshore Support Vessel (OSV) ที่ยังคงมีความต้องการใช้งานสูงในภูมิภาค อันเนื่องมาจากการขยายตัวของกิจกรรมสำรวจและผลิตในแถบอ่าวไทย และกลุ่มธุรกิจ OSV นี้ ยังถือเป็นธุรกิจดาวรุ่งที่จะเข้า

มาเสริมเสถียรภาพให้กับรายได้ของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน

“การขยายธุรกิจไปในกลุ่ม OSV เป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะช่วยลดความผันผวนของธุรกิจโดยรวม เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีสัญญาณระยะยาวรองรับ ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่มั่นคงแน่นอน” นายวิสิทธิ์พล กล่าว

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/68 มีแนวโน้มสดใสเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) หลังให้บริการเรือใหม่เพิ่มเติมตามที่กล่าวไปข้างต้น และการกลับมาให้บริการของ 2 เรือใหญ่ VLCC และ AWB ที่เข้าอู่ซ่อมในช่วงไตรมาส 4/67 พร้อมสร้างรายได้ที่มั่นคงต่อเนื่องต่อจากนี้

นอกจากนี้ ในไตรมาส 1/68 บริษัทฯ มีการจำหน่ายเรือกักเก็บและผสมน้ำมันกลางทะเล (FSU) 1 ลำ เนื่องจากเรือมีอายุการใช้งานมากตามกลยุทธ์ในการปรับลดอายุกองเรือ และเป็นการขายทำกำไรก่อนเพื่อป้องกันผลกระทบทางเศรษฐกิจการสงครามการค้า จึงเป็นจังหวะเหมาะสมในการขาย และจะเริ่มให้บริการเรือ FSU ลำใหม่ตามแผนในเดือน พ.ค. 68 ทำให้ยังคงมีเรือ FSU ให้

บริการจำนวน 5 ลำเท่าเดิม พร้อมกันนี้ การจำหน่ายเรือลำดังกล่าวยังเป็นรายได้พิเศษที่จะช่วยเสริมผลประกอบการในไตรมาสนี้ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

นายวิสิทธิ์พล จุไรสินธุ์ กล่าวเพิ่มเติมว่า **“การจำหน่ายเรือออกไปในไตรมาสนี้ ถือเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การบริหารจัดการสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งไม่เพียงช่วยสร้างรายได้พิเศษเข้ามาเสริมผลประกอบการเท่านั้น แต่ยังเป็นการปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมตามสภาวะตลาด ขณะเดียวกัน การนำเรือใหม่ที่มีประสิทธิภาพสูงเข้ามาทดแทน จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน และลดต้นทุนการดำเนินงานในระยะยาว”**

ทั้งนี้ เชื่อมั่นว่าผลกระทบจากสงครามการค้าและมาตรการภาษีของสหรัฐอเมริกา จะกระทบกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในวงจำกัด เนื่องจาก PRM ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคน้ำมันในประเทศและภูมิภาคอาเซียนเป็นหลัก และในปี 68 นี้ บริษัทฯ มุ่งขยายพอร์ตธุรกิจในกลุ่มที่มีศักยภาพสูง พร้อมรักษาประสิทธิภาพกองเรือให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร เพื่อผลักดัน PRM สู่เป้าหมายการเติบโต และสร้างรายได้ทะลุหมื่นล้านบาทตามที่ตั้งใจไว้

INET

เปิดแผนลงทุน “INET-IDC4”

INET ตอกย้ำความมั่นใจแก่ลูกค้าที่ใช้บริการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูล ทั้ง 3 แห่งของบริษัทฯ (INET-IDC1-3) มีความมั่นคงปลอดภัย ได้มาตรฐานสากล ชูการจัดเก็บข้อมูลระบบคลาวด์มีความเร็วสูงและมีเสถียรภาพ ระบบข้อมูลไม่ได้รับความเสียหายจากเหตุแผ่นดินไหว เผยแผนลงทุนโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลแห่งใหม่ “INET-IDC4” ยึดกรอบแผนบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ ด้านภัยพิบัติ (Business Continuity Plan: BCP) สร้างความมั่นคงปลอดภัยมุ่งให้บริการด้าน Cloud Service & Digital Platform เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจดิจิทัล



นางมรุต กุลธรรมโยธิน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) หรือ INET ผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานด้านไอซีทีแบบครบวงจร เปิดเผยว่า การดำเนินธุรกิจผู้ให้บริการ Local Cloud Service บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับความปลอดภัยศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลอย่างสูงสุด ทั้งการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของข้อมูลในโลกไซเบอร์ (Cyber security) และผลกระทบจากการเกิดภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อโครงสร้างพื้นฐานและส่งผลกระทบต่อการทำงานของลูกค้า โดยศูนย์ฯ ของบริษัทฯ ได้รับการออกแบบภายใต้การบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan: BCP) ด้านภัยพิบัติ รวมทั้งตอบโต้ภัยการใช้งานรองรับทั้งรูปแบบศูนย์ข้อมูลหลัก (DC) และศูนย์กู้คืนระบบ (DR) จึงเป็นศูนย์จัดเก็บข้อมูลที่มีเทคโนโลยีทันสมัย มีความเสถียรภาพสูง และปลอดภัยได้มาตรฐานระดับสากล นอกจากนี้ ได้ทำประกันภัยอาคารศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลเพื่อให้ความมั่นใจแก่ผู้ใช้บริการอีกด้วย

ทั้งนี้หลังจากเกิดเหตุแผ่นดินไหวเมื่อวันที่ 28 มี.ค. ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดส่งทีมตรวจสอบระบบและอุปกรณ์ที่สำคัญ รวมทั้งทีมวิศวกรเข้าตรวจสอบโครงสร้างอาคารอย่างเร่งด่วน โดยพบว่าศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลของบริษัทฯ ทั้ง 3 แห่งในปัจจุบัน ประกอบด้วย 1) INET-IDC1 ณ

อาคารบางกอกไทยทาวเวอร์ ถนนรางน้ำ 2) INET-IDC2 อาคารไทยซัมมิททาวเวอร์ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ และ 3) INET-IDC3 จังหวัดสระบุรี สามารถใช้งานการจัดเก็บข้อมูลระบบคลาวด์ตามปกติ และการเชื่อมต่อระหว่างศูนย์ฯ ยังคงมีความเร็วสูงและมีเสถียรภาพ สามารถดำเนินการได้อย่างราบรื่น

อย่างไรก็ตามในฐานะที่ INET เป็นผู้ให้บริการ Local Cloud Service โดยมุ่งให้บริการด้าน Cloud Service & Digital Platform เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจดิจิทัลของประเทศไทยเติบโตอย่างยั่งยืน คณะผู้บริหารตระหนักถึงความสำคัญในการรับมือสถานการณ์ฉุกเฉินในอนาคต การวางแผนลงทุนโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลแห่งใหม่ได้พิจารณาอย่างรอบคอบทุกมิติ

โดยเฉพาะแผนบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan: BCP) ด้านภัยพิบัติ โดยจะดำเนินการวิเคราะห์ความเสี่ยงจากภัยพิบัติที่อาจเกิดขึ้น เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว ไฟไหม้ พายุ และการกำหนดมาตรการการสำรองข้อมูล การจัดหาพื้นที่ทำงานสำรอง โดยการเลือกทำเลที่มีศักยภาพและมีความสำคัญต่อความยั่งยืนของธุรกิจในระยะยาว ซึ่งการลงทุนโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลแห่งใหม่ “INET-IDC4” ที่ภาคอีสาน ซึ่งคาดว่าจะรองรับสูงสุดถึง 300,000-600,000 VMI เพื่อให้ลูกค้ามั่นใจในความมั่นคงด้านความปลอดภัยของศูนย์ปฏิบัติการข้อมูล

นายสุตกานต์ แนนหนา กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไอเน็ต รีท แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไอเน็ต หรือ INETREIT กล่าวว่า บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการคัดเลือกทรัพย์สินที่จะเข้าลงทุนด้วยความรอบคอบอย่างครอบคลุมทุกมิติ ทั้งด้านศักยภาพการเติบโตในเทรนด์เทคโนโลยีและความปลอดภัยของทรัพย์สินในระยะยาว นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญต่อระบบป้องกันความเสี่ยงจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ ที่พร้อมรองรับการให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบโต้ภัยการขยายตัวของธุรกิจดิจิทัลในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ปัจจุบันทรัพย์สินของกองทรัสต์ประกอบด้วยศูนย์ข้อมูล INET-IDC3 เฟส 1 และเฟส 2 (ครึ่งเฟส) ที่ให้บริการด้าน Co-location และ Cloud ครอบคลุมทั้ง Infrastructure as a Service (IaaS), Platform as a Service (PaaS) และ Software as a Service (SaaS) นอกจากนี้ ทรัพย์สินของ INETREIT ได้รับการรับรองมาตรฐานระดับสากล ซึ่งรวมถึง Uptime Tier III Certification และมาตรฐาน ISO ที่เกี่ยวข้องทั้ง Data Center และ Cloud สะท้อนถึงคุณภาพและความน่าเชื่อถือของการให้บริการสอดคล้องกับกลยุทธ์ของกองทรัสต์ในการมุ่งเน้นโอกาสในการเติบโตในระยะยาว

CH รับมือกำแพงภาษีที่รับมือ

เร่งส่งสินค้า เดินหน้าเจรจา คู่ค้าเดิมขยายลูกค้าใหม่ทั่วโลก

CH รับมือมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เร่งส่งออกสินค้าล็อตใหญ่ 80% พร้อมวางแผนระยะยาว เจรจาคู่ค้าเดิม ขยายตลาดใหม่ยุโรป-เอเชีย-ตะวันออกกลาง ตามความต้องการบริโภคผลไม้แปรรูปคุณภาพสูง เล็งลงทุนต่างประเทศลดภาษี สร้างแบรนด์ให้แข็งแกร่งในเวทีโลก สร้างโอกาสเติบโต มั่นใจสินค้ามีคุณภาพ มีมาตรฐาน พร้อมรับทุกสถานการณ์



นายกิตติ ศรีสว่างนาม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เจริญอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) หรือ CH ผู้ผลิตและจำหน่ายผลไม้และอาหารแปรรูป ได้แก่ ผลไม้อบแห้ง ปลากระป๋อง และขนมเพื่อสุขภาพ เปิดเผยว่า จากมาตรการนโยบายการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากประเทศไทยของสหรัฐอเมริกาภายใต้นโยบายของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อหลายฝ่าย รวมถึงผลิตภัณฑ์ของบริษัทบางส่วน ที่มีการส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา

ทั้งนี้ ในช่วงระยะขยายเวลาระงับการเก็บภาษีต่างตอบแทนเป็นเวลา 90 วัน บริษัทได้เร่งดำเนินการส่งออกสินค้าที่มีออเดอร์ล่วงหน้าอยู่แล้วราว 80% ไปยังคู่ค้าในประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อลดผลกระทบด้านภาษีที่อาจเกิดขึ้น โดยสินค้าของบริษัทยังคงสามารถส่งออกได้ตามปกติ

อย่างไรก็ตาม เพื่อรับมือกับความเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

CH มีแนวทางดังนี้ คือ

1. ดำเนินการเจรจาเชิงลึกกับคู่ค้าเดิมในสหรัฐอเมริกา เพื่อหาทางออกร่วมกัน
2. มุ่งกระจายความเสี่ยงไปยังตลาดใหม่ โดยเฉพาะกลุ่มประเทศในโซนยุโรปซึ่งยังมีความต้องการบริโภคผลไม้แปรรูปคุณภาพสูงจากเอเชียอย่างต่อเนื่อง และมีแผนขยายกลุ่มลูกค้าไปยังประเทศอื่นๆ เพิ่มเติม อาทิ จีน อินเดีย และตะวันออกกลาง โดยตั้งงบการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่ในปี 2568
3. แผนระยะยาว คือ การลงทุนในประเทศที่เสียภาษีน้อยกว่า รวมถึงมีวัตถุดิบใกล้เคียงกับประเทศไทย
4. ลงทุนในวัตถุดิบระยะยาว เพื่อให้ได้ต้นทุนที่ถูกลง และ

5. รักษาสภาพคล่องกระแสเงินสด เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท รวมถึงเป็นเงินทุนสำรอง

“ท่ามกลางปัญหาที่เกิดขึ้น ถือเป็นความท้าทายจากปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ แต่เราเชื่อมั่นว่า CH เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมาตรฐานและศักยภาพสูง สามารถแข่งขันในตลาดสากลได้ พร้อมเดินหน้าปรับตัวในทุกสถานการณ์ เพื่อรักษาเสถียรภาพของบริษัท และสร้างโอกาสใหม่อยู่เสมอ ซึ่งเป็นส่วนช่วยให้บริษัทสามารถรับมือกับสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้เป็นอย่างดี รวมถึงยังเป็นโอกาสในการขยายฐานลูกค้า และสร้างแบรนด์ให้แข็งแกร่งขึ้นในเวทีโลก โดยปัจจุบันได้ขยายไปแล้วในหลายประเทศ อาทิ สหรัฐอเมริกา, แคนาดา, อิตาลี, นอร์เวย์, ญี่ปุ่น, จีน, เลบานอน, อินเดีย และซาอุดีอาระเบีย มั่นใจว่าการขยายฐานลูกค้าใหม่ ๆ จะสร้างการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ”
นายกิตติ กล่าว

SVI

ผนักพาร์เนอรจีน ลงทุนโครงการผลิต Multilayer PCB และ HDI



SVI ตั้งบริษัทร่วมลงทุน กับ China Circuit Technology (Shantou) Corporation เพื่อลงทุนในโครงการผลิต Multi-layer PCB และ High Density Interconnect (HDI) PCB มูลค่าราว 3,889 ล้านบาท

บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) SVI เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 4/2568 ประชุมเมื่อวันที่ 17 เมษายน 2568 มีมติให้บริษัทเข้าทำสัญญาร่วมลงทุน (Joint Venture Agreement) เพื่อจัดตั้งบริษัท ลงทุนกับ China Circuit Technology (Shantou) Corporation ("CCTC") เพื่อลงทุนในโครงการผลิต Multilayer PCB และ HDI (High Density Interconnect) PCB โดยมีรายละเอียดของบริษัทร่วมลงทุนดังกล่าวดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท : บริษัท แอดวานซ์ อินเทอร์เน็ตคอนเนกชัน เทคโนโลยี จำกัด (Advanced Interconnection Technology Company Limited)

ประเทศ : ประเทศไทย

ประเภทธุรกิจ : ดำเนินธุรกิจนำเข้าและส่งออก พัฒนา ผลิต แปรรูป ให้บริการ และจำหน่ายแผงวงจรพิมพ์ ผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์โมดูล ผลิตภัณฑ์

ประกอบอิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงบริการหลังการขายและบริการทางเทคนิค ตลอดจนจำหน่ายเครื่องมือวิเคราะห์ทางเคมีอุปกรณ์ระบบอัตโนมัติทางอุตสาหกรรม และอุปกรณ์ออปโตอิเล็กทรอนิกส์

ผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น:

บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 75 China Circuit Technology (Shantou) Corporation ("CCTC") ร้อยละ 25

ทุนจดทะเบียน : 1,600,000,000 บาท (หนึ่งพันหกสิบล้านบาท) ประกอบไปด้วยเงินทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยชำระค่าหุ้นดังนี้

1. บริษัท จำนวน 1,200,000,000 บาท (หนึ่งพันสองสิบล้านบาท)

ประกอบด้วย

1.1 ชำระด้วยเงินสด L013,000,000 บาท (หนึ่งพันสิบสามล้านบาท)

1.2 ชำระด้วยทรัพย์สิน ได้แก่ ที่ดินของบริษัท

มูลค่า 187,000,000,000 บาท (หนึ่งร้อยแปดสิบล้านบาท)

2. CCTC ชำระด้วยเงินสดจำนวน 400,000,000 บาท (สี่สิบล้านบาท)

แหล่งที่มาของเงินทุน : เงินสดของบริษัทและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

โดยบริษัทร่วมลงทุนดังกล่าวมีโครงการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่และติดตั้งเครื่องจักรเพื่อการผลิตแผ่นพิมพ์วงจร (printed circuit board: PCB) โดยโรงงานบริษัทร่วมลงทุนอยู่ในพื้นที่สวนอุตสาหกรรมบางกะดี จังหวัดปทุมธานี **มูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 3,889 ล้านบาท**

PROEN

ขาย Data Center รับทรัพย์ 290 ล้านบาท

PROEN ขายหุ้น 30% ใน ซีซอร์ ดาต้าเซ็นเตอร์ แอนด์ คลาวน์ เซอร์วิส เซส ให้แมกมา โฮลดิ้ง คอมพานี ลิมิเต็ด มูลค่าไม่น้อยกว่า 290 ล้านบาท ยืนยันผลกระทบรายได้ ยังคงมีพื้นที่ศูนย์บริการข้อมูล (Data Center) อีก 1 แห่ง พื้นที่กว่า 2,000 ตร.ม.



นายกิตติพันธ์ ศรีบัวเอี่ยม ประธานกรรมการบริหาร บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน) PROENเปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2568 ของ บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ซึ่งประชุมเมื่อวันพฤหัสบดีที่ 17 เมษายน 2568 มีมติเป็นเอกฉันท์ อนุมัติให้เข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ

บริษัท ซีซอร์ ดาต้าเซ็นเตอร์ แอนด์ คลาวน์ เซอร์วิส เซส จำกัด ("ซีซอร์ ดาต้า เซ็นเตอร์") ร้อยละ 30 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท มูลค่าไม่น้อยกว่า 290,000,000 บาท จำนวน 50,568,927 หุ้น ให้ บริษัท แมกมา โฮลดิ้ง คอมพานี ลิมิเต็ด จำกัด (ผู้ซื้อ) โดยบริษัทคาดว่าจะเข้าทำรายการแล้วเสร็จสมบูรณ์ภายในปี 2568

ภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ จะไม่มีผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีพื้นที่ศูนย์บริการข้อมูล (Data Center) อีก 1 แห่ง ที่อาคารโทรคมนาคม บางรัก ซึ่งมีพื้นที่กว่า 2,000 ตร.ม.

ทั้งนี้ บริษัทมีแผนการการใช้เงินดังนี้

1. ชำระหุ้นกู้ และเงินกู้ธนาคาร จำนวนไม่เกิน 100,000,000 บาท

2. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ 190,000,000 บาท

ส่งผลให้บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ ซึ่งสามารถนำไปใช้ตามความจำเป็น เช่น ชำระหนี้ลดภาระ

ดอกเบี้ย, เสริมเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจหลัก, ลงทุนในโครงการใหม่ที่มีผลตอบแทนสูงกว่า และลดแรงกดดันต่อกระแสเงินสด (Cash Flow Pressure Reduction) การลดความเสี่ยงเหล่านี้ช่วยให้บริษัทมีกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) มากขึ้น นำไปใช้ในการดำเนินงาน หรือคืนผลตอบแทนให้กับ ผู้ถือหุ้นได้ทันที

อีกทั้ง บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงจากการลงทุนระยะยาว ซึ่งการลงทุนโครงการ Data Center ต้องใช้เงินลงทุน สูงและมีระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) หากต้องลงทุนอย่างเต็มประสิทธิภาพ

(5 MW) ก่อนเปิด ให้บริการ อาจทำให้บริษัทขาดสภาพคล่องและไม่สามารถนำเงินไปลงทุนในโครงการใหม่ๆ ที่ให้ผลตอบแทน ได้เร็วกว่า

IVL ขายบริษัทย่อย ทางอ้อม ในประเทศโปรตุเกส

นายโชวิค รอย เซา์ดูรี เลขานุการบริษัท บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) IVL เปิดเผยว่าบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (“ไอวีแอล” หรือ “บริษัท”) ขอเรียนให้ทราบว่า คณะกรรมการบริหารของบริษัท Indorama Netherlands B.V. (“INBV”)



ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ บริษัท ได้มีมติเมื่อวันที่ 7 เมษายน 2568 ให้ดำเนินการขาย บริษัทย่อยของ INBV คือ บริษัท Indorama Ventures Portugal PTA – Unipessoal, LDA. (“IVPPTA”) ในประเทศโปรตุเกส โดยจะเป็นการขายหุ้นทั้งหมด ซึ่ง คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวน หุ้นใน IVPPTA ที่ถือโดย INBV (“ธุรกรรม”) IVPPTA ดำเนิน การโรงงานผลิต PTA

ตั้งอยู่ที่เมือง Sines ประเทศ โปรตุเกส ซึ่งหลังจากที่บริษัทได้ ประเมินถึงสภาพการณ์ตลาดและ แรงกดดันทางเศรษฐกิจอย่าง ละเอียดถี่ถ้วนแล้ว รวมถึงต้นทุน ด้านวัตถุดิบและด้านพลังงานที่ เพิ่มขึ้น ตลอดจนผลกระทบจาก สภาวะเงินเฟ้อ และการแข่งขันจาก การนำเข้า PTA ด้วยต้นทุนที่ต่ำแล้ว บริษัทจึงตัดสินใจที่จะดำเนินการ ตามกลยุทธ์ในการเพิ่มประสิทธิภาพ สินทรัพย์โดยการขายกิจการใน บริษัท IVPPTA

การขายกิจการในบริษัท IVPPTA ในครั้งนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงานหรือฐานะทางการเงิน ของบริษัท เนื่องจากสินทรัพย์ของ IVPPTA ได้มีการบันทึกการด้อยค่า ทางบัญชีไว้แล้วในปี 2567

ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็น รายการที่เกี่ยวข้องกัน แต่เข้าข่าย เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลัก เกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่าย ไปซึ่งทรัพย์สิน

(รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการ ปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน ในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง ทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มี การแก้ไขเพิ่มเติม) (ซึ่งต่อไปนี้จะ เรียกรวมนกันว่า ประกาศการได้มา

หรือจำหน่ายไปฯ”) โดยผลรวมของ ขนาดรายการ คำนวณมาจากงบ การเงินรวมของบริษัทที่ได้รับการ ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งรายการมีขนาดต่ำกว่า ร้อยละ 15 และจากการคำนวณ ขนาดของรายการรวมที่เกิดขึ้น ระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมา ผลรวม ของขนาดรายการมีมูลค่าไม่เกิน ร้อยละ 15 ตามที่กำหนดไว้ใน ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ

อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมดังกล่าว เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายไปซึ่งบริษัท ย่อยทางอ้อม โดยจะมีผลให้บริษัท ย่อยทางอ้อมดังกล่าวไม่ถือเป็น บริษัทย่อยของบริษัทอีกต่อไป

ธุรกรรมดังกล่าวดำเนินการ เสร็จสิ้นแล้วในวันที่ 11 เมษายน 2568 และในวันดังกล่าว IVPPTA จะไม่ถือเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ บริษัทอีกต่อไป

NKT

โบรกกะ เคาะเป้าสูงสุด 12.20 บ./หุ้น



นครน
NAKORNTHON
HOSPITAL

โบรเกอร์เชียร์ "ซื้อ" หุ้น NKT เคาะราคาเป้าหมายสูงสุด 12.20 บาท/หุ้น คาดกำไรปี 68 และ 286 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.2% ประเมินรายได้เติบโตระยะยาวจากการเพิ่มจำนวนเตียง IPD จาก 150 เตียงเป็น 481 เตียงในปี 70 รวมถึงการรับคนไข้ประกันสังคม และการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ หนุนความต้องการโครงการ "Nakornthon Long Life Center" ที่จะเปิดบริการปี 69

บล.ทรีนิตี้ จำกัด เผยแพร่
บทวิเคราะห์ แนะนำซื้อหุ้น
บริษัท โรงพยาบาลนครน
จำกัด (มหาชน) (NKT) โดย
ระบุว่า ยังคงคาดการณ์กำไร
ปี 2568 ที่ 286 ล้านบาท
เติบโต 18.2% จากปีก่อน
ตามคาดการณ์รายได้ที่เพิ่ม
ขึ้น โดยการเติบโตระยะยาว
มาจากการเพิ่มจำนวนเตียง
IPD จาก 150 เตียงเป็น 481
เตียงภายในปี 2570 เติบโต
220.7% และการรับคนไข้
กลุ่มประกันสังคมที่จะเพิ่ม
ฐานคนไข้ให้ครอบคลุมยิ่งขึ้น

ทั้งนี้การเข้าสู่สังคมผู้สูง
อายุหนุนความต้องการของ

โครงการ "Nakornthon
Long Life Center" ที่คาด
ว่าจะเปิดให้บริการในปี 2569

โดยประเมินราคาเป้าหมาย
ปี 2568 ของ NKT ที่ 12.20
บาท ด้วยวิธี SOPT จากโรง
พยาบาลนครน 1 ที่ 11.00
บาท และจากโรงพยาบาล
นครน 2 และโครงการ
"Nakornthon Long Life
Center" ที่
1.20 บาท ปัจจุบัน NKT
ซื้อขายที่ Forward P/E ที่
8.42X และ EV/EBITDA ที่
4.23X ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่
34X และ 17X ตามลำดับ

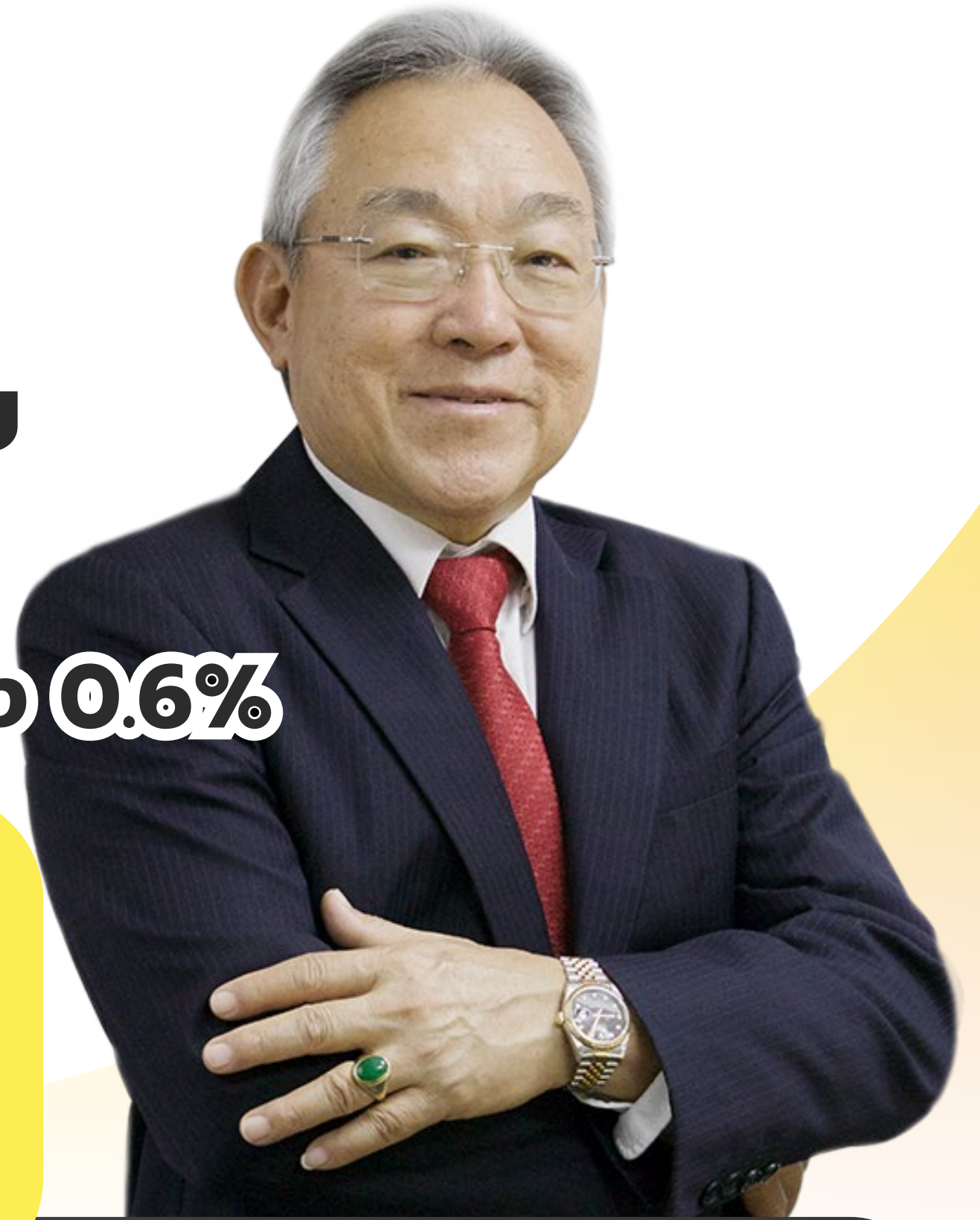
บล.ทิสโก้ จำกัด เผยแพร่บท
วิเคราะห์แนะนำซื้อหุ้น NKT
ประเมินมูลค่าเหมาะสมเท่ากับ
10.20 บาท

โดยระบุว่า คาดว่าไตรมาส
1/2568 รายได้โรงพยาบาล
จะปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส
4/2567 จากการฟื้นตัวของ
จำนวนผู้ป่วยหลังช่วงวัน
หยุดยาวในไตรมาสดังกล่าว
EBITDA margin ควรเพิ่มขึ้น
จากไตรมาสก่อนหน้าเช่นกัน
จากการไม่มีค่าใช้จ่ายครั้ง
เดียว (ค่าใช้จ่ายการเข้าจด
ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
และค่าประชาสัมพันธ์ที่
เกี่ยวข้องครั้งเดียว)

AH

เชื่อนโยบายทรมปีไม่กระทบ ธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ชี้ส่งออกโดยตรงไปสหรัฐฯเพียง 0.6%

บมจ.อาพีโก ไฮเทค ประเมิน นโยบายการค้าที่อาจมีการ
ปรับเปลี่ยนภายใต้การบริหารของประธานาธิบดีโดนัลด์
ทรมปี ไม่มีผลกระทบโดยตรงอย่างมีนัยสำคัญต่อการ
ดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ชี้ปัจจุบันส่งออกโดยตรงไป
สหรัฐอเมริกาต่ำมากเพียง 0.6% ของรายได้รวม



**นาย เอิบ ชู ชวน ประธาน
กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่
บริหาร บมจ.อาพีโก ไฮเทค
(AH)** เผยว่า ปัจจุบัน
ลูกค้าหลัก 5 รายของบริษัทใน
ประเทศไทยต่างผลิตกระบะ
เพื่อส่งออกไปยังภูมิภาคต่างๆ
ทั่วโลก โดยไม่มีการส่งออก
โดยตรงไปยังสหรัฐอเมริกา
เนื่องจากกระบะที่ผลิตส่วนใหญ่
เป็นรุ่นพวงมาลัยขวา ซึ่ง
ไม่ตรงกับมาตรฐานตลาดใน
สหรัฐฯ ที่ใช้พวงมาลัยซ้ายดัง

นั้นด้วยเหตุดังกล่าว บริษัทฯ จึง
ประเมินว่า นโยบายด้านการค้า
และภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ
ภายใต้การบริหารงานของ
รัฐบาลสหรัฐฯ ชุดปัจจุบัน จะ
ไม่มีผลกระทบโดยตรงอย่างมีนัย
สำคัญต่อรายได้ หรือการดำเนิน
งานของ AH

แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยัง
คงติดตามสถานการณ์ด้าน
ภูมิรัฐศาสตร์ การค้า และ
เศรษฐกิจโลกอย่างใกล้ชิด

พร้อมเตรียมความพร้อมเชิงกล
ยุทธ์ เพื่อรองรับความผันผวนที่
อาจเกิดขึ้น

**นายเอิบ กล่าวเพิ่มเติมว่า
บมจ.อาพีโก ไฮเทค ยังคง
ดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการ
สร้างความยั่งยืน เสริมสร้าง
ความสามารถในการแข่งขัน
ระดับโลก และสร้างคุณค่าให้กับ
ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในระยะยาว
อย่างมั่นคง**

LALIN

แย้มไตรมาสแรกปีนี้ ไทยยอดขายราว 1.3-1.4 พันลบ.

ประเมินเหตุการณ์แผ่นดินไหวส่งผลบวกกับ
บ้านแนวราบมากขึ้น สะท้อน Real Demand

LALIN แย้มไตรมาสแรกปีนี้ ไทยยอดขายราว 1.3-1.4 พันลบ. ประเมินเหตุการณ์แผ่นดินไหวส่งผลบวกกับบ้านแนวราบมากขึ้น สะท้อน Real Demand , ย้ำแผนปี 68 ปันยอดขาย 5 พันลบ. เปิด 6-8 โครงการใหม่ ชี้การผ่อนปรนมาตรการ LTV นั้น จะช่วยกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ได้ในไตรมาส 2/68 นี้ ล่าสุดเปิดตัวโครงการ แลนซีโอ เพรสติจ บังนา-ศรีวารี มูลค่าโครงการกว่า 1,000 ล้านบาท ผลตอบรับดี



นายบุรีชัย ชากรกุล กรรมการผู้จัดการ บริษัท ลลิล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ LALIN เปิดเผยว่า แนวโน้มยอดขาย ไตรมาส 1/2568 เป็นไปในทิศทางที่ดี โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่า ยอดขาย (Presale) ในช่วง 3 เดือนแรก (มกราคม-มีนาคม) จะอยู่ที่ประมาณ 1,300-1,400 ล้านบาท คิดเป็นกว่า 20% ของเป้าหมายยอดขายทั้งปีที่ตั้งไว้ 5,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ในช่วง 2 เดือนแรก (มกราคม-กุมภาพันธ์) ตัวเลขของของการส่งออกเพิ่มขึ้น เศรษฐกิจที่ยังคงเป็นบวก ส่งผลบวกต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์

สำหรับไตรมาส 2/2568 บริษัทมีแผนเปิดตัว 2 โครงการใหม่ ขณะนี้ยังสรุปมูลค่าโครงการ

ไม่ได้ โดยเป็นโครงการในทำเลกรุงเทพฯ-ปริมณฑล 1 โครงการ และชลบุรี 1 โครงการ ซึ่งโครงการที่จะเปิดใหม่ในทำเลชลบุรีนั้น จะเป็นการเปิดตัวเพื่อทดแทนโครงการเดิมที่ขายหมดไป

ขณะที่ การผ่อนปรนมาตรการ LTV นั้น น่าจะเข้ามาช่วยกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ในช่วงไตรมาส 2/2568 นี้ ด้วยเช่นกัน

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายรายได้จะเติบโตที่ระดับ 4,000 ล้านบาท ซึ่งล่าสุดบริษัทมียอดขายรอโอน (Backlog) ในมือรวมมูลค่า 600-700 ล้านบาท จะทยอยรับรู้ทั้งหมดภายในช่วงระยะเวลา 2 เดือนจากนี้

อย่างไรก็ตาม จะมียอดขายรอโอนใหม่ๆ ที่เข้ามาทดแทนยอดขายรอโอนเดิมที่ทยอยรับรู้ไป

ด้านยอดขาย (Presale) ในปี 2568 ตั้งเป้าไว้ที่ 5,000 ล้านบาท เติบโต 10% จากปีก่อน โดยมีแผนจะเปิดตัวโครงการใหม่ 6-8 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 4,000-5,000 ล้านบาท โดยล่าสุดเปิดตัวโครงการ แลนซีโอ เพรสติจ บังนา-ศรีวารี มูลค่าโครงการกว่า 1,000 ล้านบาท บนทำเลทองบังนา-ศรีวารี จ.สมุทรปราการ **ซึ่งถือเป็นทำเลอนาคตที่น่าจับตามองที่สุดของกรุงเทพฯ จากการเติบโตของโครงสร้างพื้นฐานและการคมนาคมที่เชื่อมต่อทุกมิติของชีวิตคนเมืองได้อย่างลงตัว**

BCP

เผยหน่วยผลิตเชื้อเพลิง อากาศยานยั่งยืน

(SAF) คืบหน้าก่อสร้างมากกว่า 95%

นางสาว วรรณสิริ ตรงตระกูลวงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่สายงานกำกับองค์กร และเลขานุการบริษัทบริษัทบางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) BCP เปิดเผยว่า ตามที่มีข่าวปรากฏในสื่อเกี่ยวกับการดำเนินงานของหน่วยผลิตเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (SAF) บริษัทบางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ยืนยันความพร้อมในการดำเนินงานของโครงการดังกล่าว ทั้งในด้านวัตถุดิบ เทคโนโลยี และตลาดรองรับ



โดยถือเป็นผู้บุกเบิกการผลิต Neat SAF 100% รายแรกของประเทศไทยด้วยการใช้วัตถุดิบจากน้ำมันปรุงอาหารใช้แล้ว (Used Cooking Oil: UCO) และวัตถุดิบทางเลือกที่เป็นของเหลือทิ้งจากภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการอื่นๆ ภายใต้ระบบที่ได้รับการรับรองมาตรฐานระดับสากลจาก International Sustainability and Carbon Certification (ISCC)

โดยการลงทุนในโครงการ SAF ถือเป็นก้าวสำคัญของบริษัทฯ จากผู้นำด้านพลังงานทดแทนสู่ผู้นำพลังงานแห่งอนาคต ต่อยอดจากประสบการณ์กว่า 20 ปี ในการจัดเก็บ UCO เพื่อผลิตเชื้อเพลิงชีวภาพ และมีความได้เปรียบเชิงต้นทุนด้วยการใช้ทรัพยากรและโครงสร้างพื้นฐานของโรงกลั่นเดิม ช่วยลดต้นทุนการก่อสร้างและการดำเนินงาน

ณ เดือนเมษายน 2568 โครงการมีความก้าวหน้าด้าน การก่อสร้างแล้วกว่า 96% และอยู่ระหว่างการเตรียมเดินเครื่องในไตรมาส 2 ของปี 2568 โดยมีแผนเริ่มต้นจากการทดสอบสมรรถนะของโรงงาน (Plant Performance Test Run) และจะทยอยเพิ่มระดับการผลิต (Ramp-up) ไปสู่การดำเนินงานอย่างต่อเนื่องตามสัญญาการจำหน่ายและแนวโน้มความต้องการของตลาด ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขาย SAF กับลูกค้าหลักแล้ว และรับจ้างการกลั่น (Tolling) อีกทั้งอยู่ระหว่างการเจรจากับพันธมิตรเพิ่มอย่างต่อเนื่อง

แม้ในหลายประเทศยังไม่มียุทธศาสตร์บังคับผสม SAF ที่ชัดเจน โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชีย แต่ความต้องการเชื้อเพลิง SAF ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องทั่วโลก จากแรงขับเคลื่อนของเป้าหมาย Net

Zero และการลดคาร์บอนในภาคการบิน ขณะเดียวกัน หลายภูมิภาค เช่น สหภาพยุโรป ได้เริ่มกำหนดเป้าหมายขั้นต่ำที่ 296 ภายในปีนี้ ซึ่งสะท้อนทิศทางที่ชัดเจนและสร้างแรงจูงใจในการลงทุน ทั้งนี้ แม้ในระยะสั้นตลาด SAF อาจยังมีปริมาณเหลืออยู่บ้าง แต่ในระยะยาวเริ่มจากปี 2573 กลับมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะขาดแคลน เมื่อข้อกำหนดบังคับเริ่มทยอยมีผลในหลายประเทศทั่วโลก

ทั้งนี้ หน่วยผลิต SAF ของบริษัทฯ ดำเนินการโดยบริษัท บีเอสจีเอฟ จำกัด จะมีพิธีเปิดในวันที่ 25 เมษายน 2568 ณ โรงกลั่นน้ำมันบางจาก พระโขนงนับเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญของกลุ่มบริษัทบางจาก ในการต่อยอดสู่ธุรกิจพลังงานแห่งอนาคต และร่วมผลักดันประเทศไทยสู่สังคมคาร์บอนต่ำ

ASIAN PALM OIL PUBLIC COMPANY LIMITED



บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน

นายสิทธิภาส อุดมผลกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์ คุณภาพ

น้ำมันปาล์มดิบ

เมล็ดในปาล์ม

กะลา

ไฟฟ้า

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



<https://asianpalmoil.com/>



075-681355



Info@asianpalmoil.com

กลุ่มทิสโก้

แจ้ง งบไตรมาส 1/68
กำไรสุทธิ 1,643 ล้านบาท
ลดลง 5.2% จากปีก่อน



กลุ่มทิสโก้ เผยผลประกอบการไตรมาส 1/2568 กำไรสุทธิ 1,643 ล้านบาท ลดลง 5.2% จากปีก่อน สะท้อนภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบาง ขณะที่สถานะการเงินยังคงแข็งแกร่ง โดยกลุ่มทิสโก้ และ ธนาคารทิสโก้ ได้รับการเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรจาก ทริสเรตติ้ง เป็นระดับ “A” และ “A+” ตามลำดับ

นายศักดิ์ชัย พิชะพัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มทิสโก้ (Mr. Sakchai Peechapat, Group Chief Executive, TISCO Financial Group Public Company Limited)

เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสแรกของปี 2568 เผชิญกับความท้าทายจากหลายปัจจัยทั้งในประเทศและต่างประเทศ จากความตึงเครียดของสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ และเหตุแผ่นดินไหวที่สร้างความตื่นตระหนกและกระทบต่อความเชื่อมั่น กดดันภาคเศรษฐกิจที่เปราะบางอยู่แล้วให้อ่อนแอลงยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังต้องจับตาความเสี่ยงใหม่จากมาตรการภาษีตอบโต้จากสหรัฐฯ ที่เริ่มขึ้นในเดือนเมษายน 2568 ทั้งนี้ ประเมินว่า อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2568 จะยังมีความท้าทายสูง คาดการณ์ว่า จะเติบโตเพียง 1.5-2% โดยขึ้นอยู่กับผลของการเจรจาต่อรองอัตราภาษีกับสหรัฐฯ และผลกระทบข้างเคียงในภูมิภาค

ผลกระทบจากเศรษฐกิจดังกล่าว ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาส 1/2568 ของกลุ่มทิสโก้ ปรับตัวลดลง 5.2% จากไตรมาส 1 ของปีที่แล้ว มาอยู่ที่ 1,643 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลง สอดรับกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย และการให้ความช่วยเหลือลูกค้าภายใต้โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบางเพื่อช่วยลดภาระดอกเบี้ยลง ด้านตลาดรถยนต์ในประเทศยังคงซบเซา ยอดขายรถยนต์ใหม่ในไตรมาสแรกลดลงเกือบ 10% ส่งผลให้การปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่เป็นไปอย่างยากลำบาก แม้ว่าทิสโก้จะสามารถเพิ่ม Penetration Rate ได้ จากการเป็นพาร์ทเนอร์กับแบรนด์ใหม่ ๆ มากขึ้น รวมถึงค่าธรรมเนียมธุรกิจประกันภัยที่ชะลอตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ กลุ่มทิสโก้ได้เพิ่มระดับการตั้งสำรองหนี้เพื่อสงวนยูนิตอยู่ที่ 0.7% ของสินเชื่อเฉลี่ย เพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield Loans) และความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

ด้านธุรกิจค่าธรรมเนียม ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนยังคงเติบโตต่อเนื่อง จากการนำเสนอผลิตภัณฑ์กองทุนใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในภาวะตลาดหุ้นผันผวน พร้อมครองตำแหน่งผู้นำในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สะท้อนความไว้วางใจที่แข็งแกร่งจากลูกค้า นอกจากนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์ยังสามารถขยายส่วนแบ่งทางการตลาดได้ แม้ในภาวะที่ปริมาณการซื้อขายในตลาด

หลักทรัพย์ฯ ลดลง

“กลุ่มทิสโก้ จะมุ่งเน้นการเติบโตอย่างระมัดระวัง โดยยึดมั่นในหลักการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ การควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่าย และการนำเทคโนโลยีมายกระดับผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมการติดตามดูแลลูกค้ากลุ่มเปราะบางอย่างใกล้ชิด โดยให้ความช่วยเหลืออย่างตรงจุดและรวดเร็วผ่านโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐ อาทิ โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากแผ่นดินไหว รวมถึงมาตรการปรับโครงสร้างหนี้เชิงป้องกัน (Pre-emptive Debt Restructuring) ของกลุ่มทิสโก้ ขณะเดียวกันยังมุ่งมั่นที่จะเดินหน้าขยายบริการบริหารความมั่งคั่ง เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนเชิงข้างไปกับลูกค้า ทั้งในภาวะปกติและช่วงเวลาวิกฤต” นายศักดิ์ชัยกล่าว

ล่าสุด บริษัท ทริสเรตติ้ง ได้ปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A” จากเดิมที่ “A-” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิตที่ระดับ “คงที่” (Stable) รวมถึงปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A+” จากเดิม “A” ด้วยแนวโน้ม “คงที่” เช่นกัน สะท้อนถึงพื้นฐานทางการเงินที่แข็งแกร่งของกลุ่มทิสโก้ จากความสามารถในการกำกับดูแลที่มั่นคง ความยืดหยุ่นในการให้บริการสินเชื่อรายย่อย ความสามารถในการตอบสนองความต้องการของตลาด การดำเนินกลยุทธ์อย่างระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน และสถานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งรองรับต่อความเสี่ยงรอบด้าน

สรุปผลประกอบการสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2568

ผลการดำเนินงานของกลุ่มทิสโก้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 1,643 ล้านบาท ลดลง 5.2% เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2567 สาเหตุมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลง 2.0% เนื่องจากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ เพื่อสอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคาร

แห่งประเทศไทย ประกอบกับกลุ่มทิสโก้ให้การช่วยเหลือลูกหนี้ในโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ด้วยการปรับโครงสร้างหนี้และลดภาระดอกเบี้ยบางส่วนให้แก่ลูกหนี้ในกลุ่มเปราะบาง นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss - ECL) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.7% ของสินเชื่อเฉลี่ย เพื่อรองรับการเติบโตของสินเชื่อที่มีผลตอบแทนสูง (High Yield Loans) ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจและหนี้ภาคครัวเรือนที่ยังคงเปราะบาง ในขณะที่รายได้ที่มียอดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 3.4% จากการเติบโตของธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ 10.3% โดยบลจ.ทิสโก้ มีการออกกองทุนรวมใหม่ 7 กองในระหว่างไตรมาส ค่าธรรมเนียมธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 3.3% จากส่วนแบ่งทางการตลาดของ บล.ทิสโก้ ที่ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้ง กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้รับผลกระทบจากตลาดรถยนต์ในประเทศที่ยังคงซบเซา ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าประกันภัยอ่อนตัวลงในทิศทางเดียวกัน ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปรับตัวลดลง 0.9% จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ 15.0%

เงินให้สินเชื่อรวมของกลุ่มทิสโก้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 231,190 ล้านบาท ลดลง 0.4% จากสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักมาจากสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่และสินเชื่อ SME ที่ลดลงตามยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ชะลอตัว ประกอบกับการเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนในสภาวะที่หนี้ครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูง สำหรับสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) อยู่ที่ 2.4% ของสินเชื่อรวม เป็นไปตามแผนการขยายสินเชื่อที่มีผลตอบแทนในระดับสูง โดยกลุ่มทิสโก้ยังคงมุ่งเน้นการเติบโตอย่างระมัดระวัง พร้อมด้วยดำเนินนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุม ทั้งนี้ ระดับค่าเผื่อสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) อยู่ที่ 153.8%

ธนาคารทิสโก้ยังคงรักษาระดับฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง โดยมีประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ 20.7% สูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำ 11.0% ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และมีอัตราเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ที่ 18.9% และ 1.8% ตามลำดับ

เอสซีบีเอกซ์

ประกาศผลกำไรสุทธิ

ไตรมาส 1/68

จำนวน 12,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ของปี 2568 จำนวน 12,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ที่รอบคอบ

ในไตรมาส 1 ของปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 31,047 ล้านบาท ลดลง 2.2% จากปีก่อน จากการลดลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ และยอดสินเชื่อโดยรวมที่ลดลง 1.0% จากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง รายได้ค่าธรรมเนียมและอื่น ๆ มีจำนวน 10,251 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7% จากปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจการบริหารความมั่งคั่ง ในขณะที่ค่าธรรมเนียมจากการขายประกันภัย และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 17,140 ล้านบาท ลดลง 5.3% จากปีก่อน จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ และการยุติการดำเนินธุรกิจแพลตฟอร์มโรบินฮู้ดในปี 2567 โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ลดลงมาอยู่ที่ 39.9%

บริษัทฯ ตั้งสำรองลดลง 6.2% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นของธนาคารและธุรกิจกลุ่ม Gen 2 โดยเฉพาะจากบริษัท คาร์ดเอกซ์ จำกัด ทั้งนี้ ได้รวมสำรองพิเศษจากการประเมินเบื้องต้นเพื่อรองรับผล

กระทบที่อาจเกิดขึ้นจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage ratio) คงอยู่ในระดับสูงที่ 156%

คุณภาพของสินเชื่อโดยรวมอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดี โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 อยู่ที่ 3.45% ลดลงจาก 3.52% ในปีก่อน เงินกองทุนตามกฎหมายของบริษัทฯ อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 18.8%

นายอาทิตย์ นันทวิทยา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า "ปีนี้เริ่มต้นด้วยความท้าทายที่สำคัญ จากเหตุการณ์แผ่นดินไหวและความไม่แน่นอนอย่างสูงจากการขึ้นอัตราภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการช่วยเหลือลูกค้ารายย่อยและเอสเอ็มอีที่ได้รับผลกระทบจากแผ่นดินไหวอย่างทันท่วงที เช่น การพักชำระหนี้ และการให้สินเชื่อเพื่อซ่อมแซมที่อยู่อาศัยและฟื้นฟูกิจการที่ได้รับผลกระทบ และคาดว่าผลกระทบต่อธุรกิจของกลุ่ม SCBX มีในวงจำกัด

สำหรับความเสี่ยงจากการขึ้นอัตราภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ นั้น บริษัทฯ ประเมินว่าจะทำให้ GDP ของประเทศปีนี้ลดลงเหลือร้อยละ 1.5 และมีโอกาสทวีความรุนแรงมากกว่าคาดได้ บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมเชิงรุก โดยติดตามสถานการณ์ของลูกค้าย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อม และร่วมมือกับลูกค้าในการพัฒนาแนวทางแก้ไขที่เหมาะสม

แม้จะเผชิญกับความท้าทายเหล่านี้ ผลประกอบการไตรมาสแรกปี 2568 ของบริษัทฯ ยังคงแข็งแกร่ง จากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ที่รอบคอบ ซึ่งในไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ มีอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม อีกทั้งธุรกิจในกลุ่ม Gen 2 และ 3 มีกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ช่วยต่อยอดผลประกอบการธุรกิจ Gen 1

บริษัทฯ ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปีที่แล้วในอัตราร้อยละ 80 และยังคงมุ่งมั่นที่จะรักษาความเข้มแข็งทางการเงินเพื่อสนับสนุนลูกค้าและเศรษฐกิจไทย พร้อมกับเพิ่มมูลค่าผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง"

KBANK

ไตรมาส 1/68

กำไร 13,791 ล้านบาท

NPL อยู่ที่ระดับ 3.19%



นางสาวปัทมยา อินทวิชัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกสิกรไทย เปิดเผยว่า ภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 ปี 2568 ขยายตัวในกรอบจำกัด แม้การส่งออกสินค้าจะขยายตัวสูงจากผลของการเร่งส่งออกก่อนการปรับขึ้นภาษีของสหรัฐฯ แต่การผลิตภาคอุตสาหกรรม รวมถึงการลงทุนภาคเอกชนกลับไม่ได้รับอานิสงส์อย่างเต็มที่ เพราะปัญหาเชิงโครงสร้าง การแข่งขันสูง และความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐฯ

สำหรับในปี 2568 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวต่ำกว่าปีก่อน โดยนอกจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวช่วงปลายเดือนมีนาคมจะมีผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยว ธุรกิจห้างสรรพสินค้าและก่อสร้างแล้ว การปรับขึ้นภาษีตอบโต้ทางการค้าของสหรัฐฯ ยังมีผลกระทบต่อสินค้าส่งออกของไทยหลายรายการ ซึ่งความตึงเครียดของสงครามการค้าจากการปรับขึ้นของภาษีตอบโต้เป็นความเสี่ยงเพิ่มเติมต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ขณะที่มาตรการของภาครัฐอาจช่วยประคองเศรษฐกิจได้เพียงบางส่วน เนื่องจากการใช้จ่ายในประเทศยังถูกกดดันจากฐานะทางการเงินที่เปราะบางและภาระหนี้ของภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง

ท่ามกลางความท้าทายของปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งในและนอกประเทศที่มีความเสี่ยงสูง รวมทั้งความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ธนาคารและบริษัทย่อยยังคงดำเนินธุรกิจด้วยความรอบคอบ โดยมุ่งเน้นการสร้างคุณค่าที่ยั่งยืนให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ซึ่งรวมถึงความรับผิดชอบต่อลูกค้าผู้ฝากเงิน ผู้ลงทุน การดูแลช่วยเหลือลูกค้าในด้านต่าง ๆ อย่างเหมาะสม ทั้งการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม การให้ความร่วมมือผ่านโครงการภาครัฐเพื่อสนับสนุนให้ลูกค้าสามารถดำเนินชีวิต และธุรกิจต่อไปได้อย่างยั่งยืน ตลอดจนการส่งมอบผลตอบแทนที่มั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้น ผ่านการเดินหน้าตามยุทธศาสตร์ 3+1 และการจัดการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Productivity) อย่างต่อเนื่องภายใต้บริบทของเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูง

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งของธนาคารได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย ซึ่งเป็นการปฏิบัติที่สอดคล้องกับแนวทางสากล โดยมีผลต่อการรับรู้ และการจัดประเภทรายการในงบการเงินเพื่อให้ข้อมูลทางการเงินสะท้อนมูลค่าทางการเงินของกิจการได้ดียิ่งขึ้น งบการเงินรวมปี 2567 ได้มีการปรับปรุงใหม่เสมือนได้นำมาตรฐานฉบับดังกล่าว มาถือปฏิบัติย้อนหลังเพื่อให้ข้อมูล

สามารถเปรียบเทียบกันได้ ทั้งนี้ การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาใช้ไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการเงินรวมของธนาคารและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 เปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ปรับปรุงใหม่ ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจำนวน 2,761 ล้านบาท หรือ 7.23% เป็นผลจากการเผชิญแรงกดดันของภาวะอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพสูงอย่างระมัดระวัง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (Net interest margin : NIM) อยู่ที่ระดับ 3.41% แม้ว่ารายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเติบโตขึ้นจำนวน 1,826 ล้านบาท หรือ 15.39% จากกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน รายได้จากการลงทุน และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ อย่างไรก็ตาม รายได้จากการดำเนินงานสุทธิลดลงจำนวน 935 ล้านบาท หรือ 1.87%

โดยค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ อยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการบริหารจัดการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ ต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to income ratio) อยู่ที่ระดับ 40.84% นอกจากนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยยังคงยึดหลักความระมัดระวังอย่างรอบคอบตามที่ได้ปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ จึงพิจารณาตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected credit loss : ECL) จำนวน 9,818 ล้านบาท เพื่อให้สำรองฯ อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพียงพอ รองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจในประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าปีก่อน และเศรษฐกิจโลกที่มีความผันผวนสูง ทำให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารมีจำนวน 13,791 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.08% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2568 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2567 ที่ปรับปรุงใหม่ ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 397 ล้านบาท หรือ 0.81% หลัก ๆ จากกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และรายได้จากการลงทุน แม้ว่ารายได้ดอกเบี้ยสุทธิจะลดลงตามภาวะตลาด นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ ลดลง 2,243 ล้านบาท หรือ 10.06% ส่วนหนึ่งจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เป็นไปตามฤดูกาล รวมทั้งการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายให้เกิดความคุ้มค่าอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้จำนวน 29,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,640 ล้านบาท หรือ 9.99% นอกจากนี้ การตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นยังคงสอดคล้องกับหลักความระมัดระวังอย่างต่อเนื่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,355,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 14,258 ล้านบาท หรือ 0.33% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ปรับปรุงใหม่ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนสุทธิ ซึ่งเป็นการลงทุนตามการคาดการณ์ภาวะตลาดและทิศทางอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เงินให้สินเชื่อสุทธิลดลง เป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยธนาคารยังคงมุ่งเน้นการขยายสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ ให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์ และการเพิ่มผลตอบแทนที่ปรับตามความเสี่ยงให้เหมาะสม ทั้งนี้ เงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อ (%NPL gross) อยู่ที่ระดับ 3.19% และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage ratio) เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 159.49% สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ธนาคารกสิกรไทยตามหลักเกณฑ์ Basel III ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ยังคงมีความแข็งแกร่งอยู่ที่ 20.52%

KTB ทำไรสุทริ

ไตรมาส 1/68 จำนวน

11,714 ล้านบาท

เติบโตอย่างมีคุณภาพ สะท้อน S&P Global

ธนาคารกรุงไทย เติบโตตามยุทธศาสตร์อย่างยั่งยืน มีกำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 11,714 ล้านบาท จัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง รักษาระดับ Coverage Ratio ในระดับสูง รองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ เดินหน้าช่วยเหลือลูกค้าแก้ไขปัญหาหนี้ และปรับตัวเดินหน้าต่อไปได้อย่างยั่งยืน โดย S&P Global Ratings ปรับเพิ่มเครดิตเรตติ้งเป็น BBB สะท้อนสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งขึ้นและการบริหารจัดการอย่างรอบคอบ



นายพยง ศรีวณิช กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงไทย KTB เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยปี 2568 มีความท้าทายรอบด้านที่รุนแรงขึ้นมาก โดยเฉพาะสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ทวีความรุนแรงขึ้น หลังสหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าจากประเทศคู่ค้าทั่วโลก รวมทั้งไทย กระทบโดยตรงต่อการส่งออก และได้ผลกระทบทางอ้อมจากสินค้าจีนที่จะทะลักเข้ามาในตลาดไทยมากขึ้น ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังคงมีความเปราะบางจากปัญหาเชิงโครงสร้าง หนี้ครัวเรือนและเศรษฐกิจนอกระบบที่อยู่ในระดับสูง ธุรกิจ SME มีข้อจำกัดในการปรับตัว รวมถึงผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่ผ่านมา อย่างไรก็ดี ภาคการท่องเที่ยว ยังคงเป็นเครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ อีกทั้งมีแรงสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ ทั้งมาตรการลดค่าครองชีพ และมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อผู้บริโภคที่จะมีเพิ่มเติมในระยะข้างหน้า

ธนาคารดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เตรียมพร้อมรับมือความไม่แน่นอน โดยให้ความสำคัญกับการช่วยเหลือลูกค้าทุกกลุ่มให้สามารถปรับตัวเดินหน้าต่อไป และสร้างโอกาสจากการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นได้ พร้อมสนับสนุนนโยบายการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ล่าสุด ได้ออกมาตรการช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวอย่างเร่งด่วน เพิ่มเติมจากมาตรการช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วม และร่วมขับเคลื่อนการแก้ไขปัญหาหนี้ครัวเรือน ผ่านโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” โครงการ สินเชื่อรวมหนี้ข้าราชการยั่งยืน สินเชื่อกรุงไทยรวมหนี้ (ภาคประชาชน) และสินเชื่อกรุงไทยบ้านแลกเงิน ที่ช่วยให้ลูกค้าเข้าถึงสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ ลดภาระทางการเงิน เสริมสภาพคล่องการทำธุรกิจและเพิ่มความคล่องตัวในการดำรงชีพ ตามแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1/2568 ธนาคารดำเนิน

การตามยุทธศาสตร์ มุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน บริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง และเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รักษา Coverage Ratio ในระดับสูงอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 187.7 เพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ โดยกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคาร เท่ากับ 11,714 ล้านบาท

เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2567/ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารเติบโตขึ้นเล็กน้อย จากการขยายตัวของรายได้ผลิตภัณฑ์บริหารความเสี่ยงทางการเงิน การลงทุน และกำไรจากเงินลงทุน ขณะเดียวกัน ธนาคารบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมี Cost to Income ratio เท่ากับร้อยละ 40.4 ธนาคารมีการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสมและพอเพียง ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

โดยมีสินเชื่อด้อยคุณภาพอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ดีที่ 95,017 ล้านบาท และมี NPL Ratio 2.97 ลดลงจากร้อยละ 2.99 จากสิ้นปีที่ผ่านมา สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการ Portfolio ได้อย่างสมดุลท่ามกลางสถานการณ์ที่ผันผวน

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567/ กำไรส่วนที่เป็นของธนาคารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย รายได้ขยายตัวจากผลิตภัณฑ์บริหารความเสี่ยงทางการเงิน การลงทุน และกำไรจากเงินลงทุนซึ่งสะท้อนสภาวะตลาด โดยค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลง ร้อยละ 6.5 จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายโดยรวมอย่างมีประสิทธิภาพ และบางส่วนจากการลดลงของค่าใช้จ่ายตามฤดูกาล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ธนาคาร (งบการเงินเฉพาะธนาคาร) มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 18.17 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง และมีเงิน

กองทุนทั้งสิ้น ร้อยละ 21.14 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยงซึ่งอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รวมถึงมีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอโดยรักษาระดับของ Liquidity Coverage ratio (LCR) อย่างต่อเนื่อง สูงกว่าเกณฑ์ที่ ธปท.กำหนด

ในวันที่ 19 มีนาคม 2568 บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Global Ratings ได้ประกาศปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากลของธนาคารทั้งระยะยาว / ระยะสั้น เป็น BBB/ A-2 จาก BBB- / A-3 โดยพิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไร (profitability) ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง การบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง และสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง

ในปี 2568 ธนาคารมุ่งเน้นขับเคลื่อนองค์กร ภายใต้แนวคิด **“Corporate Value Creation เสริมทักษะ สร้างคุณค่า สู่อนาคต”** เพื่อเตรียมความพร้อมรับมือการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจผ่าน 5 ยุทธศาสตร์หลัก ที่มุ่งเน้นการเพิ่มรายได้ ลดต้นทุน บริหารจัดการความเสี่ยงจากคุณภาพสินเชื่อ เพิ่มขีดความสามารถและประสิทธิภาพของพนักงาน ซึ่งเป็นหัวใจขององค์กร ประกอบด้วย การสร้าง Value ใน 5 ระบบนิเวศที่มุ่งเน้นได้อย่างเต็มศักยภาพ ต่อยอดแพลตฟอร์มเดิมและการเปิดตัวแพลตฟอร์มใหม่ที่จะสร้างการเติบโตในอนาคต การยกระดับวิธีการเข้าถึงและการบริการลูกค้า การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานไอทีและเทคโนโลยีแห่งอนาคต และการปรับเปลี่ยนวัฒนธรรมองค์กร เพื่อสร้างรูปแบบใหม่ในการทำงาน ให้มีความพร้อมตอบโจทย์ สามารถใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีได้อย่างเหมาะสมและคุ้มค่า เพื่อสร้างการเติบโตที่แข็งแกร่งและยั่งยืน รวมทั้งการมีผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้ต่อเนื่องอย่างมีประสิทธิภาพในอนาคต

กรุงศรี

เผยแพร่ผลกำไรสุทธิไตรมาสแรกปี

2568 จำนวน 7.53 พันล้านบาท

เน้นการเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพ

พร้อมบริหารต้นทุนเสริมประสิทธิภาพเต็มกำลัง

กรุงศรี (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัท ในเครือ) รายงานผลประกอบการไตรมาสแรกปี 2568 มีกำไร สุทธิจำนวน 7,533 ล้านบาท เติบโต 20.0% จากไตรมาสที่สี่ ของปี 2567 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากยุทธศาสตร์ที่มุ่ง เน้นความสำคัญของการเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพ ในภาค ธุรกิจที่มีการฟื้นตัว พร้อมบริหารต้นทุนทางการเงินและเพิ่ม ประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างเต็มศักยภาพ



เงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ที่ 4.7% ท่ามกลางความท้าทายและปัจจัยลบทาง เศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น ขณะที่สินเชื่อเพื่อธุรกิจขนาด กลางและขนาดย่อมรวมถึงสินเชื่อเพื่อรายย่อยปรับ ตัวลดลงภายใต้บริบทที่ความไม่แน่นอนและความ เสี่ยงเพิ่มสูงขึ้น โดยกรุงศรียังคงให้ความสำคัญ ในการรักษาคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคาร ด้วย มาตรการสนับสนุนลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสภาพ แวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ท้าทายผ่านมาตรการช่วยเหลือที่ครอบคลุม โดยเฉพาะอย่างยิ่งมาตรการ “คุณ ลู่ เราช่วย”

สรุปผลประกอบการและฐานะการเงินที่สำคัญสำหรับ ไตรมาสแรกของปี 2568:

- กำไรสุทธิ จำนวน 7,533 ล้านบาท ในไตรมาสแรก ของปี 2568 เพิ่มขึ้น 20.0% หรือจำนวน 1,257 ล้าน บาท จากไตรมาสที่สี่ของปี 2567 โดยได้รับแรง สนับสนุนหลักจากยุทธศาสตร์ของกรุงศรีในปี 2568 ที่มุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพในอุตสาหกรรม เป้าหมาย รวมถึงนโยบายการบริหารต้นทุนทางการเงิน และเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างเต็ม ศักยภาพ รวมถึงการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ทั้งนี้ กำไรสุทธิทรงตัวเมื่อเทียบกับ ช่วงเดียวกันของปีก่อน

- เงินให้สินเชื่อรวม ทรงตัวจากสิ้นเดือนธันวาคม 2567 ท่ามกลางความท้าทายและความเสี่ยงทาง เศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น แต่จากการดำเนินงานเชิงรุกที่ มุ่งเน้นการเติบโตของสินเชื่อกลุ่มเป้าหมาย ส่งผลให้ เงินให้สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ที่ 4.7% หรือจำนวน 30,904 ล้านบาท ขณะที่สิน เชื้อเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมรวมถึงสิน เชื้อเพื่อรายย่อยปรับตัวลดลง 2.4% และ 2.5% ตาม ลำดับ

- เงินรับฝาก เพิ่มขึ้นที่ 0.9% หรือจำนวน 16,753 ล้านบาท จากสิ้นเดือนธันวาคม 2567 จากการเพิ่ม ขึ้นของสัดส่วนเงินรับฝากที่มีต้นทุนต่ำ ประกอบด้วย เงินรับฝากประจำที่มีอายุน้อยกว่าหกเดือนและเงินรับ ฝากออมทรัพย์ สุทธิด้วยการลดลงของเงินรับฝาก ประจำที่ต้นทุนสูงกว่าและระยะเวลานานกว่า สะท้อน การบริหารสภาพคล่องและต้นทุนทางการเงินเชิงรุก และรอบคอบระมัดระวัง

- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) อยู่ที่ 4.1% เพิ่ม ขึ้น 7 เบสิสปอยท์จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัย หลักมาจากต้นทุนเงินรับฝากที่ลดลง สะท้อนการ บริหารต้นทุนทางการเงินเชิงรุก ส่งผลให้เกิดการ ปรับโครงสร้างและระยะเวลาของเงินรับฝากอย่างมี ประสิทธิภาพ

- รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เพิ่มขึ้น 5.4% หรือ 607 ล้าน บาท จากไตรมาสแรกของปี 2567 โดยมีปัจจัย หลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สุญญัติน กำไรจาก ทรัพย์สินรอการขายและเงินปันผล

- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ ปรับตัวดีขึ้นที่ 45.7% เทียบกับ 46.5% ในไตรมาสก่อนหน้า จากการควบคุม ต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นหนึ่งในกลยุทธ์การ ดำเนินงานของธนาคาร

- อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) อยู่ในเกณฑ์ที่ควบคุมได้ที่ 3.29% ขณะที่อัตราส่วน ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อ รวมปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 211 เบสิสปอยท์ ในไตรมาส แรกของปี 2568 เมื่อเทียบกับ 234 เบสิสปอยท์ ใน ไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่อัตราส่วนเงินสำรองต่อสิน เชื้อด้วยคุณภาพอยู่ในระดับ 124.5%

- อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (ของ ธนาคาร) อยู่ที่ 19.14% เทียบกับ 19.38% ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2567

นายเคนอิจิ ยามาโตะ กรรมการผู้จัดการใหญ่และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “จากยุทธศาสตร์ของ ธนาคารที่มุ่งเน้นการเติบโตตามเป้าหมายเฉพาะกลุ่ม อุตสาหกรรม ภายใต้สภาพแวดล้อมในการดำเนิน ธุรกิจที่ท้าทายและความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น เงินให้ สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง จาก ความต้องการสินเชื่อเพื่อการดำเนินงานและการ ลงทุน สะท้อนคุณภาพการเติบโตในภาคธุรกิจที่มี การฟื้นตัว”

“แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไปยังคงได้รับแรง กดดันจากความไม่แน่นอนและความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น จากการประกาศใช้มาตรการภาษีผลการตอบโต้ ของสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ ภาคการส่งออกและการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย นอกจากนี้ กังวลกับแผ่นดินไหว ปัญหาน้ำท่วมเรื้อรอน ที่อยู่ในระดับสูง ปัญหาลิขสิทธิ์โครงสร้างโดยเฉพาะใน ภาคการผลิต รวมถึงปัญหาการทะเลาะ (Flooding) ของสินค้าจีนมายังไทย ล้วนแต่เป็นปัจจัยเสี่ยงต่อ การขยายตัวของเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี”

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 กรุงศรี ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจ การเงินที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับห้าในระบบเศรษฐกิจ ไทยจากมูลค่าสินทรัพย์ สินเชื่อและเงินรับฝาก และ เป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่มีความสำคัญเชิงระบบ (D-SIB) มีสินเชื่อบริการ 1.90 ล้านล้านบาท เงินรับ ฝาก 1.84 ล้านล้านบาท และสินทรัพย์รวม 2.63 ล้านล้านบาท ขณะที่เงินกองทุนของธนาคารอยู่ใน ระดับแข็งแกร่งที่ 317.50 พันล้านบาท หรือเทียบเท่า 19.14% ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของคิดเป็น 14.91%

กลุ่ม KTC

โชว์กำไรสุทธิ 1,861 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.2%-พอร์ตสินเชื่อรวม ขยายตัวอยู่ที่ 107,093 ล้านบาท

เคทีซี นำกลุ่มบริษัทฯ ฝ่าวิกฤติเศรษฐกิจ เผยไตรมาส 1/2568 ทำกำไรสุทธิ 1,861 ล้านบาท พอร์ตสินเชื่อรวมขยายตัวอยู่ที่ 107,093 ล้านบาท ควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี ส่วนแบ่งตลาดสองเดือนแรกของปี 2568 สูงกว่าอุตสาหกรรมในทุกมิติ ทั้งลูกหนี้บัตรเครดิต ปริมาณการใช้ผ่านบัตร และลูกหนี้สินเชื่อบุคคล เด่นกลยุทธ์สู่เป้าหมายธุรกิจ มุ่งขยายพอร์ตสินเชื่อรวมควบคู่การควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ ภายใต้กรอบการให้สินเชื่อด้วยความรับผิดชอบและเป็นธรรม



นางพิทยา วรปัญญาสกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร “เคทีซี” หรือ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสินเชื่อผู้บริโภคมีอัตราการขยายตัวลดลง โดยปัจจัยส่วนหนึ่งมาจากรายได้ของครัวเรือนที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ และมีภาระหนี้สูง อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2568 เคทีซีสามารถครองส่วนแบ่งการตลาดในทุกมิติสูงกว่าอุตสาหกรรมจากช่วงเดียวกันของปี 2567 โดยสัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตเพิ่มเป็น 15.3% จาก 14.6% ปริมาณการใช้ผ่านบัตรเครดิตเพิ่มเป็น 13.5% จาก 12.4% และสัดส่วนลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล (ไม่รวมสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) เพิ่มเป็น 6.7% จาก 6.1%”

“แม้ว่าสภาพเศรษฐกิจไทยมีความอ่อนตัวลงมากกว่าที่คาด เคทีซียังเชื่อว่ากลยุทธ์ของเคทีซีในการเปลี่ยนผ่านสู่ยุคของเทคโนโลยีดิจิทัล จะช่วยให้กลุ่มบริษัทมีความยืดหยุ่นสามารถรองรับและปรับตัวกับสภาพแวดล้อมที่ผันผวนและเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ในเชิงการตลาดเคทีซียังเชื่อว่าด้วยกลยุทธ์ที่เน้นสร้างฐานสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล รวมถึงการคัดกรองคุณภาพพอร์ต จะทำให้เคทีซีสามารถบรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้เมื่อสิ้นสุดปี 2568 ทั้งมูลค่ากำไรที่สูงขึ้นต่อเนื่อง พอร์ตสินเชื่อรวมขยายตัวประมาณ 4%-5% การใช้ผ่านบัตรเครดิตเติบโตในอัตรา 10% พอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตเงินสด “เคทีซี พร้าว” ขยายตัวที่ 3% ยอดลูกหนี้ใหม่ของสินเชื่อ “เคทีซี พี่เบิ้ม รถแลกเงิน” ที่ 3,000 ล้านบาท และ NPL รวม (หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้) ไม่เกิน 2%”

ซีมีกำไรสุทธิ 1,861 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.2% ฐานสมาชิกรวม 3,486,729 บัญชี พอร์ตสินเชื่อรวมมีมูลค่า 107,093 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7% NPL Ratio ของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 1.97% พอร์ตสมาชิกบัตรเครดิตเท่ากับ 2,796,551 บัตร เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้บัตรเครดิตและดอกเบี้ยค้างรับรวม 70,283 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.5% ปริมาณการใช้ผ่านบัตรเท่ากับ 74,053 ล้านบาท ขยายตัว 6.7% NPL Ratio บัตรเครดิตอยู่ที่ 1.21% ขณะที่พอร์ตสมาชิกสินเชื่อส่วนบุคคลรวม 690,178 บัญชี เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล และดอกเบี้ยค้างรับรวม 34,857 ล้านบาท เติบโตที่ 5.2% NPL Ratio สินเชื่อส่วนบุคคลอยู่ที่ 2.35% สำหรับสินเชื่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่ามีมูลค่า 1,953 ล้านบาท โดยเคทีซีได้หยุดการปล่อยสินเชื่อประเภทนี้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2566 ปัจจุบันมุ่งเน้นการติดตามหนี้และบริหารจัดการคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่มีอยู่

สำหรับรายได้รวมของกลุ่มบริษัทเคทีซีในช่วงไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 6,832 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.0% (YoY) จากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมด้านร้านค้า รายได้จากการเบิกถอนเงินสดและรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยและหนี้สูญได้รับคืนลดลงเล็กน้อย ค่าใช้จ่ายรวม 4,433 ล้านบาทลดลง 1.6% (YoY) จากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสูงขึ้นหลักๆ จากค่าธรรมเนียมจ่ายเพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกรรม และค่าใช้จ่ายด้านการตลาด โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ 35.1% ขณะที่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเท่ากับ 1,594 ล้านบาท ลดลง 5.3% (YoY) จากการตัดหนี้สูญที่ลดลง และต้นทุนทางการเงิน 439 ล้านบาท ลดลง 2.6% (YoY) จากการที่มีเงินกู้ยืมลดลง

กลุ่มบริษัทเคทีซียังมีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีศักยภาพรองรับการเติบโตในอนาคต ด้วยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ในระดับสูงที่ 18.3% และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) อยู่ในระดับต่ำที่ 1.58 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 ซึ่งอยู่ที่ 1.83 เท่า และอยู่ระดับต่ำกว่าภาระผูกพัน (Debt Covenants) ซึ่งกำหนดไว้ที่ 10 เท่า และด้วยความสามารถในการรักษาเสถียรภาพในทุกช่วงวงจรธุรกิจ ซึ่งสะท้อนจากความสามารถในการสร้างผลกำไร การมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและการรักษาตำแหน่งทางการตลาด บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จึงได้เพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบัน เป็น “AA” จาก “AA-” ในวันที่ 9 เมษายน 2568 ทั้งนี้ เคทีซีมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นคงเหลือ 23,495 ล้านบาท และมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารกรุงไทยคงเหลืออีกจำนวน 2,000 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดในช่วงเวลาที่เหลืออยู่ของปี 2568 จำนวนทั้งสิ้น 11,000 ล้านบาท

นางพิทยากล่าวเพิ่มเติมว่า เคทีซียังคงมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ระยะยาวตามประกาศของ ธปท. ที่ 3/2568 เรื่องการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending: RL) ลงวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 โดยบริษัทได้มีการพิจารณาให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และไม่ทำให้ลูกหนี้มีภาระหนี้เพิ่มขึ้นจากภาระหนี้เดิมเกินสมควร ได้แก่ การเปลี่ยนประเภทหนี้บัตรเครดิตเป็นหนี้เงินกู้สินเชื่อส่วนบุคคลระยะยาว การขยายระยะเวลาชำระหนี้ การปรับลดค่างวด เป็นต้น

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 กลุ่มบริษัทเคทีซี

TTB เผยภาพรวม การดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 68 เป็นไปตามเป้า ทั้งปี รักษาแนวโน้มผลประกอบการ

ทีเอ็มบีธนชาต รายงานกำไรสุทธิ 5,096 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2568 หนุนโดยการบริหารจัดการด้านต้นทุน ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นไปตามเป้าหมาย หนี้เสียอยู่ในระดับต่ำที่ 2.75% เป็นผลจากการเติบโตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ การบริหารหนี้เสียเชิงรุก รวมถึงการดูแลลูกค้าอย่างใกล้ชิดและสนับสนุนการแก้หนี้ที่ยั่งยืนผ่านโครงการคุณสู้ เราช่วย



ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือ ทีเอ็มบีธนชาต (ทีบีที) แจ้งผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2568 โดยธนาคารและบริษัทย่อยรายงานกำไรสุทธิที่ 5,096 ล้านบาทในไตรมาสแรก หนุนโดยการบริหารจัดการด้านต้นทุน ไม่ว่าจะเป็นต้นทุนทางการเงิน ต้นทุนการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายตั้งสำรองฯ ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังคงบริหารจัดการได้ตามเป้าหมาย อัตราส่วนหนี้เสียอยู่ในเกณฑ์ควบคุมที่ 2.75% ขณะที่อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพทรงตัวในระดับสูงที่ 150%

นายปิติ ตัณฑเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทีเอ็มบีธนชาตเปิดเผยว่า ภาพรวมการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2568 ถือว่าเป็นไปตามเป้าหมาย โดยธนาคารยังคงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบ และมุ่งดำเนินการใน 3 เรื่องหลัก ในประการแรก คือ การรักษาแนวโน้มผลประกอบการในปี 2568 ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ถัดมา คือ การดูแลลูกค้าและสนับสนุนการแก้หนี้ที่ยั่งยืน และท้ายสุด คือ การดำเนินการตามแผนบริหารจัดการส่วนทุนเพื่อสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ เพื่อรักษาแนวโน้มของผลประกอบการในปี 2568 ธนาคารยังคงเน้นย้ำการบริหารจัดการด้านต้นทุน ทั้งต้นทุนทางการเงิน ต้นทุนการดำเนินงาน และต้นทุนความเสี่ยงหรือค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯ นอกจากนี้ ยังมุ่งเน้นการต่อยอดศักยภาพด้านดิจิทัลและ Data Analytics เพื่อเพิ่มความสัมพันธ์กับลูกค้า ไปสู่การนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ ภายใต้แนวคิด Ecosystem Play และกระตุ้นรายได้ค่าธรรมเนียมที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ เพื่อช่วยลดผลกระทบด้านรายได้ ซึ่งยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาวะดอกเบี้ยขาลงและภาวะเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อรายได้สินเชื่อ ส่งผลให้ธนาคารยังคงสามารถรักษาแนวโน้มของผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง จากระดับ 4,992 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2567 มาอยู่ที่ 5,096 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2568 หนุนโดยค่าใช้จ่ายดำเนินงานและค่าใช้จ่ายตั้งสำรองฯ ที่ลดลง 7% และ 2% จากไตรมาสที่แล้ว ตามลำดับ

ในด้านการดูแลลูกค้า ธนาคารยังคงเน้นให้ความสำคัญช่วยเหลือลูกค้าและสนับสนุนการแก้หนี้ที่ยั่งยืนผ่านหลากหลายโครงการ เช่น โครงการรวมหนี้ ซึ่งเป็นโครงการที่ได้ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง โดยมีลูกค้าที่เข้าร่วมโครงการเพิ่มขึ้นจาก 17,000 ราย ในปี 2566 มาสู่ 37,470 ราย ในปี 2567 และกว่า 47,000 ราย ในปัจจุบัน หรือเทียบเท่ากับธนาคารสามารถช่วยเหลือลูกค้าลดภาระดอกเบี้ยได้มากกว่า 2,300 ล้านบาท และล่าสุดกับโครงการคุณสู้ เราช่วย ซึ่งมีลูกค้ารายย่อยและลูกค้า SME เข้าร่วมโครงการแล้วกว่า 35,000 ราย

ในประการท้ายสุด คือ การดำเนินการตามแผนการบริหารส่วนทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ทั้งนี้ ในเดือนมกราคม 2568 ธนาคารได้ประกาศโครงการซื้อหุ้นคืนระยะ 3 ปี ภายใต้วงเงิน 21,000 ล้านบาท ซึ่งนอกจากจะเป็นการใช้เงินทุนส่วนเกินอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อผลักดันการบรรลุเป้าหมาย ROE ที่ 10% แล้ว ยังคาดว่าจะการดำเนินโครงการดังกล่าวจะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนในตลาดทุนที่มีต่อมูลค่าของผู้ถือหุ้นได้เช่นกัน ในส่วนของงบการเงินที่บริษัทหลักทรัพย์ธนชาตมีความคืบหน้าตามแผนที่ได้วางไว้

สำหรับช่วงที่เหลือของปี ธนาคารคาดว่าความขัดแย้งในเวทีการค้าโลกอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ดังนั้น จึงจะยังคงเน้นย้ำการดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบต่อไป เพื่อให้มั่นใจว่าพอร์ตสินทรัพย์และสถานะทางการเงินยังคงมีความแข็งแกร่ง สามารถรักษาแนวโน้มของผลประกอบการและอัตราการจ่ายเงินปันผลให้อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ จะยังคงดำเนินการตามแผนการเปลี่ยนแปลงองค์กร (Transformation) เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายระยะยาวในการเป็น Humanized Digital Banking หรือ ดิจิทัลแบงก์กิ้งที่ใช้งานง่าย ตอบโจทย์ เป็นประโยชน์กับลูกค้า ในประการสำคัญธนาคารยังคงเน้นย้ำให้ความสำคัญช่วยเหลือลูกค้าอย่างต่อเนื่อง และสนับสนุนแนวทางที่รับผิดชอบต่อสังคมและเป็นธรรม (Responsible Lending) รวมถึงการแก้หนี้ที่ยั่งยืนเพื่อให้ลูกค้ามีชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้น

สำหรับผลการดำเนินงานรายการหลัก ๆ ในไตรมาส 1 ปี 2568 มีดังนี้

สินเชื่อ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2568 อยู่ที่ 1,211 พันล้านบาท ะลดลง 2.4% จากสิ้นปี 2567 เป็นผลจากการเติบโตสินเชื่ออย่างรอบคอบ การชำระคืนหนี้ของลูกค้า โดยเฉพาะลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ รวมทั้งการชะลอตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ยังคงชะงัก ทั้งนี้ ธนาคารยังคงเน้นการปรับโครงสร้างสินเชื่อไปยังกลุ่มสินเชื่อรายย่อยเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทน ผ่านการนำเสนอโซลูชันทางการเงินภายใต้แนวคิด Ecosystem Play ให้กับลูกค้ากลุ่มคนมีบ้าน คนมีรถ พนักงานเงินเดือน และลูกค้า Wealth สิ่งนี้ส่งผลให้สินเชื่อกลุ่มเป้าหมายยังคงมีโมเมนตัมที่ดี เช่น สินเชื่อบ้านแลกเงิน (+2% YTD) และสินเชื่อเล่นแลกเงิน (+11% YTD)

ด้านเงินฝากอยู่ที่ 1,298 พันล้านบาท ลดลง 2.3% จากสิ้นปี 2567 เป็นไปตามแผนบริหารสภาพคล่องและสอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตสินเชื่อใหม่ ทั้งนี้ การลดลงส่วนใหญ่มา

จากกลุ่มเงินฝากต้นทุนสูง เช่น เงินฝากประจำระยะยาวที่ครบกำหนด ขณะที่เงินฝากเพื่อการทำธุรกรรมกลุ่มลูกค้ารายย่อยยังคงขยายตัวได้ดี เช่น เงินฝาก ttb all free (+4% YTD) ด้านอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LDR) อยู่ที่ 93% ทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนสภาพคล่องที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งก็จะช่วยสร้างความยืดหยุ่นให้กับธนาคารในการบริหารต้นทุนทางการเงินในระยะถัดไป

ในด้านรายได้ ธนาคารมีรายได้จากการดำเนินงานรวมอยู่ที่ 16,553 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2568 ะลดลง 3.3% จากไตรมาส 4 ปี 2567 (QoQ) เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายและสินเชื่อที่ชะลอตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมที่ยังคงมีความท้าทาย สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ที่ 7,097 ล้านบาท ลดลง 7.0% QoQ สะท้อนผลจากการบริหารจัดการด้านต้นทุนรวมถึงการลดลงจาก high season ในไตรมาส 4 ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ลดลงมาอยู่ที่ 43.1% จาก 44.3% ในไตรมาสที่แล้ว

สำหรับค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองฯ มีจำนวนทั้งสิ้น 4,580 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2568 ลดลง 2.4% QoQ เป็นผลจากภาพรวมด้านคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังคงบริหารจัดการได้ดีและอัตราการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้าที่ลดลง โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ 2.75% ยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ 2.9% ขณะที่อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพทรงตัวในระดับสูงที่ 150%

หลังจากหักสำรองฯ และภาษี ธนาคารรายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2568 ที่ 5,096 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 4,992 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2567 สะท้อนความสามารถในการรักษาแนวโน้มของผลประกอบการ รวมทั้งการดูแลคุณภาพพอร์ตสินทรัพย์

ท้ายสุดด้านฐานะเงินกองทุน ยังคงอยู่ในระดับสูงและมีเสถียรภาพ โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2568 อัตราส่วนเงินกองทุนรวม (CAR) และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 20.5% และ 18.2% ตามลำดับ ยังคงสูงเป็นลำดับต้น ๆ ของอุตสาหกรรม และสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารกลุ่ม D-SIBs ที่ธ.บ.กำหนดไว้ที่ 12.0% สำหรับ CAR และ 9.5% สำหรับ Tier 1

ยูโอบี

แนะนำรับมือกับความผันผวนของตลาดท่ามกลางภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ และกลยุทธ์การจัดพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาที่ไม่แน่นอน



การประกาศเรียกเก็บภาษีกับนานาประเทศใน “วันปลดแอก” โดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ได้ทำให้ความตึงเครียดทางการค้าทั่วโลก ทวีความรุนแรงขึ้น และส่งผลให้ตลาดการเงินทั่วโลกผันผวนอย่างรุนแรง นักลงทุนตอบสนองอย่างรวดเร็วต่อมาตรการที่เกินความคาดหมาย ทั้งในแง่ระดับภาษีและประเทศที่มีการขึ้นภาษีสินค้านำเข้า ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกร่วงลงอย่างหนัก

จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าตลาดจะฟื้นตัวเล็กน้อยหลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศชะลอการเก็บภาษีตอบโต้เป็นเวลา 90 วัน แต่แนวโน้มในระยะสั้นยังคงไม่แน่นอน

การเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของนโยบายการค้าสหรัฐฯ

เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2568 ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้าที่สูงที่สุดในรอบศตวรรษ ซึ่งกำหนดอัตราภาษีขึ้นต่อร้อยละ 10 สำหรับสินค้านำเข้าจากทุกประเทศที่ส่งออกรายยังสหรัฐฯ เริ่มมีผลบังคับใช้ในวันที่ 5 เมษายน และตามมาด้วยภาษีตอบโต้ในอัตราที่สูงกว่า สำหรับประมาณ 60 ประเทศที่มีดุลการค้าเกินดุลกับสหรัฐฯ มีผลในวันที่ 9 เมษายน

อย่างไรก็ตาม เพียง 13 ชั่วโมงหลังจากที่ภาษีตอบโต้เริ่มมีผลบังคับใช้ ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศพักการเก็บภาษีดังกล่าวเป็นเวลา 90 วัน ซึ่งหมายความว่าอัตราภาษีของสหรัฐฯ สำหรับสินค้านำเข้าจากทุกประเทศจะอยู่ที่ร้อยละ 10 ตลอดช่วงเวลาดังกล่าว โดยมีข้อยกเว้นสำหรับจีน ซึ่งอัตราภาษีเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 145 สำหรับสินค้านำเข้าทั่วไป และร้อยละ 120 สำหรับพืชสวนขนาดเล็กจากจีน แต่การพักชำระภาษีนี้ไม่ครอบคลุมถึงภาษีเฉพาะกลุ่ม เช่น รถยนต์ เหล็ก และอลูมิเนียม

การตอบสนองของตลาด

ตลาดหุ้นทั่วโลกร่วงลงอย่างรุนแรงทันทีหลังการประกาศมาตรการภาษีใน “วันปลดแอก” เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ โดยมาตรการดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อลดความไม่สมดุลทางการค้า แต่กลับสร้างความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

แม้ตลาดจะฟื้นตัวระยะสั้นหลังจากการพักการเก็บภาษีตอบโต้ แต่การเก็บภาษีร้อยละ 10 สำหรับสินค้าทุกรายการยังคงเป็นการปรับขึ้นครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายสิบปี ทำให้บริษัทต่างๆ ยังคงระมัดระวังในแผนธุรกิจและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลง ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ทวีความรุนแรงขึ้นยังเป็นอีกปัจจัยที่กดดันความเชื่อมั่นของนักลงทุน

การตอบโต้ vs การเจรจา: ปฏิริยาที่แตกต่างกัน

ประเทศต่างๆ มีการตอบสนองต่อมาตรการภาษีแตกต่างกันออกไป โดยจีนตอบโต้ในทันทีด้วยการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ สูงถึงร้อยละ 125 พร้อมทั้งกำหนดข้อจำกัดทางการค้าเพิ่มเติม ส่งผลให้เมื่อรวมกับภาษีที่มีอยู่ก่อนหน้านี้ สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ที่นำเข้ามาจะถูกรับภาษีรวมประมาณร้อยละ 140

อย่างไรก็ตาม การตอบโต้ของจีนก็ส่งผลให้สหรัฐฯ เพิ่มมาตรการตอบโต้เช่นกัน ซึ่งทำให้เกิดความวิตกกังวลว่าจะเกิดสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ เพื่อบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจ รัฐบาลจีนกำลังพิจารณามาตรการกระตุ้นหลายประการ เช่น การส่งเสริมการบริโภคในประเทศ ให้การสนับสนุนภาคการส่งออก และการจัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาเสถียรภาพของตลาดหุ้นในประเทศ

ในขณะเดียวกัน ประเทศอื่นๆ เลือกที่จะใช้แนวทางการเจรจา ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นกระบวนการที่ใช้เวลาและซับซ้อน

แนวโน้มตลาดในอนาคต

ในระยะสั้น ทิศทางของตลาดโลกจะขึ้นอยู่กับผลลัพธ์ของการเจรจาทางการค้าระหว่างประเทศต่างๆ จนกว่าจะบรรลุข้อตกลงที่เป็นรูปธรรม ความเชื่อมั่นของนักลงทุนจะยังคงเปราะบาง จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ เงินเฟ้อที่สูงขึ้น และความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจถดถอย

การเทขายในตลาดรอบล่าสุดมีต้นเหตุหลักจากการประกาศนโยบายด้านภาษีสินค้านำเข้า หากตลาดยังคงปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลกระทบต่ออำนาจการเจรจาของประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งอาจนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงท่าทีในเชิงอ่อนลง อย่างไรก็ตาม คาดว่าในช่วงนี้ตลาดจะยังคงผันผวน

เมื่อมองไปข้างหน้า สถานการณ์อาจเริ่มดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง หากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ เช่น การลดภาษีและการผ่อนคลายกฎระเบียบ มีผลในทางปฏิบัติ นโยบายเหล่านี้จะเป็นแรงหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวได้

คำแนะนำสำหรับนักลงทุน : สร้างพอร์ตการลงทุนที่แข็งแกร่ง

นายกิตติคุณ เจอโรม เคสเซล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ผลิตภัณฑ์เงินฝากและบริหารการลงทุนบุคคลธนกิจ ธนาคารยูโอบี ประเทศไทย แนะนำให้ใช้กลยุทธ์การจัดพอร์ตที่ระมัดระวัง ปกป้องความเสี่ยง และมีการกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม เพื่อรับมือกับความผันผวนในระดับสูง

กลยุทธ์หลักที่ควรพิจารณา ได้แก่:

- ลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัว: กระจายการลงทุนในหลายสินทรัพย์ หลายภูมิภาค และหลากหลายอุตสาหกรรม
 - ให้ความสำคัญกับการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่ม Core : ใช้กลยุทธ์ถัวเฉลี่ยต้นทุน (Dollar-Cost Averaging :DCA) เพื่อสร้างการลงทุนระยะยาวในสินทรัพย์คุณภาพ
 - ตราสารหนี้เพื่อความมั่นคง: ตราสารหนี้ระดับลงทุนได้ (Investment Grade) จะช่วยสร้างรายได้ที่มั่นคงและลดความผันผวนจากตลาดหุ้น
 - หุ้นปันผล: เลือกบริษัทที่ปัจจัยพื้นฐานดีและจ่ายปันผลสม่ำเสมอ เพื่อลดผลกระทบจากเงินเฟ้อและสร้างความมั่งคั่งระยะยาว
 - สินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง: ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมแก่การกระจายความเสี่ยงในช่วงเวลาที่ไม่แน่นอน ช่วยป้องกันความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวลงและความเสี่ยงด้านค่าเงิน
- โอกาสการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Tactical Opportunities):
- จีน: แม้เผชิญกับแรงกดดัน แต่ด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะเกิดขึ้นและมูลค่าหุ้นที่น่าสนใจ จึงเป็นหนึ่งในทางเลือกการลงทุน
 - หุ้นกลุ่มการเงินในประเทศพัฒนาแล้ว: อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่เพิ่มขึ้นและเงินปันผลที่น่าสนใจ ทำให้เป็นทางเลือกที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่มองหารายได้ประจำ

ท่ามกลางภูมิทัศน์การการค้าที่เปลี่ยนแปลง ความผันผวนของตลาดอาจยังอยู่ต่อไป นักลงทุนควรยึดเป้าหมายระยะยาว กระจายการลงทุน และมีวินัยในการลงทุน เพื่อปกป้องและเพิ่มพูนความมั่งคั่งในช่วงเวลาที่ท้าทาย

รพท.เผยแพร่ระยะยาว

ไทยควรขยายตลาดและเสริมสร้าง supply chain โดยเฉพาะกับประเทศในภูมิภาค และต้องปรับโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อให้แข่งขันในห่วงโซ่อุปทานของโลกได้



ธนาคารแห่งประเทศไทยหรือ รพท. สรุปประเด็น Media briefing วิเคราะห์ผลกระทบเบื้องต้นของนโยบายการค้าโลกต่อเศรษฐกิจไทย

นโยบายการค้าของสหรัฐฯ รวมถึงการตอบโต้ของประเทศเศรษฐกิจหลัก จะส่งผลต่อภูมิทัศน์ทางเศรษฐกิจ การเงิน และการค้าโลกอย่างมีนัยสำคัญ สถานการณ์คาดว่าจะยืดเยื้อ โดยผลกระทบจะส่งผ่านมายังเศรษฐกิจไทยในหลายช่องทาง และใช้เวลากว่า จะเห็นผลที่ชัดเจน

ในระยะสั้น ตลาดการเงินผันผวนขึ้น เริ่มเห็นการผลิต การค้า และการลงทุนบางส่วนชะลอเพื่อรอความชัดเจน ขณะที่เห็นผลของ tariff ต่อการส่งออกมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ทั้งนี้ ความรุนแรงของผลกระทบจะขึ้นกับภาษีที่ไทยถูกจัดเก็บเทียบกับประเทศคู่ค้า และการตอบโต้ระหว่างประเทศเศรษฐกิจหลักและสหรัฐฯ ซึ่งผลต่อเศรษฐกิจการเงินไทยจะมีผ่าน 5 ช่องทางหลัก ดังนี้

1. ตลาดการเงิน : ราคาสินทรัพย์ในตลาดการเงินโลก และไทยผันผวนมากขึ้น โดยรวมสภาพคล่องและกลไกการชำระเงิน (market functioning) ยังเป็นไปตามปกติ ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากช่วงก่อนวันที่ 2 เมษายน เล็กน้อย (2.71% ณ 12.00 น. 17 เม.ย. 68 เทียบกับ JPY และ KRW ที่แข็งค่าขึ้น 4.75% และ 3.11% ตามลำดับ) สอดคล้องกับภูมิภาคตามค่าเงิน USD ที่อ่อนแอจากความกังวลต่อผลกระทบเชิงลบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่วนตลาดหุ้นปรับลดลงสอดคล้องกับภูมิภาค ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่ยังไม่เห็นการทำธุรกรรมที่ผิดปกติจากกลุ่มนักลงทุนสถาบัน ในส่วนของภาวะการระดมทุนผ่านหุ้นกู้โดยรวมยังเป็นปกติ โดยต้องติดตามผลจากภาวะการเงินต่อธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจาก tariff อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ เสถียรภาพด้านต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ดี

2. การลงทุน : ความไม่แน่นอนที่ยังสูงต่อเนื่องทำให้การตัดสินใจทางธุรกิจและการลงทุน ชะลอออกไป (wait and see) โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมที่ส่งออกไปสหรัฐฯ เป็นหลัก (อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องจักร และยานยนต์) ซึ่งเริ่มเห็นผลดังกล่าวบ้างแล้ว จากการหารือกับผู้ประกอบการในกลุ่มดังกล่าว

มีบางส่วนรอความชัดเจนเพื่อตัดสินใจการลงทุนใหม่จากแผนเดิมที่วางไว้ ในระยะต่อไป หากไทยถูกเก็บภาษีในอัตราที่สูงกว่าประเทศอื่นอาจเห็นการย้ายฐานการผลิตออกจากไทย

3. การส่งออก : เป็นช่องทางหลักที่ได้รับผลกระทบจาก tariff แต่ยังมีความไม่แน่นอนของนโยบายภาษี เพราะมีการชะลอการบังคับใช้ reciprocal tariff ออกไป 90 วัน จึงคาดว่าจะเริ่มเห็นผลกระทบชัดเจนขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปีเป็นต้นไป และน่าจะเห็นการเร่งส่งออกใน Q2 เช่น อาหารแปรรูป โดย exposure ของการส่งออกไทยไปสหรัฐฯ คิดเป็น 18% ของการส่งออกทั้งหมดของไทย และคิดเป็น 2.2% ของ GDP โดย sector หลัก ๆ ที่จะได้รับผลกระทบ ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักร ยานยนต์และชิ้นส่วน เครื่องใช้ไฟฟ้า และอาหารแปรรูป นอกจากนี้ จะมีผลกระทบต่อส่งออกสินค้าไทยที่อยู่ใน supply chain ของโลก ที่ผลิตเพื่อส่งออกไปสหรัฐฯ ด้วย (ยาง ชิ้นส่วนยานยนต์ เหล็ก และเคมีภัณฑ์ คิดเป็นประมาณ 4.3% ของการส่งออกไทย)

4. การแข่งขันที่จะรุนแรงขึ้น : สินค้าไทยจะต้องเผชิญกับการแข่งขันกับประเทศอื่น ๆ ที่ส่งออกไปสหรัฐฯ ได้น้อยลง และหันมาส่งออกไปยังตลาดเดียวกับไทย รวมถึงส่งมายังไทย โดยเฉพาะหมวดชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์ โลหะ เครื่องจักร เครื่องใช้ไฟฟ้า และเคมีภัณฑ์ ซึ่งจะซ้ำเติมปัญหาในภาคการผลิตที่มีอยู่เดิม

5. เศรษฐกิจโลกที่จะชะลอลง : การส่งออกโดยรวมและรายรับการท่องเที่ยวอาจถูกระงับจากเศรษฐกิจคู่ค้าที่ชะลอตัว รวมทั้งราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกจะปรับลดลง ซึ่งจะทำให้ต้นทุนการนำเข้าและเงินเฟ้อของไทยชะลอลงจากปัจจัยด้านอุปทาน

ทั้งนี้ รพท. จะติดตามสถานการณ์ภาพรวมอย่างใกล้ชิด และจะจับตาโอกาสที่อาจเกิด disruption

ใน sector สำคัญที่ส่งออกไปสหรัฐฯ รวมถึงการเข้ามาแข่งขันของสินค้านำเข้า โดยจะติดตามข้อมูลเร็วด้าน (1) การค้า เช่น ธุรกรรมการส่งออกและนำเข้า (2) การผลิตและการจ้างงาน เช่น การแจ้งหยุดกิจการชั่วคราว ตาม ม.75 พรบ. คุ้มครองแรงงานฯ (3) ภาวะการเงิน เช่น ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ และต้นทุนการกู้ยืมผ่านหุ้นกู้ภาคเอกชน และ (4) sentiment การลงทุน เช่น การขออนุมัติส่งเสริมการลงทุน และการขยายเวลาการออกบัตรฯ เพื่อเลื่อนการลงทุนออกไป

นอกจากนี้ รพท. จะดูแลการทำงานของกลไกตลาดต่าง ๆ (market functioning) ให้ดำเนินเป็นปกติอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งดูแลความผันผวนในตลาดการเงินที่สูงกว่าปกติในช่วงนี้ เพื่อลดผลกระทบต่อการปรับตัวของภาคเศรษฐกิจจริง

อนึ่ง นโยบายการค้าโลกที่เปลี่ยนไป ถือเป็นปัจจัยที่จะเปลี่ยนโครงสร้างของเศรษฐกิจไทยและโลกอย่างถาวร ทำให้ต้องเร่งปรับตัว โดยในระยะสั้น นอกจากเรื่องการแข่งขันกับสหรัฐฯ ไทยควรมีมาตรการรับมือ ทั้งการแข่งขันของสินค้าจากต่างประเทศ และป้องกันการนำเข้าสินค้ามาเพื่อส่งออกไปยังสหรัฐฯ ผ่านไทย (transshipment) เช่น กำหนดมาตรฐานสินค้านำเข้าและความคุ้มครองผู้บริโภคในประเทศ การเร่งรัดกระบวนการไต่สวน (AD/CVD และ AC) ข้อพิพาทกับต่างประเทศ การเข้มงวดกับการตรวจสอบสินค้าส่งออกสหรัฐฯ ป้องกันการสวมสิทธิจากประเทศที่สาม เป็นต้น

ในระยะยาว ไทยควรขยายตลาดและเสริมสร้าง supply chain โดยเฉพาะกับประเทศในภูมิภาค และต้องปรับโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อให้แข่งขันในห่วงโซ่อุปทานของโลกได้ เช่น ยกระดับภาคการผลิตและภาคบริการของไทยมีศักยภาพ เช่น สินค้าเกษตรแปรรูป อาหาร การท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ เพิ่มความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจ โดยเฉพาะการวิจัยและนวัตกรรม ทักษะแรงงาน และการปรับปรุงกฎระเบียบที่เป็นอุปสรรค

ก.ล.ต.

เปิดรับฟังความคิดเห็นประเมินผล สัมฤทธิ์ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพในการทำกับดูแล



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดรับฟังความคิดเห็นเพื่อประเมินผลสัมฤทธิ์ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) เพื่อทบทวนและปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพในการทำกับดูแลและเสริมสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุน

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับปัญหาและอุปสรรคของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำมาใช้ประกอบการประเมินสภาพปัญหา ความจำเป็นและความสอดคล้องกับสถานการณ์ ความคุ้มค่าและภาระที่มีต่อภาคธุรกิจและประชาชน รวมถึงอุปสรรคในการบังคับใช้กฎหมาย โดยจะนำความเห็นและข้อเสนอแนะมาพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการปรับปรุงกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อยกระดับให้การกำกับดูแลตลาดทุนมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ซึ่งเป็นกลไกสำคัญที่จะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุนไทยต่อไป

ทั้งนี้ การเปิดรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว เป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 (พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ) ที่กำหนดให้หน่วยงานของรัฐจัดทำการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมายอย่างน้อยทุก 5 ปี นับแต่วันที่กฎหมายนั้นมีผลบังคับใช้ หรือดำเนินการทุกรอบระยะเวลาอื่น ตามที่กำหนดในกฎกระทรวง หรือเมื่อมีกรณีอื่นตามที่กำหนดใน พ.ร.บ. ประเมินผลสัมฤทธิ์ฯ

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นใน

เรื่องดังกล่าวไว้บนเว็บไซต์ ก.ล.ต.

https://www.sec.or.th/TH/Pages/PB_Detail.aspx?SECID=1067 และระบบกลางทางกฎหมาย https://law.go.th/listeningDetail?survey_=NTE3OURHQV9MQVdfRIJPTIRFTkQ=

ผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้สนใจสามารถแสดงความคิดเห็นได้ที่เว็บไซต์หรือทาง e-mail: nichap@sec.or.th หรือ woraboon@sec.or.th หรือ sakol@sec.or.th จนถึงวันที่ 9 มิถุนายน 2568

ก.ล.ต.

พร้อมยกระดับปิดกั้นแพลตฟอร์ม สินทรัพย์ดิจิทัลเถื่อน หลังกฎหมาย ใหม่มีผลใช้บังคับ 13 เม.ย. 68



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) พร้อมเดินหน้าประสานหน่วยงานที่เกี่ยวข้องยกระดับปิดกั้นแพลตฟอร์มสินทรัพย์ดิจิทัลต่างประเทศที่มีพฤติกรรมชักชวนหรือโฆษณาการให้บริการ (solicit) กับผู้ลงทุนในประเทศไทย กระบวนการปิดกั้นทำได้รวดเร็วมากขึ้น หลังจากพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2568 (พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ) และพระราชกำหนดมาตรการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยี (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2568 (พ.ร.ก. อาชญากรรมทางเทคโนโลยีฯ) มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 13 เมษายน 2568

ตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ฉบับแก้ไข กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้ ถือว่าเป็นการให้บริการแก่บุคคลซึ่งอยู่ในราชอาณาจักร ที่ต้องได้รับอนุญาตตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ

(1) มีการแสดงผลโดยผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นภาษาไทย

(2) มีการจดทะเบียนผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลโดยใช้ชื่อโดเมน “.th” หรือ “.ไทย” หรือชื่ออื่นที่หมายถึงประเทศไทย ราชอาณาจักร หรือราชอาณาจักรไทย หรือใช้ชื่อโดเมนภาษาไทย

(3) มีการกำหนดโดยผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลให้ผู้ใช้บริการชำระเงินหรือสามารถเลือกชำระเงินเป็นสกุลเงินบาท หรือมีการรับชำระเงินผ่านบัญชีเงินฝาก หรือบัญชีเงินอิเล็กทรอนิกส์ในประเทศไทย

(4) มีเงื่อนไขให้ใช้กฎหมายไทยเป็นกฎหมายที่ใช้บังคับแก่ธุรกรรมซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลหรือกำหนดให้ดำเนินคดีในศาลไทย

(5) มีการจ่ายค่าบริการแก่ผู้ให้บริการสืบค้นแหล่งที่ตั้งของข้อมูลคอมพิวเตอร์ เพื่อช่วยให้ผู้ใช้บริการในราชอาณาจักรไทย เข้าถึงบริการของผู้ประกอบธุรกิจเป็นการ

เฉพาะ

(6) มีการจัดตั้งสำนักงาน หน่วยงาน หรือมีบุคลากรเพื่อให้การสนับสนุนหรือช่วยเหลือผู้ใช้บริการในราชอาณาจักรไทย

(7) มีลักษณะอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

พร้อมกันนี้ พ.ร.ก. อาชญากรรมทางเทคโนโลยีฯ กำหนดให้กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (DE) สามารถดำเนินการปิดกั้นเว็บไซต์และแอปพลิเคชันของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต่างประเทศที่มีพฤติกรรมในลักษณะข้างต้น ซึ่งถือว่าการให้บริการแก่บุคคลซึ่งอยู่ในราชอาณาจักรโดยไม่ได้รับอนุญาตตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ได้

สำหรับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล กฎหมายกำหนดให้มีการแลกเปลี่ยนข้อมูลการคัดกรอง และระงับธุรกรรมหรือบัญชีที่เกี่ยวข้องกับอาชญากรรมทางเทคโนโลยี ในลักษณะเดียวกับธนาคารพาณิชย์ รวมถึงอยู่ภายใต้กลไกการคืนเงินแก่ผู้เสียหาย ซึ่งจะช่วยให้ผู้เสียหายได้รับเงินคืนรวดเร็วยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังมีการกำหนดรายชื่อบุคคลหรือเลขที่กระเป๋าสินทรัพย์ดิจิทัล (wallet) ที่เกี่ยวข้องอาชญากรรมทางเทคโนโลยี (blacklist) และห้ามผู้ประกอบ

ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทำธุรกรรมกับบุคคลที่มีรายชื่อหรือกระเป๋าสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าว*

นายเอนก อยู่ยืน รองเลขาธิการ และโฆษก ก.ล.ต. กล่าวว่า “หลังจากกฎหมายทั้ง 2 ฉบับมีผลใช้บังคับแล้วจะทำให้การปิดกั้นช่องทางการเข้าถึงแพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลโดยไม่ได้รับอนุญาต มีกระบวนการที่กระชับ รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากขึ้น สำหรับเจ้าของบัญชีนำสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งเปิดหรือยินยอมให้บุคคลอื่นใช้บัญชีสินทรัพย์ดิจิทัลในการกระทำความผิดเกี่ยวกับอาชญากรรมทางเทคโนโลยี โดยต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 3 ปี หรือปรับไม่เกิน 300,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ

ทั้งนี้ ก.ล.ต. สนับสนุนให้ผู้ลงทุนใช้บริการกับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทยที่ได้รับใบอนุญาต เนื่องจากได้รับความคุ้มครองตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลและ ก.ล.ต. มีการติดตามตรวจสอบใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม สำหรับผู้ลงทุนที่ใช้บริการแพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในต่างประเทศต้องระมัดระวัง เพราะอาจมีความเสี่ยงที่จะถูกหลอกลวง (scam) รวมถึงความเสี่ยงในการเป็นเส้นทางผ่านเงินของผู้กระทำความผิดที่ต้องการฟอกเงิน”

KKP มองตลาดหุ้นไทย

เผชิญแรงกดดันหนัก

ปรับลดเป้าหมายดัชนี SET

ปี 2025 เหลือ 1,230 จุด

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) KKP ออกรายงานกลยุทธ์การลงทุนประเมินว่าตลาดหุ้นไทยกำลังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยมหภาคหลายด้าน ทั้งเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวช้า นโยบายการเงินที่ยังคงตึงตัว และแรงกดดันจากมาตรการภาษีระหว่างประเทศ ส่งผลให้ปรับลดเป้าหมายดัชนี SET ปี 2025 ลงเหลือ 1,230 จุด จากเดิม 1,460 จุด ซึ่งสะท้อนออปไซด์เพียง 5% จากระดับปัจจุบัน นอกจากนี้ ในระยะสั้นยังมีความเสี่ยงที่ดัชนีจะปรับระดับลงไปทดสอบ 1,000 จุด ซึ่งอาจกระตุ้นให้ภาครัฐต้องออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจ (policy panic)



KIATNAKIN
PHATRA

ตลาดหุ้นถูกปัจจัยมหภาคกดดันต่อเนื่อง โดยเศรษฐกิจไทยหากไม่นับภาคการท่องเที่ยว อยู่ในภาวะถดถอยติดต่อกัน 9 ไตรมาส EPS และ GDP ยังโตต่ำกว่าค่าเฉลี่ยการเติบโตระยะยาวตั้งแต่ช่วงโควิด นโยบายการเงินที่ตึงตัวและประสิทธิภาพของนโยบายการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ลดลง เหล่านี้ล้วนเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดที่มีผลตอบแทนแย่งลงในปี ซึ่ง เป็นผลจากปัจจัยภายในมากกว่าปัจจัยภายนอกอย่างเรื่องแรงกดดันด้านภาษีศุลกากรเหมือนที่ประเทศอื่น ๆ เช่น จีน แคนาดา สหภาพยุโรป และเวียดนาม กำลังได้รับผลกระทบ

บล.เกียรตินาคินภัทรประเมินว่าดัชนี SET อาจร่วงลงไปที่ 1,000 จุด จากความเสี่ยงของการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ (growth shock) ในไตรมาส 2/2025 อาทิ การท่องเที่ยวที่อ่อนแอ การส่งออกที่ถูกท้าทายจากแรงกดดันจากมาตรการภาษี ภาคการบริโภคที่อ่อนแอ และการลงทุนที่ซบเซา ในขณะที่แรงหนุนเดียวที่อาจช่วยพยุงตลาดได้ คือ การที่นักลงทุนกลับเข้าซื้อเมื่อมูลค่าตลาด (valuation) อยู่ในระดับที่ถูกเกินไปหากเทียบกับมูลค่าพื้นฐานซึ่งประเมินว่าอยู่ที่ระดับ P/E 10-11 เท่า หรือที่ดัชนี

SET 1,000 จุด หรือการที่ผู้กำหนดนโยบายออกมาตรการกระตุ้นอย่างเร่งด่วนและเร็วกว่าที่คาด

นอกจากนี้ บล.เกียรตินาคินภัทรคาดว่า การผ่อนคลายนโยบายการเงินในการประชุม กนง. ช่วงกลางปี อาจช่วยให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรขยายตัว (yield curve steepening) และahunดัชนี SET ได้ แต่จนกว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะชัดเจน แนะนำให้เน้นลงทุนในกลุ่มหุ้นปลอดภัยได้แก่

- **โรงพยาบาล (BCH, PR9, BDMS, BH) ซึ่งมีการเติบโตที่แข็งแกร่งท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจอ่อนแอ**
- **กลุ่มโทรคมนาคม (TRUE, ADVANC) ที่ได้รับประโยชน์จากปัจจัยสนับสนุนของการควมรวมในอุตสาหกรรม**
- **กลุ่มธนาคาร (KBANK, SCB) ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลและการบริหารเงินทุนที่ดี**

อย่างไรก็ตาม วันที่ 30 เมษายน 2025 จะเป็นวันสำคัญสำหรับการประชุม กนง. ซึ่งอาจมีนโยบายเร่งด่วนออกมา หาก

เกิดขึ้นจริง อาจเกิดแรงหมุนเวียนจากหุ้นปลอดภัยไปสู่หุ้นกลุ่มเสี่ยงที่ได้รับประโยชน์ เช่น

- **หุ้นที่มีการหนี้สูง (AWC, ERW, IRPC, GPSC) ซึ่งจะได้รับประโยชน์เป็นกลุ่มแรก**
- **กลุ่มธนาคารขนาดเล็ก อุตสาหกรรมที่อิงกับการบริโภค (รวมถึงสื่อ) สินค้าโภคภัณฑ์ และอสังหาริมทรัพย์**

ดัชนี SET ยังมีโอกาสปรับตัวลงต่อเนื่องจาก P/E ปัจจุบันที่ 12.2 เท่า ยังคงสูงกว่าระดับ 10-11 เท่าที่จะถือว่า **"ถูกจริง"** ดังนั้น บล.เกียรตินาคินภัทรคาดว่าความผันผวนจะยังสูง โดยเฉพาะในไตรมาส 2/2025 ซึ่งมีปัจจัยเสี่ยงสำคัญ เช่น การเจรจาภาษี ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และตัวเลขการเติบโตของ GDP ที่อาจกดดันให้ภาครัฐออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มมากขึ้น

นักลงทุนควรติดตามปัจจัยมหภาคอย่างใกล้ชิด และปรับกลยุทธ์ตามภาวะตลาดเพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในปี 2025



GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้นำด้านธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โศกชา ดำรงปิยวุฒิ

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)



บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเฟิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

กล้วยหอม กับ กูรู

อินไซด์โลกการเงิน



“ประสิทธิ์ กรโชคนันต์”
บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ่นอินไซด์
ผู้ดำเนินรายการ



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

“เอดิเทพ สงเคราะห์”
กรรมการผู้จัดการ
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

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

“กรภัทร วรเชษฐ์”
ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน
กลยุทธ์การลงทุน บล.ไมโคระ พัฒนสิน



HOONINSIDE
สำนักข่าวหุ่นอินไซด์



บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : SVI

แนะนำถือ ราคาเป้าหมาย

7.70 บาท

**SVI จับมือ CCTC ตั้งบริษัทร่วมทุน
ผลิตแผ่นวงจรพิมพ์ PCB ในไทย**



SVI ได้ประกาศการร่วมทุน
เชิงกลยุทธ์กับ China Circuit
Technology (Shantou)
Corporation (CCTC) ผู้ผลิตแผ่น
วงจรพิมพ์ชั้นนำจากจีน โดยจะ
จัดตั้งบริษัทใหม่ในชื่อ Advanced
Interconnection Technology
Company Limited ในประเทศไทย
เพื่อผลิต PCB แบบความหนาแน่น
สูง (HDI) และแบบหลายชั้น (Multi-
layer) สำหรับลูกค้าทั่วโลก โดย SVI
จะถือหุ้น 75% และ CCTC ถือหุ้น
25%

มูลค่าการลงทุนรวมอยู่ที่ประมาณ
3.89 พันล้านบาท แบ่งเป็นเงินทุน
(ทุนจดทะเบียน) 41% หรือ 1.6 พัน
ล้านบาท และเงินกู้ 59% หรือ 2.29
พันล้านบาท ในส่วนของ SVI จะ
ลงทุนด้วยเงินสด 1 พันล้านบาท และ
โอนที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมบาง
กระดี่ มูลค่า 187 ล้านบาท รวมเป็น
เงินลงทุนทั้งหมด 1.2 พันล้านบาท
ซึ่ง SVI มีเงินสดเพียงพอ ณ สิ้น
ปี 2567 ในการรองรับการลงทุนนี้
หลังดิลนี้ สัดส่วนหนี้สินต่อทุนสุทธิ
(Net gearing) คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
จาก 13% เป็น 26% แต่ยังคงอยู่ใน
ระดับที่แข็งแกร่ง

โครงการจะพัฒนากำลังการผลิต
เป็น 2 ระยะ:

ระยะที่ 1 ใช้เวลาก่อสร้าง 15 เดือน
และจะเดินเครื่องเต็มที่ภายในปีที่
3 โดยมีกำลังการผลิต 204,000
ตารางเมตร/ปี

ระยะที่ 2 จะเริ่มในปีที่ 4 ใช้เวลา 6
เดือน และเพิ่มกำลังการผลิตอีก
156,000 ตารางเมตร/ปี รวมเป็น
360,000 ตารางเมตร/ปี

คาดว่าโรงงานจะเริ่มดำเนินการได้
ในไตรมาส 4 ปี 2569 หรือช่วงต้น
ปี 2570 และจะยื่นขอรับการส่งเสริม
การลงทุนจาก BOI ซึ่งคาดว่าจะได้
รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ความร่วมมือนี้เปิดทางให้ CCTC
ขยายการผลิตออกนอกประเทศจีน
ลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอน
ด้านการค้าโลก ขณะที่ SVI จะได้เข้า
ถึงเทคโนโลยี PCB ขั้นสูง และเสริม
ความแข็งแกร่งในห่วงโซ่อุปทาน
ภายในประเทศ เพื่อตอบสนองความ
ต้องการที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก CCTC มี
ความเชี่ยวชาญในผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย
เช่น ระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ,
อุปกรณ์อัจฉริยะ, โทรคมนาคม,

อุปกรณ์ทางการแพทย์ และการบิน
อวกาศเราคาดว่าโครงการนี้ก็ยัง
ไม่มีผลต่อกำไรอย่างมีนัยสำคัญ
จนถึงปี 2570 ซึ่งสอดคล้องกับ
วัฏจักรการฟื้นตัวของความต้องการ
ในอุตสาหกรรม PCB โดยโครงการ
จะเน้นการผลิต PCB แบบ HDI และ
Multi-layer (12-18 ชั้น)

ในส่วนของภาษีตอบโต้จากสหรัฐฯ
ที่เพิ่งมีการประกาศออกมา SVI ไม่
คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากนัก
เนื่องจากสหรัฐฯ มีสัดส่วนรายได้
เพียง 17% ในปี 2567 และบริษัทได้
จัดตั้งโรงงานขนาด 5,000 ตาราง
เมตรในสหรัฐฯ เพื่อช่วยลดความ
เสี่ยงด้านนี้

ณ ระดับราคาปัจจุบัน หุ้น SVI ซื้อ
ขายใกล้เคียงกับราคาเป้าหมายของ
เราที่ 7.70 บาท โดยมีปัจจัยหนุนใน
ระยะสั้นจำกัด และการลงทุนใน PCB
มีลักษณะระยะยาว เราจึงคงคำ
แนะนำ “ถือ” (HOLD) หุ้น SVI

นักวิเคราะห์ : จันทรเพ็ญ ศิริสนา
รัตนกุล : chanpens@dbb.com :
Tel. 02 857 7824

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : SCC

แนะนำถือ

ราคาพื้นฐาน 165 บาท



มาร์จิ้นปีโตรเคมีใน 2Q68F ดีขึ้น

ค่ากำไรสุทธิ 1Q25F ลดลง -72%YoY เป็น 681 ล้านบาท แต่ดีขึ้นจากขาดทุนสุทธิใน 4Q24 การฟื้นตัวมาจากผลประกอบการของธุรกิจซีเมนต์ (อุปสงค์เพิ่มจากโครงการก่อสร้างภาครัฐ และราคาซีเมนต์ปรับขึ้น 400 บาท/ตัน หรือราว 18-19% เป็น 2.2-2.5 พันบาท/ตัน)

ความต้องการใช้วัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น และธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบ QoQ ด้าน EBITDA จากการดำเนินงานในไตรมาสนี้ อยู่ที่ 8.35 พันล้านบาท ลดลง -8% YoY แต่ดีขึ้น +105% QoQ

แนวโน้ม 2Q25F ดีขึ้น จากสเปรดปีโตรเคมีที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลาย 1Q68-ต้น 2Q68 เพราะต้นทุนวัตถุดิบแนฟทาลดลงตามราคาน้ำมันดิบ เมื่อไตรมาสประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากรครอบจักรวาล และภาษีตอบโต้ประเทศต่างๆ และแม้ว่าจะเลื่อนบังคับใช้ภาษีตอบโต้ให้กับประเทศต่างๆ ไปอีก 90 วัน แต่ยกเว้นจีน ซึ่งขณะนี้ยังถูกเรียกเก็บภาษีตอบโต้สูงมากถึง 125%

คงคำแนะนำถือ ให้ราคาพื้นฐาน 165 บาท โดยเรายังกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์

ปีโตรเคมีจากมาตรการภาษีของทรัมป์ รวมถึงกำลังการผลิตใหม่ที่จะเข้ามาและทำให้อุตสาหกรรมอยู่ในภาวะอุปทานล้นเกิน

ซึ่งจะกดดันสเปรดปีโตรเคมีในระยะต่อไป (แม้ว่าระยะสั้นจะดีขึ้นก็ตาม) นอกจากนั้นโครงการ LSP ที่เวียดนามยังหยุดผลิตชั่วคราว และมีค่าใช้จ่ายประจำราว 1.2 พันล้านบาทต่อเดือน ซึ่งยังไม่มีกำหนดระยะเวลาในการกลับมาผลิตที่ชัดเจน

นักวิเคราะห์ : ดุลเดช บิค :
duladethbik@dbb.com :
Tel. 02 857 7833

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : BEM

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 11.30 บาท



รายได้รถไฟฟ้า MRT เติบโตในปี 68

บริษัทยังมั่นใจว่าผลดำเนินงานในปี 68 จะเติบโต YoY โดยหลักมาจากจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าปรับตัวสูงขึ้น โดยประเมินจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยปี 68 เติบโตกว่า 5% (วันธรรมดาโต 10%)

จากกิจกรรมแนวเส้นทางรถไฟฟ้ามากขึ้น ได้แก่ การเปิดโครงการ One Bangkok จะมีการเปิดโครงการ ดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค ขณะที่ยุ้ย

ประชุมแห่งชาติสิทธิที่ดินมีงานต่อเนื่องตลอดปี และรถไฟฟ้าสายสีเหลือง-ชมพูส่งผู้โดยสารเข้ามายังสายสีน้ำเงินของ BEM รวมทั้งได้ผลดีจากการปรับขึ้นอัตราค่าโดยสารเฉลี่ย 3.7% มีผล 3 ก.ค.67

การเติบโตในระยะยาวหนุนโดยโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม โดยมีการสั่งซื้อรถไฟฟ้าเพิ่มอีก 21 ขบวน จะเริ่มจะรับมอบในปี 70 ปัจจุบันมีรถไฟฟ้า 54

ขบวน

(1 ขบวนมี 3 ตู้โดยสาร)

ในเชิงกลยุทธ์เห็นว่าการอ่อนตัวของราคาหุ้นเป็นจังหวะซื้อสะสม BEM โดยฝ่ายวิจัยฯ DBSVTH ให้ราคาพื้นฐาน 11.30 บาท

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์: อาภากรณ์ แสงวงวรศ : arparporn@th.dbs.com



บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : TU

แนะนำถือ

ราคาพื้นฐาน **12.50 บาท**



กำลังเผชิญหลายความท้าทาย

คาดการณ์กำไรหลัก 1Q68F ลดลง -14.8% YoY และ -31.2% QoQ เป็น 776 ล้านบาท โดยการลด YoY มาจากยอดขายลดลง (คาด -6.5% YoY) หลังราคาหมู่น้ำเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนก.พ.68 ซึ่งทำให้คำสั่งซื้อใหม่ของธุรกิจ OEM หดตัวอุปสงค์ในตลาดสหรัฐและยุโรปชะลอตัวลง และมีค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กร ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายการตลาด ส่วนการลดลง QoQ เป็นผลจากปัจจัยฤดูกาล

ประเมินอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) อยู่ในเกณฑ์ดี แต่อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) ลดลง ทั้งนี้เรคาด GPM ใน 1Q68F ไว้ที่ 18.5% เพิ่มขึ้น +1.2 ppt เทียบ YoY จาก Product mix แต่ EBIT margin น่าจะลดลง -0.4 ppt เทียบ YoY และ QoQ เป็น 4.9% เนื่องจากค่า

ขนส่งสูงขึ้น มีค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กร และค่าใช้จ่ายในการทำแคมเปญการตลาด

กำลังเผชิญหลายความท้าทายทั้งจาก 1) ค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กรที่จะเพิ่มขึ้น, 2) อัตราภาษีรายได้ที่เพิ่มขึ้นตาม Global minimum tax ที่ 15%, 3) รัฐบาลทรมัปีเรียกเก็บภาษีศุลกากรสินค้าจากไทย 36% ซึ่ง TU มีรายได้จากโซนอเมริกาเหนือ 39% ของรายได้รวมในปี 67 ซึ่งโรงงานในสหรัฐจะได้รับผลกระทบจากอัตราภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นด้วย เพราะมีวัตถุดิบนำเข้าจากไทยด้วย ซึ่งรายได้ที่ลดลงทุกๆ -1% ของบริษัท จะทำให้กำไรสุทธิลดลงราว -2%

โอกาสในทางบวก คือ ปัญหาเรื่องการขนส่งในธุรกิจอาหาร

สัตว์เลี้ยงคลี่คลายลง, คำสั่งซื้อธุรกิจ OEM ดีขึ้น, การอ่อนค่าของเงินบาท และผลประโยชน์จากการปรับโครงสร้างองค์กร

เพิ่มวงเงินในโครงการซื้อหุ้นคืนจากไม่เกิน 3 พันล้านบาท เป็นไม่เกิน 5 พันล้านบาท จำนวนหุ้นซื้อคืนจากไม่เกิน 200 ล้านหุ้น เป็นไม่เกิน 445 ล้านหุ้น โดยแหล่งเงินมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน แต่ระยะเวลาซื้อคืนยังคงเดิม คือ 2 ม.ค.-30 มิ.ย.68

คงคำแนะนำถือ ให้ราคาพื้นฐาน 12.50 บาท อิงกับ P/E ปีนี้ที่ 12.7 เท่า (Mean-0.5SD) ทั้งนี้คาดการณ์กำไรหลักปี 68F หดตัว -14%

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์ : นันทิกา เวียงเพิ่ม : nantikawiang@dbb.com

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : PTTEP

แนะนำซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว

ราคาพื้นฐาน 169 บาท



ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันลดลงไม่รุนแรง

คาดการณ์กำไรหลัก 1Q68F ลดลง -11% YoY และ -9% QoQ เป็น 16.69 พันล้านบาท จากปริมาณขายที่ลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงแหล่งบงกช ในอ่าวไทย และปริมาณผลิตในตะวันออกกลาง และแอฟริกาลดลง ขณะที่ Unit cost เพิ่มขึ้น ด้านราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น +2% QoQ เป็น 46.62 ดอลลาร์/boe (-1% YoY) เฉพาะราคาก๊าซคาดว่า จะเพิ่ม +2%YoY, +2%QoQ เป็น 6.0 ดอลลาร์/mmbtu (มี Lag time ราว 12 เดือนจากการปรับราคาน้ำมัน) แนวโน้มท้าทาย จาก

1) มาตรการภาษีศุลกากรของทรัมป์อาจทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวรุนแรง และอุปสงค์น้ำมันลดลง โดยมีการคาดการณ์ว่า ความต้องการใช้น้ำมันอาจหดตัว 2-3 แสนบาร์เรล/วัน คิดเป็น 20% ของการเติบโตในปี 68F,

2) กลุ่มโอเปกพลัส มีมติเพิ่มการผลิตเป็น 4.11 แสนบาร์เรล/วัน ตั้งแต่พ.ค.68 ซึ่งสูงขึ้นจากแผนเดิมที่จะเพิ่มการผลิต 1.35 แสนบาร์เรล/วัน

นักวิเคราะห์ฝ่ายวิจัยฯ
DBSVTH คาดว่าการลดลง

ของราคาน้ำมันมีผลกระทบต่อ PTTEP ไม่รุนแรง เนื่องจากบริษัทมีรายได้อิงกับธุรกิจก๊าซกว่า 70% ซึ่งราคาก๊าซมีแนวโน้มดีกว่าน้ำมันในช่วงนี้

แนะนำซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว ให้ราคาพื้นฐาน 169 บาท (DCF) เนื่องจากปีนี้ปริมาณการผลิตจะเพิ่มขึ้น ช่วยลดทอนการอ่อนลงของราคาน้ำมัน ขณะที่ราคาก๊าซคาดว่าจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี นอกจากนั้นบริษัทได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์และนโยบายด้านพลังงานของรัฐบาลจำกัด

นักวิเคราะห์ : ดุลเดช บิค :
duladethbik@dbbs.com :
Tel. 02 857 7833

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : CPF

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 28.50 บาท



คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q25F เติบโตแกร่ง

คาดการณ์กำไรหลัก 1Q25F เติบโต +1200% y/y และ +6% q/q เป็น 6.4 พันล้านบาท หนุนโดยราคาเนื้อสัตว์ในตลาดหลักที่เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น เป็น 15.9% ใน 1Q25F (เทียบกับ 12.0% ใน 1Q24) และคาดว่าจะมีกำไรจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพราว 500 ล้านบาท ส่งผลให้คาดการณ์กำไรสุทธิจะอยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท ขยายตัว +497% y/y, +65% q/q

ราคาเนื้อสัตว์ในประเทศเพิ่มขึ้นดีใน 1Q25F โดยราคาหมูและไก่เพิ่มขึ้น +12% และ +6% เทียบ q/q เป็น 79 บาท/กก. และ 40.3 บาท/กก. และเมื่อเทียบ y/y ราคาหมูในประเทศสูงขึ้น +26% ส่วนราคาไก่ลดลงเล็กน้อย สำหรับต้นทุนการเลี้ยงหมูในประเทศอยู่ที่ 65-66 บาท/กก. และต้นทุนการเลี้ยงไก่อยู่ที่ 36-37 บาท/กก. ส่วนแนวโน้มราคาหมูในประเทศมีโอกาสขยับขึ้น

เป็น 82 บาท/กก. ขณะที่ราคาไก่ทรงตัวที่ประมาณ 40 บาท/กก.

ราคาหมูในเวียดนามเพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง ราคาหมูในเวียดนามเพิ่มขึ้น +27% y/y, +13% q/q เป็น 68,000 ดอง/กก. เพราะอุปทานตึงตัวจากโรคระบาด ASF (รายได้จากเวียดนามคิดเป็น 21% ของรายได้ในปี 24) ปัจจุบันราคาหมูในเวียดนามอยู่ที่ 69,000-70,000 ดอง/กก. ขณะที่ต้นทุนการเลี้ยงหมูในเวียดนามอยู่ที่ 42,000 ดอง/กก.

ราคาหมูในจีนลดลง -11% q/q แต่เพิ่ม +7% y/y เป็น 15.5 หยวน/กก. ซึ่งการลดลง q/q มาจากการขยายกำลังผลิตของผู้เลี้ยงหมูรายใหญ่ในจีน แนวโน้มราคาจะอ่อนลงเป็น 14.5 หยวน/กก. ซึ่งต่ำกว่าต้นทุนการเลี้ยงที่ 15.5 หยวน/กก.

ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์อยู่ในภาวะที่เอื้ออำนวย แม้ว่าราคาข้าวโพดจะปรับขึ้น +9% y/y, +5% q/q แต่ราคากากถั่วเหลืองลดลงมาก -26% y/y, -11% q/q แนวโน้มยังอยู่ในเกณฑ์ที่เอื้อต่อการทำธุรกิจ

คาดส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเพิ่ม +68% y/y ใน 1Q25F เพราะไม่มีผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ในต่างประเทศ แต่เทียบ q/q จะลดลง เนื่องจากราคาหมูในจีนอ่อนตัวลง รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจค้าปลีกอ่อนลงตามฤดูกาล

คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 28.50 บาท อิงกับ P/BV ปีนี้ที่ 0.9 เท่า (Mean+0.5SD)

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์ : นันทิกา เวียงเพิ่ม : nantikawiang@dbb.com

บล.ทีเอสโก้ : CBG

แนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 72 บาท



แนวโน้มกำไร 1Q25F คาดเพิ่มขึ้น YoY
แต่ลดลงเล็กน้อย QoQ

แนวโน้มกำไร 1Q25F คาดเพิ่มขึ้น YoY ลดลงเล็กน้อย QoQ, ส่วนแบ่งการตลาด ม.ค.-ก.พ.25 ลดลง เทียบกับช่วงสิ้นปี 2024

บริษัทได้เปิดเผยถึงส่วนแบ่งการตลาดของเครื่องดื่มพลังงาน CBG ม.ค.-ก.พ. อยู่ที่ 25.4% และ 25.5% ตามลำดับ ลดลงเทียบกับจาก 26% ช่วงสิ้นปี 2024 เนื่องจากบริษัทไม่มีการทำโปรโมชันใน modern trade ในเดือน ม.ค -ก.พ. แต่จะเริ่มโปรโมชันในเดือน มี.ค.25 อย่างไรก็ตาม หากจะเปรียบเทียบกับส่วนแบ่งการตลาดของคู่แข่งรายใหญ่ในประเทศที่มีการออกสินค้าสดดั้งเดิมราคา 10 บาท จากเดิมที่เน้นขายปลีก 12 บาท เริ่มตั้งแต่ ก.พ.25 อาจจะเห็นผลชัดเจนได้ในช่วงปลาย 2Q25F หรือ 3Q25F เป็นต้นไป

คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q25F เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลงเล็กน้อย QoQ

เราคาดว่า CBG จะมีกำไรสุทธิ 1Q25F ที่ 769 ล้านบาท (+22%YoY, -2%QoQ) จากรายได้เติบโต +10% YoY แต่ลดลง -9% QoQ โดย 1) คาดรายได้เครื่องดื่มพลังงานในประเทศเพิ่มขึ้น YoY เนื่องจากเป็นช่วงการบริหารสต็อกสินค้ากับตัวแทนจำหน่าย แต่คาดลดลง QoQ เนื่องจากไตรมาส 4 เป็นช่วง high seasonal 2) ยอดขายส่งออกคาดลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากประเทศกัมพูชาที่อ่อนตัว ยกเว้นเมียนมาและเวียดนามที่ดีขึ้น 3) รายได้

รับจ้างส่งสินค้าเหล่า/เบียร์ เติบโต YoY จาก เนื่องจากมีสินค้า SKU ใหม่ๆต่อเนื่องประเภทเหล่าข้าวหอมที่เป็นที่นิยม แต่ลดลง QoQ เนื่องจากไตรมาส 4 เป็นช่วง high seasonal ของเทศกาลปลายปี สำหรับรายได้ธุรกิจเบียร์ประมาณ 150-200 ล้านบาท 4) ธุรกิจรายได้ผลิตขวดและกระป๋องลดลง เนื่องจากเป็นช่วงปรับเปลี่ยนไลน์ผลิตจากขวดเหล่าขาวเป็นขวดคาราบาว

คาดการณ์กำไรขั้นต้นดีขึ้น YoY และ QoQ เนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบลดลง จากน้ำตาลเริ่มลดลง 5%QoQ ปัจจุบันอยู่ที่ 21-22 บาท เทียบราคาดัชนีอะลูมิเนียมลดลง 5%QoQ ปัจจุบันต้นทุน 2500-2550\$/tons สำหรับต้นทุนอะลูมิเนียม 1Q25F เท่ากับต้นทุน 3Q24 และราคาเตาแก้วปัจจุบันทรงๆ QoQ ที่ 3.05 บาท/กก. ค่าใช้จ่ายที่จะลดลง QoQ จากไม่มีค่าใช้จ่ายให้ตัวแทนจำหน่ายและค่าใช้จ่ายโบนัสพนักงาน 80 ล้านบาทเหมือนปลายปี

คงประมาณการเดิม คาดผลประกอบการเติบโตแบบอนุรักษ์นิยม 10% (CAGR2Y)

เราคาดว่าแนวโน้ม 2Q25F ยอดขายในประเทศจะเพิ่มขึ้นได้ YoY และ QoQ จากเข้าสู่ฤดูร้อน และยังคงประมาณการกำไรปี 2025-26F จะเติบโตเฉลี่ย 10% (CAGR2Y) จากการคาดสัดส่วนการเติบโตของรายได้แบบอนุรักษ์นิยม

คาดรายได้ในประเทศเพิ่มขึ้นจากกลุ่มเครื่องดื่มพลังงานเพิ่มขึ้นปีละ 5% จากปี 2024 ที่เติบโต 13%YoY และคาดการณ์รับจ้างส่งสินค้าประเภทเหล่า/เบียร์จะเพิ่มขึ้น 18% และ 16% ตามลำดับจากการออกสินค้าใหม่และทำการตลาดต่อเนื่อง คาดการส่งออกเพิ่มขึ้นปีละ 6% จากปี 2024 ที่เพิ่มขึ้น 4%YoY จากกลุ่ม CLMV ที่ยังมีสถานการณ์เศรษฐกิจไม่แน่นอน คาดอัตราส่วนเงินลดลงเล็กน้อยจากสัดส่วนรายได้รับจ้างส่งสินค้าประเภทเหล่า/เบียร์ที่อัตราส่วนเงินต่ำกว่าเพิ่มขึ้น คาดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายลดลงจากอัตราค่าเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายในการส่งสินค้าประเภทเหล่าเบียร์ไม่มีค่าใช้จ่ายการตลาด

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 72 บาท อ้างอิง PER-1.5SD เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของ CBG ที่ 23X จากการแข่งขันของรายใหญ่ที่เริ่มรุนแรงมากขึ้น เราคาดการณ์การเติบโตของ CBG แบบอนุรักษ์นิยมเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละ 10% จากกลุ่มเครื่องดื่มพลังงานในประเทศที่ยังเป็นที่นิยมและธุรกิจรับจ้างส่งสินค้าประเภทเหล่า/เบียร์ที่เพิ่มขึ้น และแผนการบริหารต้นทุน ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ PER25F ที่ 20.2X, Dividend Yield 25F ที่ 2.3% ความเสี่ยง : ยอดขายและต้นทุน commodities ที่ไม่เป็นไปตามคาด, ภาพรวมเศรษฐกิจ

บล.ทีสโก้ : BAY

แนะนำ ลือ

มูลค่าที่เหมาะสม 25.50 บาท



BAY : ผลประกอบการใน 1Q25

ของ BAY : เป็นไปตามคาด

BAY รายงานกำไรสุทธิใน 1Q25 ที่ 7.53 พันล้านบาท (ทรงตัว YoY/+20% QoQ) สอดคล้องกับประมาณการของเรา แต่สูงกว่า Bloomberg consensus 12% ประเด็นสำคัญมีดังนี้

- **บริษัทย่อในอาเซียนยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง** แม้จะเป็นไปอย่างช้าๆ เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกที่นั่น โดยเฉพาะในด้านคุณภาพสินทรัพย์ จากตัวเลขของ BAY อัตราส่วน NPL ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเป็น 14.6% (จาก 15.5% ก่อนหน้านี้) ทำให้ credit cost ลดลงเป็น 13.0% (เทียบกับ 15.0% ในไตรมาสก่อน) โดยไม่กระทบ coverage ratio (93.5% เทียบกับ 86.3% ใน 4Q24) อย่างไรก็ตาม สินเชื่อหดตัวอีกครั้ง 1.9% QoQ สำหรับบริษัทย่อในอาเซียน แสดงให้เห็นว่า BAY ยังคงระมัดระวังในด้านคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มนี้ ความผันผวนที่ถูกรวมในการกำหนดราคาสิน

เชื่ออาจผลักดันให้ NIM เพิ่มขึ้นเป็น 22.0% (เทียบกับ 17.7% ก่อนหน้านี้)

- **ธุรกิจในประเทศเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรม** ที่มีสินเชื่อ/NIM อ่อนแอ สินเชื่อทรงตัว QoQ โดยมีการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในกลุ่มลูกค้าองค์กร (+4.7% QoQ) ขดเซยการลดลงในส่วนอื่นๆ รวมถึงรายย่อย (-2.5% QoQ) และ SME (-2.4% QoQ)

อย่างไรก็ตาม NIM ลดลง 11bps เหลือ 3.29% ตามการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย คุณภาพสินทรัพย์อ่อนตัวลงเล็กน้อยโดย NPL เพิ่มขึ้น 11bps เป็น 2.77% แต่ BAY ลด credit cost ลง 12bps เหลือ 151bps แสดงให้เห็นว่าการเพิ่มขึ้นของ NPL เกิดจากการกลับมาผิติดชำระหนี้ช้า รายได้ FVTPL แข็งแกร่งที่ 1.8 พันล้านบาทสำหรับไตรมาสนี้ อาจได้

รับการสนับสนุนจากการลงทุนในพันธมิตร ผลักดันให้รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้น (+4% QoQ)

- เช่นเดียวกับคู่แข่ง BAY ควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ดีเพื่อช่วยรองรับผลกำไร ค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นเพียง 2% YoY เนื่องจากการเติบโตที่ทรงตัวในค่าใช้จ่ายด้านสถานที่/อื่นๆ แม้ว่าค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรจะเพิ่มขึ้น 7% YoY

คงคำแนะนำ "ลือ"

ผลประกอบการของ BAY (โดยเฉพาะธุรกิจในประเทศ) ฟื้นตัวตามที่คาดไว้ แม้จะเป็นไปอย่างช้าๆ จนกว่าธุรกิจในประเทศจะกลับสู่ภาวะปกติ เราคาดว่าราคาหุ้นจะปรับตัวไปในทิศทางเดียวกับภาคส่วนเท่านั้น เรายังคงคำแนะนำ "ลือ" สำหรับ BAY โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 25.50 บาท

บล.ทีเอสโก้ : KTB

แนะนำ ชื่อ

มูลค่าที่เหมาะสม 28 บาท



KTB : เนื้อความคาดหวังจาก
กำไรพิเศษจากการลงทุน

KTB บันทึกกำไรสุทธิใน 1Q25 ที่ 1.17 หมื่นล้านบาท (ทรงตัว YoY/+7% QoQ) ดีกว่าการคาดการณ์ของเราและ Bloomberg consensus 7% และ 5% ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการลงทุน สรุปประเด็นสำคัญได้ดังนี้

- กำไรที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดถูกขับเคลื่อนโดยกำไรจากการลงทุน 1.7 พันล้านบาท ธนาคารไม่ได้ระบุในรายงาน MD&A ว่ากำไรมาจากแหล่งใด แต่เราเชื่อว่าน่าจะมาจากการที่ธนาคารขายพันธบัตรรัฐบาลในพอร์ตการค้า เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรลดลงในระหว่างไตรมาส

- หากไม่รวมปัจจัยดังกล่าว ผลประกอบการมีรูปแบบคล้ายกับธนาคารอื่นๆ ที่ผ่านมา : รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) อ่อนแอทั้งจาก NIM และสินเชื่อ แต่ธนาคารลดค่าใช้จ่ายเพื่อชดเชยผลกำไร NIM ลดลงอย่างเห็นได้ชัด 26bps เหลือ 3.03% (เทียบกับที่คาดไว้ 6bps) ได้รับผลกระทบจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps สินเชื่อหดตัว 1.3% QoQ จากการชำระคืนในกลุ่มลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ (-5.2%) ในขณะที่สินเชื่อภาครัฐ (+1.2% QoQ) สินเชื่อที่อยู่อาศัย (+0.3% QoQ) และสินเชื่อส่วนบุคคล

(+0.3% QoQ) เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

- คุณภาพสินทรัพย์ยังคงแข็งแกร่ง NPL รวมทรงตัว QoQ แต่อัตราส่วน NPL (+5bps เป็น 3.57%) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากการหดตัวของสินเชื่อ สินเชื่อ stage-II รวมลดลงเล็กน้อย (-3% QoQ) แต่ธนาคารเพิ่ม credit cost ขึ้นเล็กน้อยเป็น 123bps เพื่อสะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจที่ซบเซาลง และรักษา coverage ratio ในระดับสูง (183% ทรงตัว QoQ) ตามที่เราได้วิเคราะห์ไว้ ด้วยการมีความเสี่ยงสูงต่อสินเชื่อภาครัฐและสินเชื่อส่วนบุคคลที่อิงตาม MOU คุณภาพสินทรัพย์ของ KTB ดูแข็งแกร่งกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และด้วยเหตุนี้จึงควรมีความเสี่ยงด้าน downside ต่อกำไรที่ต่ำกว่า

- KTB ทำได้ดีในด้านค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ซึ่งลดลง 8% YoY อย่างไรก็ตาม การตั้งสำรองสินทรัพย์ที่ไม่ก่อ

ให้เกิดรายได้ (NPA) ที่ต่ำลง (1.6 พันล้านบาท เทียบกับ 3.8 พันล้านบาทใน 1Q24) เป็นสาเหตุหลัก เรายังสังเกตเห็นว่า KTB ได้ควบคุมค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร สถานที่ และอาจรวมถึงเทคโนโลยีสารสนเทศ

คงคำแนะนำ "ซื้อ" และเป็นหุ้นแนะนำ

ในภาวะที่มีความเสี่ยงด้าน downside ต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจมากขึ้น ตลาดอาจให้ความสำคัญกับประเด็นคุณภาพสินทรัพย์และจึงชอบธนาคารที่มีงบดุลแข็งแกร่งกว่า ดังนั้น KTB ด้วยแนวโน้มกำไรที่มีความยืดหยุ่น ควรเห็นการเติบโตของราคาหุ้นที่ดีกว่าเงินปันผลสูงพร้อมความเป็นไปได้ในการเพิ่มอัตราการจ่ายเงินปันผลเป็นอีกปัจจัยบวก เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ KTB โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 28.00 บาท

บล.ทีสโก้ : KTC

แนะนำ ถือ

มูลค่าที่เหมาะสม 53.00 บาท



**KTC : คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง
ยังคงสนับสนุนผลกำไรสุทธิ**

ประเด็นสำคัญจากผลประกอบการ
ใน 1Q25 (มกราคม-มีนาคม 2025) :

- **บัตรกรุงไทย (KTC)** รายงานกำไรแบบ stand-alone ใน 1Q25 ทรงตัว QoQ และ YoY ที่ 1.88 พันล้านบาท สอดคล้องกับประมาณการของเรา ในระดับงบการเงินรวม (รวมธุรกิจสีส้ม) กำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยเป็น 1.86 พันล้านบาทใน 1Q25

- **การเติบโตของสินเชื่อ :** สอดคล้องกับฤดูกาล (มีการชำระคืนใน 1Q หลังจากค่าใช้จ่ายประกันและการใช้จ่ายช่วงวันหยุดในไตรมาส 4) พอร์ตสินเชื่อรวมของ KTC (บัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล) ลดลง 3.6% QoQ เหลือ 1.05 แสนล้านบาท เมื่อเทียบเป็นรายปี สินเชื่อยังคงสูงขึ้น 2.7% สินเชื่อบัตรเครดิตลดลง -5.0% QoQ (+1.5% YoY) เหลือ 7.03 หมื่นล้านบาท และสินเชื่อส่วนบุคคลทรงตัว QoQ (+5.2% YoY) อยู่ที่ 3.49 หมื่นล้านบาท

- **คุณภาพสินทรัพย์ :** ในส่วนของงบเฉพาะกิจการ ยอด NPL ลดลง -7.0% QoQ เหลือ 1,651 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วน NPL ลดลงเป็น 1.58% ใน 1Q25 จาก 1.64% ใน 4Q24 NPL บัตรเครดิตลดลง 8.6% QoQ เหลือ 844 ล้านบาท และ NPL สินเชื่อส่วนบุคคลลดลง

5.4% QoQ เหลือ 807 ล้านบาท ส่งผลให้ credit cost (ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) ลดลงเหลือ 5.63% ต่ำกว่าไตรมาสก่อนที่ 6.17% อย่างมีนัยสำคัญ และต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 6.09% อัตราส่วนการตั้งสำรองต่อ NPL ในงบเฉพาะกิจการอยู่ที่ 450% เพิ่มขึ้นจาก 413% ในไตรมาสก่อน

- **อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ :** ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นตามแนวทางที่บริษัทให้ไว้ก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มขึ้น 2.7% QoQ และ 5.7% YoY เป็น 2.5 พันล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 36.7% ใน 1Q25 เทียบกับ 35.2% ใน 1Q24 ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้จากการติดตามหนี้ที่อ่อนตัวตามฤดูกาล (ลดลง -4% YoY เหลือ 977 ล้านบาท)

มุมมองของเรา :

- **กำไรสุทธิสำหรับ 1Q25** สอดคล้องกับประมาณการของเรา แม้ว่ากำไรก่อนสำรองจะลดลง -5.8% QoQ แต่คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีกว่าที่คาดการณ์นำไปสู่การตั้งสำรองที่ต่ำลง (-10.3% QoQ) และสนับสนุนกำไรรวมที่ทรงตัว เราสังเกตว่า 1Q มักไม่ใช่ไตรมาสที่แข็งแกร่งตามฤดูกาลสำหรับผู้

ให้บริการบัตรเครดิต เราพบว่ามีเซอร์ไพรส์เชิงบวกในการลดลงของ NPL อย่างต่อเนื่อง ตอกย้ำว่ากระบวนการคัดกรองและอนุมัติของ KTC ยังคงเข้มงวด

- **ปัจจุบันเราคาดการณ์การเติบโตของกำไร 14.2% เป็น 8.49 พันล้านบาทในปี 2025** เร่งตัวจากการเติบโตของกำไรรวมที่ 1.9% ในปี 2024 หันลดลง -7.5% ตั้งแต่ต้นปีมาอยู่ที่ 46.25 บาท (เทียบกับ SETFIN -13.1% และ SET -17.8%) และปัจจุบันซื้อขายที่ค่า PER เพียง 14.0 เท่าสำหรับปี 2025 ซึ่งเป็นการปรับลดลงอย่างมากจาก 28.9 เท่าในปี 2021 และดังนั้นการลดลงจากระดับนี้ควรจะมีจำกัดในมุมมองของเรา สนับสนุนคำแนะนำ "ถือ" ของเรา ด้วยลูกค้าของ KTC ที่เน้นกลุ่มรายได้ปานกลางถึงสูง และคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังคงสร้างความประหลาดใจในเชิงบวก เราอาจเห็น KTC ก้าวขึ้นมาเป็น 'safe haven' ของกลุ่มในช่วงความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

- **คงคำแนะนำ "ถือ" สำหรับ KTC** โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 53.00 บาท

บล.ทีสโก้ : TTB

แนะนำซื้อ



มูลค่าที่เหมาะสม 2.30 บาท

TTB : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ (1Q25)

TTB รายงานกำไรสุทธิ
ใน 1Q25 ที่ 5.1 พันล้าน
บาท (+2% QoQ/-5% YoY)
สอดคล้องกับการคาดการณ์
ของเรา แต่ต่ำกว่า
Bloomberg consensus 5%

มุมมองของเราหลังการ
ประชุม : ยังคงมุมมองเชิง
บวก กลยุทธ์การปล่อยสินเชื่อ
ที่มีมาตรการควบคู่กับการสะสม
management overlay จะ
ช่วยควบคุม credit cost ใน
กรณีที่เศรษฐกิจชะลอตัว การ
ควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
ร่วมกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี
จะช่วยรองรับผลกำไร ทำให้ยังคง
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล
ในระดับสูง เรายังคงคำแนะนำ
"ซื้อ" มูลค่าที่เหมาะสม 2.30
บาท และเป็นหุ้นแนะนำ

สินเชื่อ :

- ผู้บริหารชี้แจงว่าการหดตัวของสินเชื่ออย่างต่อเนื่องมีสาเหตุหลักมาจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ธนาคารต้องการรักษางบดุลให้

แข็งแกร่งจึงยังคงเข้มงวดกับ
สินเชื่อใหม่

- เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง กลยุทธ์การปล่อยสินเชื่อของธนาคารมุ่งเน้นไปที่สินเชื่อประเภทที่มีผลตอบแทนสูงเพื่อช่วยรองรับ NIM ธนาคารยังได้ลดระยะเวลาของเงินฝาก (โดยเฉพาะในเงินฝากประจำ) เพื่อบริหาร NIM

คุณภาพสินทรัพย์ :

- เกี่ยวกับโครงการ "คุณสู้ เราช่วย" ขณะนี้มีสินเชื่อ 6% ของสินเชื่อทั้งหมดที่มีสิทธิ์ โดยมีอัตราการเข้าร่วมโครงการ 28% ของ 6% (ประมาณ 2%) ใกล้เคียงกับอัตราของอุตสาหกรรม แม้ว่าธนาคารจะต้องใช้เวลาก่อนที่จะปรับระดับสินเชื่อ การชำระคืนเงินกู้โดยลูกค้าในโครงการจะช่วยลดจำนวน ECL ส่งผลให้เงินสำรองลดลง ผู้บริหารเชื่อว่าผลกระทบสุทธิของโครงการจะเป็นบวกเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน :

- ด้วยการนำแพลตฟอร์มดิจิทัลมาใช้ ธนาคารได้ลดจำนวนสาขาและพนักงาน (ทั้งสองอย่างลดลง QoQ) ช่องทางดิจิทัลช่วยในการดึงดูดลูกค้าและรักษาความพึงพอใจของลูกค้า

- ธนาคารกำลังเปิดตัวแพลตฟอร์มดิจิทัลภายในองค์กรใหม่เพื่อเพิ่มขีดความสามารถและประสิทธิภาพของพนักงาน

ความเป็นไปได้ในการควบรวมกิจการกับ KTB :

- ผู้บริหารปฏิเสธข่าวลือเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการควบรวมกิจการกับ KTB ซีอีโอกล่าวว่า TCAP ซึ่งถือหุ้น 25% ของ TTB ได้ออกมาปฏิเสธข้อกล่าวหาเช่นกัน (ด้วยการถือหุ้นมากกว่า 20% พวกเขาสามารถใช้สิทธิคัดค้านข้อกล่าวหาได้)

บล.ลิเบอเรเตอร์ : MONO

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 1.45 บาท

Equality for All MONO :
บมจ.โมโน เน็กซ์ ตัวช่วยเกรด A มาแล้ว



งานถ่ายทอดฟุตบอลคืบหน้าไปเกิน 80% เตรียมเปิด Main Sponsor ใจปล้ำดัน 1 พัน ลบ.ผบ.หม.แยมราคา บริการต่ำ แต่เป้าสูง 3 ล้านคน ขณะที่เราคงเป้าเดิมไว้ก่อน 2 ล้านคน

ความคืบหน้าการถ่ายทอดฟุตบอล : สรุปลดลงไป

23 เม.ย. JAS จะเปิดตัวผู้สนับสนุนอย่างเป็นทางการ โดย Main Sponsor จะเป็น Mobile Operator รายใหญ่ลูกค้า 45.7 ล้านเบอร์ ที่จะสนับสนุนเงินปีละ 1,000 ลบ. (ค่าลิขสิทธิ์ JAS + การตลาด MONO) นั่นจะทำให้ต้นทุนการตลาดของ MONO จะต่ำกว่าประมาณการของเรา ขณะที่ JAS จะลดต้นทุนลิขสิทธิ์ที่ต้องจ่ายเองได้ 20-30% (จากต้องจ่ายเองปีละ 3,000 ลบ.) ขณะที่ Exclusive Partner จะเป็น เบียร์ มอเตอร์ไซด์ และ พลังงาน ส่วน Media Partner ลงตัวแล้วมี ป้ายโฆษณา สำนักข่าว ทวี โรงหนัง เป็นต้น

ระบบถ่ายทอดสดพร้อม 80%+ แล้วโดยทุกขั้นตอนจะมีช่องทางสำรองเสมอ ตั้งแต่งานรับสัญญาณ ดาวเทียมจากต่างประเทศ 2 แห่ง, ระบบ Link เชื่อมไปยัง Server ที่สิงคโปร์ 2 เส้นทาง, ระบบ Cloud บริหาร content มี AWS เป็นช่องทางหลัก และมี Huawei และ Akamai สนับสนุน, ส่วนช่องทางรับชม Streaming ผ่าน MonoMAX ก็ติดตั้งกับผู้ให้บริการมือถือ และ

ทีวี แล้ว ขณะที่กล่อง Android ก็ สามารถโหลด MonoMax เพื่อใช้งาน ได้ทันที

ค่าบริการมีแนวโน้มจะอยู่ที่ 300 ต้นๆ/ เดือน สอดคล้องกับแผน(ไม่เกิน 400 บาท) ซึ่งจะต่ำกว่าผู้ให้บริการปัจจุบันเกือบ 50% และ เข้าใกล้ช่องทางเพื่อนมาก ขณะที่ ผบ.หม.ตั้งเป้าสมาชิก 3.0 ล้านคน (สมมติฐานเรา 2.0 ล้านคน) จากขนาดตลาด 6.4 ล้านคน ล่าสุดโดย Nielsen Report (2025)

ความเสี่ยง : เราได้สอบถามถึง D/E สูง 5.3x และส่วนผู้ถือหุ้นต่ำ 428 ลบ. ผบ.หม.คาด 1H25 ฐานทุนเพียงพอจะรองรับได้ก่อนที่รายได้จะเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญใน 3Q25 ตามจำนวนสมาชิก ขณะที่สถาบันการเงินให้ความเชื่อมั่นโครงการนี้ และได้ขยายเวลาชำระหนี้ออกไปแล้ว

จากตารางที่ 1 จะเห็นว่า ผบ.หม.มองไปที่กรณี "เป็นไปได้" 3.0 ล้านคน ขณะที่ประมาณการของเรายังคงไว้ที่ "มั่นใจ" 2.0 ล้านคน เพื่อความอนุรักษ์นิยม

ขณะที่ตารางที่ 2 จะเห็นว่าในงวด 4Q24 มีขาดทุนจากการดำเนินงาน ปกติราว 235 ลบ. ดังนั้นระหว่างรอรายได้จากการถ่ายทอดฟุตบอล MONO ยังคงต้องเข้มงวด และลดต้นทุนที่ไม่จำเป็นออกไป ซึ่งการตั้ง Impairment asset กว่า 432 ลบ.

จะเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ค่าตัดจำหน่ายลดลงในปีนี้อีกด้วย อย่างไรก็ตาม ประเด็นฐานทุนยังคงต้องจับตาดูอย่างระมัดระวัง

จิกซอร์สำคัญมาแล้ว

“ เรามีมุมมอง บวก ต่อการประชุมครั้งนี้ สิ่งที่น่าสนใจจะขอคือ การที่ Main Sponsor พร้อมสนับสนุนถึงปีละ 1,000 ลบ. ทำให้ JAS และ MONO จะประหยัดต้นทุนได้มากกว่าคาดขณะที่การเตรียมงานทำได้น่าพอใจ ส่วน ผบ.หม.มีความมั่นใจมากขึ้น เห็นได้จากการวางเป้าที่ชัดเจนที่ 3.0 ล้านคนอีกด้วย เสมือนว่าอาจมี upside จากประมาณการของเราอีกด้วยอย่างไรก็ดี โครงการนี้จะเริ่มเห็นผลใน 2-3 เดือนข้างหน้า ขณะที่ยังมีความเสี่ยงต้องจับตา จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง”

ESG Snapshot : MONO ให้ความสำคัญกับการขับเคลื่อนองค์กรสู่ความยั่งยืนด้วยแนวคิด "MONO NEXT CARE" เน้นการบูรณาการเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) ผ่านกิจกรรมที่สร้างคุณค่าร่วม (CSV) และรับผิดชอบต่อสังคม (CSR) เพื่อเติบโตอย่างมั่นคงระยะยาว

จรรยาพัณธ์ วัฒนวงศ์ นักวิเคราะห์
การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076
Jaroonpan.W@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : MEB

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 33.40 บาท



Equality for All MEB : บมจ.เมพ คอร์ปอเรชั่น

แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q25 แผลว
q-q : ราคา 108 ลบ. หดตัว
-5.9% q-q เนื่องจากไม่มีราย
ได้ดอกเบี้ยซึ่งโดยปกติจะได้รับ
ใน 2Q และ 4Q แต่ค่ากำไร
ยังขยายตัว +2.6% y-y จาก
จำนวน MAU แพลตฟอร์ม
meh และ readAwrite ขยาย
ตัว +8.2% และ +8.5% y-y
ตามลำดับ และจำนวนผู้ใช้รวม
เพิ่มราว +2 ล้านคน y-y เป็น
14 ล้านคน

รายได้ยังคงเติบโต : จาก
จำนวนผู้ใช้ที่เติบโตราคา ราย
ได้ 565 ลบ. ขยายตัว +0.2%
q-q และ +8.2% y-y ส่วนหนึ่ง
เป็นผลจากมาตรการ Easy
E-Receipt ที่ บมจ. เมพ ได้ผล
ตอบรับดี แม้มีการลดวงเงินใช้
จ่ายสินค้าลดลงจาก 50,000
บาท เหลือ 30,000 บาท ส่วน
อัตรากำไรขั้นต้นหดตัวทั้ง
q-q และ y-y อยู่ที่ 31.4%

ไม่กระทบจากเหตุแผ่นดินไหว :
แม้งานสัปดาห์หนังสือที่จัดขึ้น
ช่วงปลายเดือน มี.ค. ณ ศูนย์ฯ
สิริกิติ์ จะมีผู้คนบางตาจากเหตุ
แผ่นดินไหวในวันที่ 28 มี.ค.
อย่างไรก็ดี บมจ. เมพ มองไม่มีผลต่อ

งานสัปดาห์หนังสือที่บ้านซึ่งจัด
ขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน

E-reader ไปได้ดี : บมจ. เมพ
การขาย E-reader ใน 1Q25
ยังทรงตัว q-q ในระดับสูง และ
ขยายตัว y-y ระดับสองหลัก
โดย MEB ยังมองเทรนด์เป็น
ขาขึ้นจากกระแส Digitization
ของทั้งกลุ่มวัยรุ่น และผู้สูงอายุ
ที่ชื่นชอบฟีเจอร์การขยายตัว
อักษรให้อ่านง่าย

คำแนะนำ : แม้กำไรสุทธิ 1Q25
มีแนวโน้มจะทำได้เพียง 21.2%
ของประมาณการ แต่เราคง
ประมาณการปี 2025 ไว้ก่อน
ที่ 508 ลบ. แม้ว่ารายได้ 1Q25
จะเติบโตน้อยกว่าเป้าหมายได้
บมจ. ที่ 10-15% แต่ด้วยจังหวะ
การรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับ และ
GPM ที่คาดว่าจะขยายตัวจากผล
ของ Economies of scale
เราเชื่อว่ากำไรจะเร่งขึ้นมหา
ประมาณการกำไรของเราปีนี้ได้

แผลวนิด แต่ยังไปได้เรื่อยๆ

“ บมจ. เมพ การเติบโตของ
LunarWrite ยังตามเป้า มียอด

ดาวน์โหลดเติบโตขึ้นเรื่อยๆ เรา
คาดว่าจะเห็นความชัดเจนในอีก
1-2 ปีข้างหน้าว่าจะเป็น New
s-curve ของ MEB ได้หรือไม่
แนะนำทยอยสะสมเพื่อลงทุน
ระยะยาว และเติบโตไปกับเท
รนด์การอ่าน E-book นอกจากนี้
บมจ. เมพ เริ่มเผยถึง upside
จากการพัฒนาการเรื่องควบ
รวมกิจการเข้ามาเพิ่มเติมอีก
ด้วย ”

ESG Snapshot : MEB เป็น
ผู้นำแพลตฟอร์มวรรณกรรม
ออนไลน์ที่เน้นลดผลกระทบ
ด้านสิ่งแวดล้อมผ่านบริการ
E-Book และ Digital Content
ซึ่งลดการใช้กระดาษอย่าง
ชัดเจน บริษัทให้ความสำคัญ
กับการขยายฐานความรู้ ส่ง
เสริมการเรียนรู้แก่สังคมด้วย
แพลตฟอร์มที่เข้าถึงง่าย

จรรณพพันธ์ วัฒนวงศ์ นัก
วิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน
ฐาน #14076 Jaroonpan.W@
liberator.co.th

จิรภัทร คงบัว ผู้ช่วยนัก
วิเคราะห์ Jirapat.K@
liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : DUSIT

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 13.20 บาท



Equality for All

DUSIT : บมจ.ดุสิตธานี

ปี 2024 เป็นไปตามแผนธุรกิจ : DUSIT ขาดทุน -237 ลบ. ขาดทุนมากกว่าคาดของเราที่ -133 ลบ. แต่ก็ขาดทุนลดลงจาก -570 ลบ. ในปี 2023 ตามที่มองไว้ โดยปี 2024 ยังอยู่ในช่วงพัฒนาโครงการใหญ่ DCP ซึ่งเพิ่งแรก รร.ดุสิตธานี กรุงเทพ เปิดให้บริการในเดือน ก.ย. 2024 ขณะที่ใส่ใน DUSIT มีพัฒนาการที่น่าพอใจ

แม้การท่องเที่ยวเอเชียฟื้นเพียง 88% ของช่วง Pre-COVID (ที่มา UNWTO) แต่อัตราเข้าพักของ DUSIT ทำได้ 72.5% สูงกว่าปี 2023 ที่ 70.4% ขณะที่ ADR เพิ่ม +7.2% y-y ส่งผลให้ RevPar น่าพอใจมาก +11.1% y-y ซึ่งสูงกว่าช่วง Pre-COVID ไปแล้ว

4Q24 ซึ่งเป็นฤดูท่องเที่ยว DUSIT มีกำไรสุทธิ 310 ลบ. พลิกจากขาดทุน -538 ลบ. ใน 3Q24 และ -146 ลบ. ปีก่อน ซึ่งระหว่างไตรมาสมีรายได้จากการส่งมอบงานอาคารค้าปลีกโครงการ DCP เกือบ 4 พัน ลบ. (67% ของรายได้) อย่างไรก็ตามเมื่อธุรกิจทำได้ดี RevPar +42.9% q-q และ +3.5% y-y ขณะที่ รร.ดุสิตธานี กรุงเทพ เริ่มบริการด้วยอัตราเข้าพัก 27.6% ที่ ADR 10,730 บาท เป็นไปตามแผน

เป้าหมายปี 2025 : ผบ.คาดรายได้ ธุรกิจโรงแรม (ไม่รวม รร.ดุสิตธานี กรุงเทพ) เติบโต 15-18% อัตราเข้าพัก +2.0% เป็น 75.0% ส่วน ADR +7.0% y-y, ธุรกิจอาหารโต 20-25%, การศึกษาโต 10-12% EBITDA พลิกเป็นบวก, คอนโดฯ Dusit Residences

คาดขาย 95% แล้วโอนปลายปี, รร.ดุสิตธานี กรุงเทพ เปิดเต็มรูปแบบ 2Q25 จาก 70% สิ้นปี 2024 เป้าอัตราเข้าพัก 56% และ ADR เพิ่ม 8-10% จาก 10,730 บาท

เรามองว่าเป้าหมายมีความเป็นไปได้ เนื่องจาก DUSIT มีฐานลูกค้าชาวจีนเพียง 4.9% เทียบกับภาพอุตสาหกรรม 18.9% ทำให้จำกัด ขณะที่สินทรัพย์ดำเนินงาน 1.3 หมื่นห้องพัก ก็กระจายไป 18 ประเทศทั่วโลก

ปรับประมาณการ : หลังประชุมนักวิเคราะห์ เรามีการปรับประมาณการกำไรลงจากประเด็นดังต่อไปนี้

อัตราเข้าพักโรงแรม (ไม่รวม รร.ดุสิตธานี กรุงเทพ) ปรับลงจาก 77.0% เป็น 75.0% ตามเป้า ผบ. ซึ่งผนวกกับเรามองว่าเป้าหมายท่องเที่ยวต่างชาติ 40 ล้านคนก่อนหน้าของทางการ มีความท้าทายมาก เรามองว่าระดับ 38 ล้านคน มีความเป็นไปได้

อัตราเข้าพักโรงแรมดุสิตธานี กรุงเทพ ปรับลงจาก 65.0% เป็น 56.0% ตามเป้า ผบ.

การโอนคอนโดฯ Dusit Residence เราปรับสมมติฐานลงจาก 35.0% เป็น 10.0% ในปีนี้ จากแผนการโอนในปลายปี, สภาวะเศรษฐกิจซบเซา รวมถึง sentiment เชิงลบต่ออาคารสูงใน กทม.

เราคาดกำไรสุทธิปี 139 ลบ. จากการ

ปรับสมมติฐานข้างต้น และการโอน Dusit Residence ที่ไปเพิ่มน้ำหนักที่ป็นำ แต่ทว่ากำไรยังคงให้ภาพ Turnaround จากขาดทุน -237 ลบ.ปีก่อน และคาดกำไรจะเร่งตัวเป็น 2.9 พัน ลบ.ในปี 2026 (ปรับเพิ่มขึ้น 54.7%) จากการโอน Dusit Residence 90.0% ของมูลค่าโครงการ

ข้อแบบเน้นๆ

“ แม้ว่าเราจะมีการปรับประมาณการปีนี้ลง ทว่าน้ำหนักส่วนใหญ่เกิดจากน้ำหนักการโอน Dusit Residence ไปที่ป็นำ ขณะที่ รร.ดุสิตธานี กรุงเทพ มีการปรับอัตราเข้าพักลงเล็กน้อยในช่วงแรกของการให้บริการ อย่างไรก็ตามการ Turnaround ยังเป็นไปตามที่มองไว้ ปัจจุบันหุ้นซื้อขายเพียง P/BV 0.7x ขณะที่สินทรัพย์กำลังเพิ่มทำงานพลิกสร้างมีกำไรแล้ว เรามองว่า DUSIT เป็นตัวเลือกที่ดีสำหรับการซื้อของนักลงทุนระยะยาว ”

ESG Snapshot : DUSIT ให้ความสำคัญกับความยั่งยืนโดยมุ่งเน้นการลดคาร์บอน การใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และการสนับสนุนชุมชน อุตสาหกรรมโรงแรมกำลังเผชิญความท้าทายจากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น, มาตรฐาน ESG ที่เข้มงวดขึ้น และความต้องการของลูกค้าที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืนมากขึ้น

จรรยาพัณณ์ วัฒนวงศ์ นักวิเคราะห์การลงทุน
ปัจจัยพื้นฐาน #14076 Jaronpan.W@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : TU

แนะนำ HOLD

ราคาเป้าหมาย 11.20 บาท



Equality for All
TU : บมจ.ไทยยูเนียน กรุ๊ป

1Q25 คาดกำไรสุทธิ 655 ลบ. หดแรง -43% y-y และ -46% q-q : หลัก ๆ มาจากยอดขายที่ลดลง และยังได้รับผลจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น และอัตราภาษีจ่าย GMT ที่เพิ่ม

กลุ่ม Ambient (51% ของยอดขาย) ยอดขายลดลง 2-3% q-q ลดลง 5-8% y-y จากราคาปลาน้ำแข็งเพิ่มขึ้นส่งผลให้คำสั่งซื้อ OEM ชะลอตัว, ขณะที่ปีที่ผ่านมาฐานสูง และอุปสงค์ในสหรัฐ-ยุโรปยังไม่ดีกลุ่ม Frozen (29%) ยอดขายลดลงระดับ 2 หลักทั้ง y-y และ q-q จากอุปสงค์ลดลงทั้งในสหรัฐ และยุโรป แม้ว่าอุปสงค์ในเอเชียจะดีก็ตามแต่ไม่สามารถชดเชยได้

กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง (12%) ยอดขายหดตัว 2-3% y-y แต่ลด 2 หลัก q-q ในทิศทางเดียวกับที่เราเคย preview ในรายงานของ ITC อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะลดลงอยู่ที่ 18.5% จากยอดขายหดตัว ค่าเงินแข็งค่า และอัตรากำไรขั้นต้นของ ITC ลดลง

ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายคาดว่าจะสูงกว่าปีที่เคยให้ไว้ที่ 13-13.5% จากมีค่าใช้จ่าย transformation cost และมีค่าใช้จ่ายด้านการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขายรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบ. ร่วมดีขึ้น y-y จาก Avanti ที่ยังดีต่อ และดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากอัตราดอกเบี้ยลดลง และคาดการณ์อัตราภาษีจ่ายจะเพิ่มเป็น 11% ตามเกณฑ์ GMT ที่เริ่มต้นใช้ปีนี้

คาดการณ์กำไรสุทธิที่ 605 ลบ. แต่คาดการณ์กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 50 ลบ. ส่งผลให้กำไรสุทธิคาดว่าจะอยู่ที่ 655 ลบ. หดแรง -43% y-y และ -46% q-q

มาตรการขึ้นภาษีนำเข้าสหรัฐกระทบทั้งแม่และลูก : มาตรการขึ้นภาษีนำเข้าสหรัฐกับไทยนั้น เราคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทย โดยยอดขายของกลุ่ม TU ที่ส่งไปสหรัฐ และแคนาดาอยู่ที่ 40% ของยอดขาย ซึ่งในที่นี้รวมยอดขาย ITC อยู่ด้วย และหากแยกตามธุรกิจพบว่ายอดขาย Ambient (50% ของยอดขาย) มีการขายในสหรัฐราว 30% กลุ่มอาหารแช่แข็ง (30%) มีการขายในสหรัฐ 50% ยอดขาย ITC (13%) มีการขายในสหรัฐ 50% และกลุ่มสินค้ามูลค่าเพิ่ม (7%) ขายในสหรัฐ 15-20% จากตัวเลขดังกล่าวเราคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อส่งออกไปสหรัฐของ TU แม้ปัจจุบันจะมีการเรียกเก็บภาษีนำเข้าแล้วก็ตามแต่คาดว่าจะส่งผลต่อกำลังซื้อจากอัตราภาษีเพิ่มขึ้น

เราปรับกำไรปี 2025 ลง 20% จากเดิม : ผบ. ให้เป้าหมายปี 2025 ดังนี้ ยอดขายเพิ่ม 3-4% y-y อัตรากำไรขั้นต้น 18.5%-19% ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขาย 13%-13.5% จากแนวโน้ม 1Q25 ที่ออกมาจะต่ำกว่าที่เคยคาด รวมถึงประเด็นการขึ้นภาษีจากสหรัฐทำให้เราปรับประมาณการลง 20% จากเดิม โดยปรับยอดขายเป็น 131,774 ลบ. -5% y-y อัตรากำไรขั้นต้นคงเดิมที่ 18.8% แต่ปรับค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายเพิ่มเป็น 14.2%

ขณะที่การเริ่มใช้ภาษีนิติบุคคลขั้นต่ำ 15% (ตามเกณฑ์ของ OECD - Global minimum Tax) ในไทยซึ่งคาดว่า TU จะได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าว เนื่องจากปัจจุบัน อัตราภาษีกำไรสุทธิของ TU อยู่ที่เพียง 8% ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ตามกฎหมายกำหนดที่ 15% และปรับกำไรสุทธิลงเหลือ 4,157 ลบ. -17% y-y ทำให้ได้ราคาเหมาะสมใหม่เป็น 11.20 บาท/หุ้น ทำให้เราปรับลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ"

เปลี่ยนแปลงโครงการหุ้นซื้อคืนเพิ่มขึ้นจากเดิม : TU แจ้งเปลี่ยนแปลงโครงการหุ้นซื้อคืนจากเดิมวงเงิน 3,000 ลบ. เพิ่มเป็นไม่เกิน 5,000 ลบ. จำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนจากเดิม 200 ล้านหุ้นเพิ่มเป็น 445 ล้านหุ้นคิดเป็น 9.99% จากเดิมที่ 4.49% โดยข้อมูลล่าสุด TU ซื้อหุ้นคืนไปแล้วจำนวน 153.65 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 1,811 ลบ. คาดว่าโครงการดังกล่าวจะช่วยประคองราคาหุ้นได้บ้าง

สรุปก่อน

“จากแนวโน้ม 1Q25 ที่ดูน่ากังวลทั้งยอดขายที่ยังดูต่ำกว่าเป้าทั้งปีพอสมควร และแนวโน้มช่วงที่เหลือของปีอาจได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีในสหรัฐคาดว่าจะทำให้เป้าที่ให้ได้ดูมีความน่ากังวลมากขึ้นแม้ราคาหุ้นปัจจุบันจะซื้อขายบน P/E25E 10.9 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต แต่ก็ไม่ใช่ตัวเลือกต้น ๆ จากปัจจัยลบที่รออยู่ กลยุทธ์การลงทุน รอความชัดเจนจากมาตรการภาษีซึ่งอาจเป็นจุดเปลี่ยนต่อกลุ่มนี้อีกครั้ง เราจึงลดน้ำหนักเป็นถือ ”

ESG Snapshot : TU ยังคงเป็นผู้นำในด้านความยั่งยืนในอุตสาหกรรมอาหารทะเลทั่วโลกผ่านกลยุทธ์ SeaChange® 2030 ที่มุ่งสู่การบรรลุเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2050 พร้อมการสนับสนุนการอนุรักษ์ความหลากหลายทางชีวภาพ โดยบริษัทได้จัดสรรเงินทุน 7,200 ล้านบาท ให้กับโครงการ SeaChange® ภายในปี 2030

นารี อภิเศกทนต์ นักวิเคราะห์การลงทุน
ปัจจัยพื้นฐาน #17971naree.a@liberator.co.th

บล.เมย์แบงก์ : TTB

แนะนำเป็น “ถือ”

ราคาเป้าหมาย 2 บาท



TMBThanachart Bank (TTB TB)
ไว้ปัจจัยหนุนใหม่ ลดคำแนะนำเป็น “ถือ”

ปรับลดประมาณการกำไรจากการเติบโต ของสินเชื่อและ NIM ที่ต่ำ

เราปรับลดคำแนะนำจาก “ซื้อ” เป็น “ถือ” และปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 2.00 บาท (P/BV ปี 68 ที่ 0.82 เท่า และ ROE 9.5%) จากเดิม 2.10 บาท หลังปรับลดประมาณการกำไรปี 68-69 ลง 7% เพื่อสะท้อนการเติบโตสินเชื่อและ NIM ที่ลดลง เราชอบ TTB ในแง่ของการมุ่งเน้นปรับปรุง ROE ให้เพิ่มขึ้น โดยกลยุทธ์การขยายสินเชื่อแบบเลือกสรรจะส่งผลให้คุณภาพสินเชื่อดีขึ้นและความสามารถในการทำกำไรสูงขึ้นในระยะยาว อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจะเติบโตช้าในระยะสั้นจากแรงกดดันของ NIM และการหดตัวของสินเชื่อ ปัจจัยบวกคือการซื้อหุ้นคืนเร็วกว่าคาด ส่วนปัจจัยเสี่ยงคือคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง ทั้งนี้ KBANK (ราคาล่าสุด 148.50 บาท, คำแนะนำ “ซื้อ”, ราคาเป้าหมาย 180 บาท) และ KKP (ราคาล่าสุด 55.75 บาท, คำแนะนำ “ซื้อ”, ราคาเป้าหมาย 65 บาท) ยังคงเป็นหุ้นเด่นของเราสำหรับกลุ่มธนาคาร

แนวโน้มรายได้ยังอ่อนแอ เน้นควบคุมค่าใช้จ่ายและลด credit cost

เรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมกับ CEO เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยธนาคาร

จะยังคงเน้นรักษาคุณภาพพอร์ตสินเชื่อและควบคุมทั้งค่าใช้จ่ายและต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ (credit cost) เพื่อลดผลกระทบจากการหดตัวของสินเชื่อและ NIM ในปีนี้ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ เราคาดว่าสินเชื่อจะหดตัว -5% จากการชะลอตัวของสินเชื่อธุรกิจ SME และเข้าซื้อ โดยกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ลดการใช้กำลังการผลิตและชำระหนี้ก่อนกำหนด เพราะความไม่แน่นอนจากประเด็นภาษีการค้า ขณะที่สินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงคาดว่าจะเติบโตช้าลงจากการเข้มงวดด้านอนุมัติสินเชื่อ

ยังคงเป้าหมาย ROE 10% ภายในปี 69

TTB ยังยึดมั่นเป้าหมาย ROE ที่ 10% ภายในปี 69 โดย CEO ให้ตั้งเป้าว่าจะมีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง รวมถึงการซื้อหุ้นคืน และการเติบโตแบบ Inorganic Growth ผ่านการควบรวมกิจการ (M&A) เพื่อหนุนการเติบโตของ ROE โดยมีอัตรา CET1 ที่แข็งแกร่งอยู่ที่ 16% และอยู่ที่ 18.2% ณ ไตรมาส 1/68 ซึ่งเราคาดว่า TTB จะใช้วงเงิน 7 พันล้านบาททั้งหมดในการซื้อหุ้นคืน หากธนาคารจ่ายปันผลเป็นเงินสดที่ 0.13 บาทต่อหุ้น และซื้อหุ้นคืน 7 พันล้านบาทต่อปีในช่วงปี 68-70 จะให้ผลตอบแทนจากทุนรวมประมาณ 11% ของมูลค่าตลาด

ใน 3 ปีข้างหน้า (ดูรูปที่ 1) ส่วนโครงการ “You Fight We Help” มีการปรับโครงสร้างหนี้ไปแล้ว 2 หมื่นล้านบาท หรือประมาณ 2% ของสินเชื่อรวม ณ ไตรมาส 1/68

กำไร 1Q68 ลดลง 4% YoY จาก NIM ที่ลดลง

สินเชื่อลดลง 2% QoQ จากการหดตัวของสินเชื่อเข้าซื้อ ธุรกิจ และ SME ขณะที่ NIM ลดลง 11bps QoQ เหลือ 3.16% จากผลกระทบของการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยทรงตัว QoQ โดยกำไรจากการซื้อขายขาดเชยรายได้ค่าธรรมเนียมที่อ่อนตัว ค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง 6% YoY จากต้นทุนพนักงานและค่าเช่าที่ลดลง TTB ตั้งสำรอง 4.6 พันล้านบาท (คิดเป็น credit cost 152bps) โดยใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี 1.2 พันล้านบาท และตั้งสำรองพิเศษ 954 ล้านบาทใน 1Q68 อัตราหนี้เสีย (NPL Ratio) เพิ่มขึ้น 12bps QoQ เป็น 3.26% ขณะที่อัตราการเกิดหนี้เสียใหม่ (NPL Formation) ลดลงเป็น 1.64% จาก 1.74% ในปี 67

Jesada Techahusdin, CFA jesada.t@maybank.com (66) 2658 5000 ext 1395

บล.เมย์แบงก์ : CPAXT

คงคำแนะนำ ชื้อ

ปรับเป้าหมายลงเป็น 32 บาท



CP Axtra (CPAXT TB) คาด 1Q68
เติบโตในเกณฑ์ดี

**ปรับเป้าหมายลงเป็น 32 บาทแต่
แนะนำ ชื้อ จากการเติบโตยังดี**

เราคงคำแนะนำ ชื้อ สำหรับ CPAXT โดยเราคาดว่ากำไรปี 68 จะเติบโต แข็งแกร่ง 17% YoY โดยได้แรงหนุน จาก SSSG ที่เพิ่มขึ้นในระดับปานกลาง การขยายสาขา การเพิ่มขึ้นของอัตรา กำไรขั้นต้น และการควบคุมค่าใช้จ่าย ได้ดีโดยได้ประโยชน์ของการรวบรวม ธุรกิจ เราประเมินว่ากำไรใน 1Q68 จะ เติบโต 9% YoY ก่อนจะเร่งตัวขึ้นในช่วง 2H68 จากผลบวกจากการรวมธุรกิจ ที่เพิ่มมากขึ้นในด้านการประหยัดต้นทุน และค่าใช้จ่าย เรามีการปรับราคาเป้าหมาย (DCF) ลงเป็น 32 บาทจากเดิม 38 บาท เนื่องจากปรับลดสมมติฐาน อัตราการเติบโตในระยะยาวตามยอดขายที่เติบโตในอัตราชะลอ

**คาดกำไร 1Q68 เติบโตดี แม้ SSSG
ทร่วงตัว**

เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q68 เพิ่มขึ้น 9% YoY เป็น 2.7 พันล้านบาท แต่ลดลง

32% QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล โดยคาดว่ายอดขายจะเติบโต 2% YoY จากการขยายสาขาต่อเนื่อง และยอดขายช่อง ทาง Omni-channel ที่เพิ่มขึ้น โดยเรา คาดว่า SSSG ของแม็คโครและโลตัสจะ อยู่ที่ 1% และ 0% ตามลำดับ เนื่องจาก ผลของปอริกสุรทินในปี 67 และเม็ดเงิน จากโครงการ e-receipt ที่ลดลงจากปี ก่อน อย่างไรก็ดี สัดส่วนสินค้าที่มีอัตรา กำไรสูงที่เพิ่มขึ้นจะช่วยหนุนให้อัตรา กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 13bps YoY ขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารยังอยู่ใน ระดับที่ควบคุมได้ดี

แนวโน้มกำไรเร่งตัวขึ้นใน 2H68

เราคาดว่ากำไรในช่วง 2H68 จะเติบโต แข็งแกร่งขึ้นจากการรับรู้ประโยชน์ ของการรวมธุรกิจมากขึ้น โดยเฉพาะ การเจรจาข้อตกลงการค้ากับซัพพลายเออร์ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการประหยัดต้นทุน โดย CPAXT ได้เริ่ม เจรจากับซัพพลายเออร์ตั้งแต่ 1Q68 แล้ว ทั้งนี้ เราปรับประมาณการกำไร ปี 68-69 ขึ้นเล็กน้อย 0.4% และ 1.0%

ตามลำดับ เพื่อสะท้อนอัตรากำไรขั้นต้น ที่เพิ่มขึ้น โดยเราให้สมมติฐาน SSSG ของแม็คโครและโลตัสที่ 2% สำหรับปี 68

ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 32 บาท

แม้เรามีการปรับเพิ่มประมาณการ กำไร แต่เราได้ปรับลดราคาเป้าหมาย ซึ่งประเมินด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF) ลงเป็น 32 บาท จากเดิมที่ 38 บาท เนื่องจากปรับลดอัตราการเติบโต ระยะยาว (Terminal growth) ลงเหลือ 1.5% จากเดิม 2.0% อย่างไรก็ตาม เรา ยังคงคำแนะนำ ชื้อ เนื่องจาก CPAXT ซื้อขายที่ระดับ PE ปี 68 ที่ราว 20 เท่า หรือ -1.5 SD จากค่าเฉลี่ย 5 ปี อีกทั้ง คาดว่ากำไรหลักจะเติบโตแข็งแกร่ง 17% YoY ในปี 68

**Suttatip Peerasubsuttatip.p@
maybank.com(66) 2658 5000
ext 1430**

บล.เมย์แบงก์ : COM7

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 29.50 บาท



Com7 PCL (COM7 TB) มีดาวนิชต์จาก ADVANC และอัฟไซด์มาจากแท็กซี่ EV

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายไม่เปลี่ยนแปลงที่ 29.50 บาท

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” COM7 เพราะ 1) คาดว่ากำไรหลักปี 68 จะเติบโต 14% และ 2) คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่ 4-5% ในปี 68-69 โดยในรายงานฉบับนี้ เราวิเคราะห์ผลกระทบจากกลยุทธ์ค้าปลีกเชิงรุกของ ADVANC (ถือเป็นความเสี่ยงต่อ COM7) และโครงการให้เช่าแท็กซี่ EV ของ COM7 (ถือเป็นอัฟไซด์ต่อ COM7) แม้ว่าเราคาดว่า ทั้งสองปัจจัยนี้จะไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อ COM7 ในปี 68 เราคงราคาเป้าหมายที่ 29.50 บาท อิง P/E ปี 68 ที่ 19 เท่า ปัจจุบัน อัตราส่วน P/E ปี 67/68 ของ COM7 ต่ำกว่าของ SYNEX ถึงแม้จะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย 3 ปี ของ EPS (CAGR) ที่สูงกว่าที่ 11% (เทียบกับ 7% ของ SYNEX) และมี ROE ปี 68 ที่สูงกว่าที่ 36% (เทียบกับ 15% ของ SYNEX)

กลยุทธ์ค้าปลีกของ ADVANC อาจเป็นความเสี่ยงในปี 69

ในปี 68 หัวหน้าคณะบริหารด้านธุรกิจ

ค้าปลีก ของ ADVANC วางแผนที่จะปรับปรุงพื้นที่ร้านค้าและนำเสนอผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมเพื่อเพิ่มผลกำไรของร้านค้าปลีก ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงต่อ COM7 ในปี 69 อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า จะไม่มีผลกระทบในปี 68 เนื่องจาก 1) คงต้องใช้เวลาในการปรับเปลี่ยนมุมมองของลูกค้าต่อ AIS Shop จากร้านให้บริการ (จ่ายบิล-ซื้อสมาร์ตโฟนพร้อมแพ็คเกจ) เป็นร้านค้าปลีกสินค้าไอที และ 2) ADVANC จะเน้นเพิ่มยอดขายในร้าน AIS Shop 228 แห่ง ซึ่งมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับ 1,139 สาขาของ COM7 นอกจากนี้ COM7 อาจหากลยุทธ์ตอบโต้ได้ ตัวอย่างเช่น ในช่วงปี 63-65 ทาง COM7 สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดได้ แม้ว่าผู้ให้บริการมือถือมีการลดราคาเครื่องเยอะกว่าปัจจุบันมาก

ธุรกิจให้เช่าแท็กซี่ EV คิดเป็นอัฟไซด์ 4% ต่อกำไรหลักปี 69

COM7 คาดว่าใบอนุญาตของรถแท็กซี่ส่วนใหญ่ในกรุงเทพฯ จะหมดอายุในปี 68 (30,000 คัน) และ 69 (30,000 คัน) ทำให้ทางบริษัทมีโอกาสทำธุรกิจปล่อยเช่าแท็กซี่ EV โดยหากสามารถปล่อยเช่าได้ 2,500 คันภายในสิ้นปี 68

เราคาดว่าธุรกิจนี้จะสร้างกำไรสุทธิราว 161 ล้านบาท (คิดเป็นอัฟไซด์ 4% ต่อประมาณการกำไรหลักปี 69) การเปลี่ยนมาใช้ EV จะช่วยเพิ่มกำไรต่อวันของคนขับแท็กซี่ได้ราว 223-373 บาท จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่ลดลง นอกจากนี้ COM7 จะโอนกรรมสิทธิ์รถให้คนขับหลังจากเช่า 6 ปี อย่างไรก็ตาม นับตั้งแต่เริ่มโครงการเมื่อ 10 มีนาคม 68 มีการปล่อยเช่าไปประมาณ 100 คันจากจำนวนรถที่มีอยู่ 200 คัน

คาดการณ์กำไรหลักปี 68 เติบโต 14%

เราคาดว่ากำไรหลักปี 68 จะเติบโต 14% จากการเติบโตของรายได้ 9% และอัตราส่วน SG&A ต่อรายได้ที่ลดลง (จากการปิดร้านที่มีผลการดำเนินงานไม่ดีจำนวนมากในปี 67) ปัจจัยขับเคลื่อนรายได้ในปี 68 ได้แก่ วัฏจักรการซื้ออุปกรณ์ที่มี AI การขยายสาขา และอาจรวมถึง iPhone 17 Air

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

บล.ฟิลลิป(ประเทศไทย) : HANA

แนะนำขาย

ราคาพื้นฐาน 15.50 บาท



---คาดกำไร 1Q68 ยังอ่อนตัว y-y---

คาด 1Q68 กำไร 204 ลบ.
-34.9%y-y จากระดับรายได้ที่ลดลง
ความกังวล tariff ทำให้ดีมานด์และ
การบริหารสต็อกของคู่ค้าอยู่ใน
ระดับต่ำ ซึ่งทำให้ SG&A to sale
ปรับตัวสูงขึ้นตาม ดีมานด์ที่ลดลง
ทำให้อัตรากำลังผลิตยังอยู่ในระดับ
ต่ำและค่าเงินที่แข็งค่ากว่าปีก่อน
กระทบ GPM ลดลง **ยังไม่เห็นภาพ
ธุรกิจฟื้นตัวใน 1H68 ราคาพื้นฐาน
15.50 บาท คงคำแนะนำ "ขาย"**

คาด 1Q68 ยังไม่ฟื้นตัว : 1Q68 ยัง
มีความกังวลของนโยบายภาษีของ
สหรัฐฯเกิดความไม่แน่นอนกระทบ
ต่อดีมานด์และการบริหารสต็อกของ

คู่ค้าอยู่ในระดับต่ำ คาดรายได้ 167
ล้านดอลลาร์ อ่อนตัว y-y โดยธุรกิจ
EMS ยังทรงตัว ขณะที่ธุรกิจ OSAT
และดีมานด์ของ Si&SiC ยังอ่อนตัว
อยู่ ทำให้อัตรากำลังผลิตหน่วยงาน
IC อยู่ในระดับต่ำ

แต่เริ่มเห็นการฟื้นตัวเพียงบาง
สินค้า mobile sensors เริ่มฟื้นตัว
และสินค้า Inlays คาดผลิตได้มาก
ขึ้นหลังได้ ARC certification
ค่าเงินบาทเฉลี่ย 33.9 บาท/
ดอลลาร์ คาดรายได้ในรูปเงินบาท
5.6 พันลบ. -11.3%y-y +1.2%q-q
GPM 8.0% ลดลง y-y จากค่าเงิน
แข็งค่ากว่าปีก่อนและกำลังผลิตอยู่

ในระดับต่ำ มี SG&A to sale 7.3%
สูงขึ้น y-y จากระดับรายได้ลดลง มี
รายได้อื่นๆและมีรายรับพิเศษจาก
การขายที่ดินในกัมพูชา รวม 191 ลบ.
คาดกำไรสุทธิ 204 ลบ. -34.9%y-y
+111.8%q-q

**แนะนำขายอยู่ : ยังไม่เห็นภาพ
ธุรกิจฟื้นตัวใน 1H68 ราคาพื้นฐาน
15.50 บาท คงคำแนะนำ "ขาย"**

อดิสรณ์ มุ่งพาลชล, นักวิเคราะห์
การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #497
ทศวรรณ ธรรมสุข, ผู้ช่วย
นักวิเคราะห์

บล.ฟิลลิป : MTC แนะนำ 'ซื้อ'

ราคาพื้นฐาน 53.00 บาท



คาดกำไร 1Q68 เพิ่มขึ้น และทำ New high

คาดกำไร 1Q68 เพิ่มขึ้นทั้ง y-y และ q-q ทำ New high ได้ต่อจากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อ คาดสินเชื่อ 1Q68 เติบโตได้ แต่การเติบโตอาจจะน้อยกว่า 4Q67 แต่ไม่ใช่เรื่องที่ผิดปกติ ปริมาณ NPL อาจจะเพิ่มขึ้น แต่สัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมน่าจะลดลงได้ต่อเป็นไตรมาสที่ 7 คาดกำไรปี 68 จะทำ New high คงราคาพื้นฐาน 53 บาท แนะนำ "ซื้อ"

คาดกำไร 1Q68 เพิ่มขึ้น 13.7% y-y และ 2.4% q-q : ทางฝ่าย คาด MTC จะมีกำไร 1Q68 1.6 พันลบ. ทำ New high ได้อีก

ครั้ง โดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 13.7% y-y และ 2.4% q-q จากรายได้ดอกเบี้ยที่คาดว่าจะเติบโตตามการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อ ถึงจะคาดว่า การตั้งสำรองอาจจะเพิ่มสูงขึ้น

สินเชื่อ 1Q68 อาจจะโตชะลอ ลงจาก 4Q67 : คาดว่าสินเชื่อใน 1Q68 อาจจะเติบโตชะลอ ลงกว่า 4Q67 โดยคาดว่าจะเติบโตได้ 2.9% จาก 4Q67 ที่สินเชื่อโต 3% แต่ไม่ใช่เรื่องผิดปกติที่สินเชื่อในไตรมาส 1 จะเติบโตน้อยกว่า ไตรมาส 4 เนื่องจากเป็นปกติที่สินเชื่อไตรมาส 1 จะเป็นไตรมาสที่สินเชื่อเติบโตต่ำที่สุดในปี คาดว่าปริมาณ NPL อาจจะเพิ่มขึ้นได้ ซึ่งทำให้ทางฝ่ายคาดว่า การตั้ง

สำรองอาจจะเพิ่มสูง แต่สินเชื่อที่ยังเติบโตน่าจะยังทำให้สัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมยังลดลง อยู่ และจะลดลงเป็นไตรมาสที่ 7 ติดต่อกัน

คาดกำไรปี 68 ทำ New high ต่อ คงราคาพื้นฐาน แนะนำ "ซื้อ" : คาดปี 68 MTC จะทำกำไร New high ได้ต่อ โดยคาดว่าจะมีกำไร 6.8 พันลบ. เพิ่มขึ้น 16% y-y คงราคาพื้นฐาน 53 บาท ยังเหลือส่วนต่างพอสมควร แนะนำ "ซื้อ"

อดิสรณ์ มุ่งพาลชล, นักวิเคราะห์ การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #18577



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุทกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

ชูวิทย์ จีรนสมบูรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



สวัสดีค่ะ กลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ ประจำเดือนเมษายน 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้จักจริงคงถูกวางในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยภาวะตลาดหุ้นทั่วโลก ต่างผันผวนไปตามสถานการณ์สงครามการค้า (TRADE WAR) แม้ล่าสุดสหรัฐฯ เลื่อนการเก็บภาษีตอบโต้ 90 วัน (ยกเว้นจีน) อีกทั้งล่าสุด ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ เผยว่ามีความลึกลับปรับขึ้นภาษีจีนเพิ่มเติมอีก และอาจสั่งปรับลดภาษีลงในอนาคต อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังรอดูทิศทางของการเจรจาทางการค้าสหรัฐฯ ขณะที่ปัจจัยในประเทศนักลงทุนติดตามผลประกอบการไตรมาส 1/68 ของบริษัทจดทะเบียนไทย

PRM

บอกเลยว่าไม่ธรรมดา! สำหรับ บมจ. พริมา มารีน (PRM) เพราะบอสใหญ่อย่าง นายวิสิทธิ์พล จุฬาลินธุ์ - ผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี (CFO) ส่งชื่อก้าวขึ้นมาแล้ว เรื่องรายได้ปี 68ที่ครวญนี้วางเป้าเติบโตไว้ต่อเนื่อง 8-10% ให้ทะลุหมื่นล้านบาทกันไปเลย หลังจากขยายการให้บริการภายใต้สัญญาระยะยาว ทั้งเรือ FSO 1 ลำ และ Hybrid Crew Boat 2 ลำไปในช่วงไตรมาส 1/68 แบบปังๆ ... แต่ PRM ยังไม่หยุดแค่นี้คร้าา เพราะโปรเจกต์ใหม่ได้ผุดขึ้นมาอีกแล้ว กับเรือ FSU ลำใหม่ ที่พร้อมจะเลิฟให้ลูกค้าตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 68 นี้ แถมบอกเลยว่า PRM เตรียมรับรู้รายได้เรือ FSU ครบทั้งกองเรือในเดือน พ.ค. นี้กันไปเลย เพื่อดันรายได้ให้โตต่อเนื่องจากไตรมาส 1/68 แบบแรงไม่ตก งานนี้ ใครมีติดพอร์ตแล้วก็ปรบมือรัวๆ แต่ใครยังไม่มีก็ต้องรีบติดพอร์ตไว้นะค้าา

QTC

บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("QTC") ผู้ผลิตและจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ณ โรงแรม เดอะแกรนด์ โฟร์วิงส์ คอนเวนชัน ศรีนครินทร์ โดยผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานงวดปี 2567 (ม.ค. - ธ.ค.) ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท โดยกำหนดวัน Record date วันที่ 17 เม.ย. 2568 และกำหนดขึ้น XD วันที่ 16 เม.ย.นี้ เพื่อจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในวันที่ 30 เม.ย. 2568

TEBP

บมจ.ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ ประกาศแปรสภาพบริษัทย่อย คือ บริษัท "ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์" หรือ "TEBP" เป็นบริษัท "มหาชน" เรียบร้อยแล้ว เตรียมความพร้อมเข้าตลาด mai เสริมทัพสร้างความแข็งแกร่งทางการเงิน และผลักดันการเติบโตในอนาคต

SMT

ชี้ชัดไม่ได้รับผลกระทบจากภาษี Tariff - ธุรกิจ IC, Wafer และ Semiconductor ยังเดินหน้าได้ตามปกติ

TU

ปรับแผนซื้อหุ้นคืน เป็น 445 ล้านหุ้น วงเงิน 5,000 ล้านบาท จากเดิมซื้อคืนไม่เกิน 200 ล้านหุ้น วงเงิน 3,000 ล้านบาท

TOA

ไม่ทิ้งกัน! บอຍินหยัดไม่ขึ้นราคาสินค้า หลังเหตุแผ่นดินไหว - พร้อมผนึกภาคอสังหาฯ ลงพื้นที่ประเมินความเสียหายรอยแตกร้าวของผนังกระเบื้อง ฝ้าเพดาน

CHAO

เผย LGT BANK (SINGAPORE) LTD โผล่ถือหุ้น 5.33% - เจ้าแกน้อยฯ ถือ 4.38 ไม่กระทบการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

EGCO

เข้าลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค ในอินโดนีเซีย มั่นใจสร้างผลกำไรอย่างยั่งยืนในระยะยาว

PCE

"พรพิพัฒน์ ประสิทธิ์คุณผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานปฏิบัติการ พร้อมด้วยนายเกียรติ ไชยะกุล ผู้อำนวยการอาวุโสสายงานบัญชีและการเงิน บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) หรือ PCE ผู้นำอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มแบบครบวงจรที่มีความพร้อมการจัดการระบบซัพพลายเชน ร่วมนำเสนอข้อมูลแผนการดำเนินธุรกิจปี 2568 ในงานประชุมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Analyst Meeting) ปีกหมูทรายได้ปีนี้แตะระดับ 30,000 ล้านบาท จากแนวโน้มการส่งออกปาล์มอินโดนีเซีย-จีนเติบโตต่อเนื่อง เตรียมเพิ่มกำลังการผลิตรองรับออเดอร์ที่มีแนวโน้มมากขึ้น พร้อมเดินหน้าสร้างผลตอบแทนที่เป็นรูปธรรมควบคู่กับความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน ผลักดันการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยงานจัดขึ้น ณ Maybank Park Silom เมื่อเร็วๆ นี้



ภาวะตลาดหุ้นไทย มีนาคม 2568

SET Index ปิดที่ **1,158.09** จุด
↓ **3.8%** จากเดือนก่อนหน้า



ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์
ประกาศมาตรการ
เรียกเก็บภาษีต่อเนื่อง
และเปลี่ยนแปลงนโยบายหลายครั้ง
สร้างความกังวล
เกี่ยวกับการส่งออกไทย

ปัจจัย
ที่ส่งผลกระทบต่อ
ตลาดหุ้นไทย



เหตุการณ์แผ่นดินไหว
(วันที่ 28 มี.ค. 2568)
แม้ส่งผลกระทบต่อจิตวิทยาผู้ลงทุน
และเศรษฐกิจโดยรวม
แต่เป็นผลกระทบระยะสั้น
และมีแนวโน้มจะฟื้นตัวได้รวดเร็ว



เริ่มเห็นสัญญาณ
บริษัทจดทะเบียนซื้อหุ้นคืน
สร้างความมั่นใจแก่ผู้ลงทุน



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนมีนาคม 2568

9 เมษายน 2568

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนมีนาคม 2568

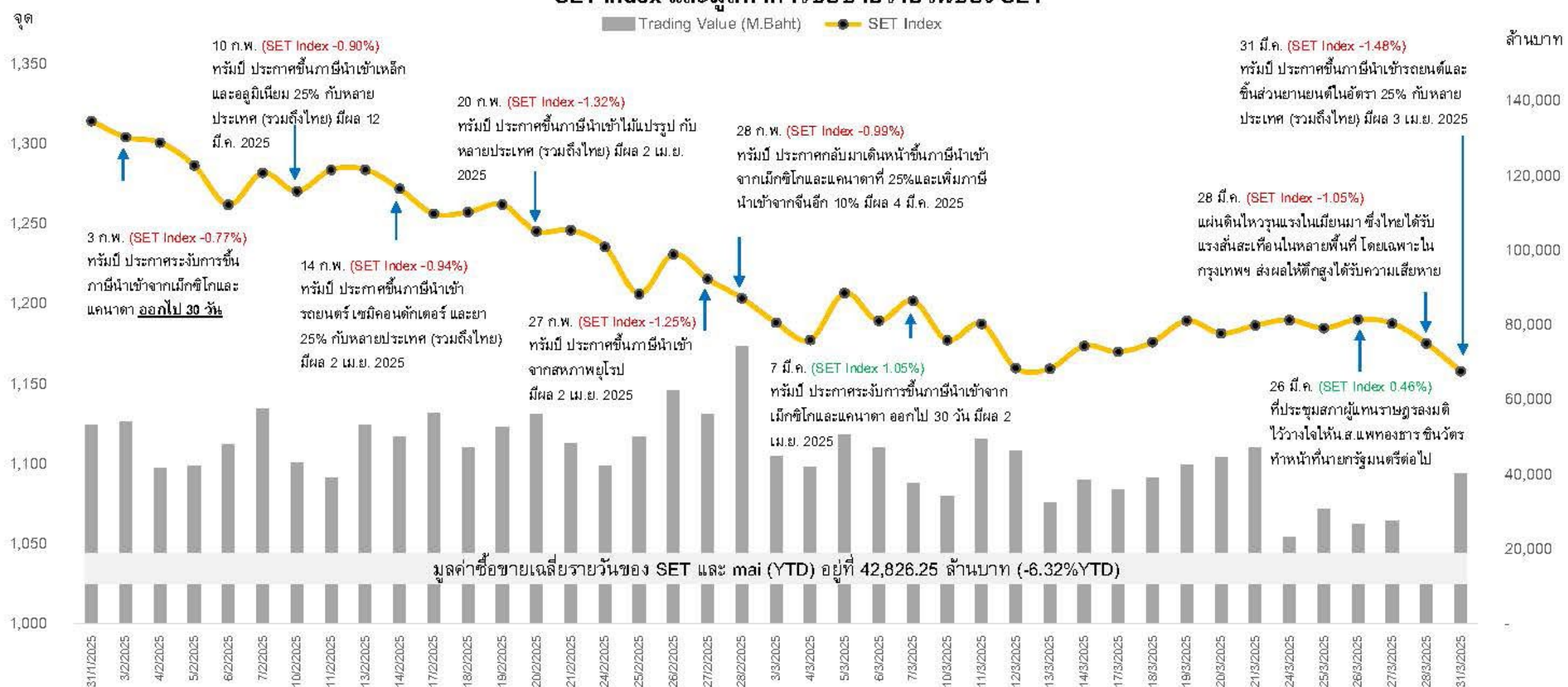


- ในช่วงเดือนมีนาคม 2568 ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และปริมาณการซื้อขายในช่วงปลายเดือนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นผลจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐอเมริกาประกาศมาตรการเก็บภาษีอย่างต่อเนื่อง และยังคงมีการปรับเปลี่ยนนโยบายไปมาหลายครั้ง ทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการส่งออกของไทย รวมถึงผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวครั้งรุนแรง จนทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอบังคับปิดการซื้อขายทุกตลาด ทั้ง SET mai และ TFEX ในภาคบ่ายของวันที่ 28 มีนาคม 2568 แต่หากพิจารณาเปรียบเทียบกับภัยธรรมชาติในอดีตทั้งสึนามิ ปี 2547 และน้ำท่วม ปี 2554 แม้จะมีผลกระทบต่อจิตวิทยานักลงทุนและเศรษฐกิจโดยรวม แต่ผลกระทบเหล่านี้มักเป็นระยะสั้นและมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว
- ในเดือนมีนาคม 2568 ผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวซึ่งกระทบกับกลุ่มขนส่ง กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มประกันภัย และกลุ่มรับเหมา ทำให้ผู้ลงทุนมีความกังวลว่าอาจมี บจ. ในกลุ่มดังกล่าวได้รับผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ แต่หากพิจารณาจากอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ พบว่า บจ. ยังมีความแข็งแกร่งและน่าจะสามารถผ่านสถานการณ์ครั้งนี้ไปได้ อีกทั้ง SET Index ช่วงที่ผ่านมาปรับตัวลงมาค่อนข้างมาก ทำให้ Valuation ของหลักทรัพย์อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ดังนั้น เริ่มเห็นสัญญาณ บจ. ไทยเข้ามาช่วยหนุนมูลค่าบริษัทของตัวเอง โดยการเข้ามาซื้อหุ้นคืน เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุน ขณะที่ Value Stock เริ่มมี downside ที่จำกัด
- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,158.09 จุด ปรับลดลง 3.8% จากเดือนก่อนหน้าซึ่งเป็นการปรับตัวลงมากกว่าตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2568 SET Index ปรับลดลง 17.3% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มการเงิน กลุ่มทรัพยากร กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มเกษตรและอาหาร และ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- วันที่ 8 เมษายน 2568 SET Index ปิดที่ 1,074.59 จุด ลดลง 4.50% มูลค่าการซื้อขายรวม 66,714 ล้านบาท สะท้อนแรงกดดันที่เกิดขึ้นจากความวิตกต่อมาตรการภาษีศุลกากรแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ของสหรัฐฯ ซึ่งมีผลบังคับใช้ 9 เมษายน 2568 โดยนับตั้งแต่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศนโยบาย "Liberation Day" SET Index ปรับลดลง 8.4% สอดคล้องกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ในภูมิภาค

ในช่วงเดือนที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และปริมาณการซื้อขายในช่วงปลายเดือนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นผลจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐอเมริกาประกาศมาตรการเก็บภาษีอย่างต่อเนื่อง และยังคงมีการปรับเปลี่ยนนโยบายไปมาหลายครั้ง ทำให้ผู้ลงทุนกังวลเกี่ยวกับการส่งออกของไทย รวมถึงผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวครั้งรุนแรง



SET Index และมูลค่าการซื้อขายรายวันของ SET



Source: สำนักข่าว และบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research; data as of Mar 31, 2025

3

เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2568 เกิดเหตุแผ่นดินไหวรุนแรง ขนาดกว่า 7 แมกนิจูด โดยมีศูนย์กลางอยู่ที่ประเทศเมียนมา และส่งแรงสั่นสะเทือนมาถึงประเทศเพื่อนบ้าน รวมถึงประเทศไทย โดยเฉพาะในกรุงเทพฯ เหตุการณ์นี้สร้างความเสียหายต่อภาคอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยและเชิงพาณิชย์ และระบบขนส่งมวลชนต้องหยุดให้บริการชั่วคราว



รายชื่อประเทศที่มีเหตุแผ่นดินไหวครั้งรุนแรงตั้งแต่ปี 2010

Date	Country	Magnitude	Death Toll	Damages (% of GDP)
1/12/2010	Haiti	7	316,000	123.64
2/27/2010	Chile	8.8	521	17.44
2/21/2011	New Zealand	6.1	363	14.29
3/11/2011	Japan	9.1	15,854	3.82
4/25/2015	Nepal	7.8	8,962	50.00
8/14/2021	Haiti	7.2	2,248	10.00
2/6/2023	Turkey	7.8	62,013	9.00
3/28/2025	Myanmar	7.0 – 8.0	3,000+	?

เหตุแผ่นดินไหวรุนแรงในวันที่ 28 มีนาคม 2568

- ▶ นักวิเคราะห์ประเมินความเสียหายเบื้องต้นประมาณ 20,000 ล้านบาท และการท่องเที่ยวอาจจะได้รับผลกระทบในระยะสั้น เศรษฐกิจโดยรวมจากเหตุการณ์นี้อาจทำให้ GDP ปี 2568 ลดลง -0.06%
- ▶ ในระยะสั้น แรงกดดันจากภัยธรรมชาติและความไม่แน่นอนทางการค้า จะเป็นปัจจัยหลักที่ถ่วงถ่วงภาพรวมเศรษฐกิจไทย ซึ่งส่งผลให้ภาคอสังหาริมทรัพย์และการท่องเที่ยวได้รับผลกระทบโดยตรง ด้านภาคการเงินยังมีความเสี่ยงจากคุณภาพหนี้ที่เปราะบาง ขณะที่ภาคประกันจะต้องบริหารความเสี่ยงจากการเคลมและค่าเสียหายที่สูงขึ้น แต่คาดว่าผลกระทบจะอยู่ในกรอบที่บริหารจัดการได้
- ▶ งานวิจัย “Do Earthquakes Shake Stock Markets?” โดย Ferreira & Karali (2015) วิเคราะห์แผ่นดินไหวครั้งใหญ่ 24 เหตุการณ์ทั่วโลก พบว่าโดยเฉลี่ยตลาดหุ้นไม่ได้ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญหลังเกิดแผ่นดินไหว แม้ในกรณีที่มีผู้เสียชีวิตจำนวนมากหรือเกิดความเสียหายทางเศรษฐกิจสูง อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของตลาดมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในบางประเทศ เช่น ญี่ปุ่น ขณะที่ประเทศอื่นๆ อาจไม่ตอบสนองเท่าใดนัก โดยขอบเขตของผลกระทบขึ้นอยู่กับปัจจัยเช่น ขนาดเศรษฐกิจ (GDP ต่อหัว), ความเชื่อมโยงทางการค้ากับพื้นที่ที่ประสบภัย และระดับความรุนแรงของภัยพิบัติในแต่ละครั้ง

Source: “Do Earthquakes Shake Stock Markets?” โดย Ferreira & Karali (2015) และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

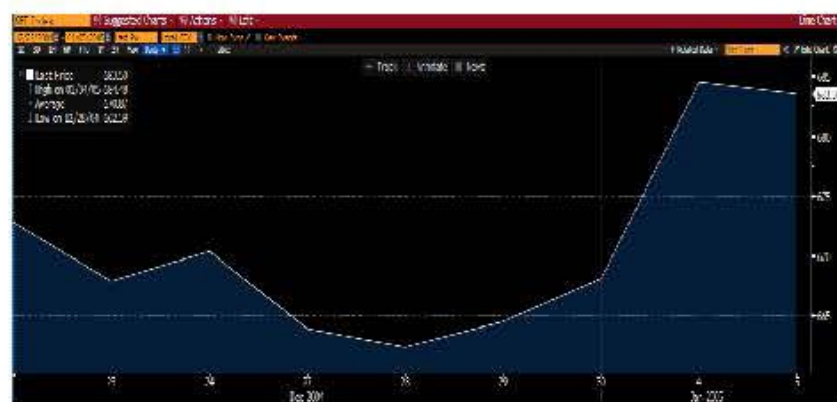
4

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอแจ้งปิดการซื้อขายทุกตลาด ทั้ง SET mai และ TFEX ในภาคบ่ายของวันที่ 28 มีนาคม 2568 และหากพิจารณาเปรียบเทียบกับภัยธรรมชาติในอดีตทั้งสิ้นปี 2004 และน้ำท่วมปี 2011 แม้จะมีผลกระทบต่อจิตวิทยาผู้ลงทุนและเศรษฐกิจโดยรวม แต่ผลกระทบเหล่านี้มักเป็นระยะสั้นและมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว



สิ้นปี (26 Dec 2004)

ในวันที่ 26 ธ.ค. 2004 ได้เกิดแผ่นดินไหวครั้งใหญ่ขนาด 9.1 ที่บริเวณนอกชายฝั่งทะเลของเกาะสุมาตราของอินโดนีเซีย เป็นเหตุให้เกิดคลื่นยักษ์สึนามิขึ้นในมหาสมุทรอินเดีย และกระทบชายฝั่งทะเลอันดามันในภาคใต้ของไทย หลังเหตุการณ์สึนามิ SET INDEX ปรับตัวลดลงทำจุดต่ำสุดที่ -2.2% แต่สามารถฟื้นตัวภายใน 5 วันทำการ



หัวข้อ	รายละเอียด
พื้นที่ได้รับผลกระทบ	6 จังหวัด ได้แก่ จังหวัดภูเก็ต, พังงา, ระนอง, กระบี่, ตรัง, สตูล
จำนวนผู้ได้รับผลกระทบ	เสียชีวิต 5,400 ราย บาดเจ็บกว่า 8,000 ราย
ความเสียหายต่อเศรษฐกิจ	340,000 ล้านบาท

น้ำท่วม (25 July 2011 – 16 January 2012)

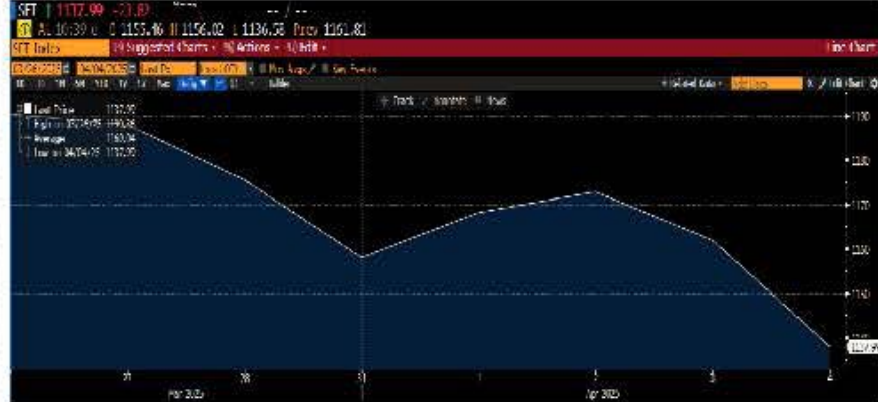
อุทกภัยครั้งใหญ่ของไทยทำให้ภาคอุตสาหกรรมไทยที่มีโรงงานหนาแน่นอยู่บริเวณภาคกลางได้รับความเสียหายเป็นจำนวนมากกินเวลาหลายเดือนในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2554 โดย SET INDEX ปรับลดลงจาก 1,050 จุด มาอยู่ที่ 860 จุด ปรับตัวลดลง 18% แต่หลังจากเหตุการณ์คลี่คลาย ตลาดหุ้นก็ฟื้นตัวจนกลับไปเท่าเดิมในเวลาเพียง 6 เดือน



หัวข้อ	รายละเอียด
พื้นที่ได้รับผลกระทบ	ประกาศเป็นพื้นที่ภัยพิบัติฉุกเฉินรวมทั้งสิ้น 65 จังหวัด
จำนวนผู้ได้รับผลกระทบ	เสียชีวิต 657 ราย สูญหาย 3 คน ประชาชนเดือดร้อน 13.4 ล้านคน
ความเสียหายต่อเศรษฐกิจ	1.44 ล้านล้านบาท

แผ่นดินไหว (28 Mar 2025)

ตลาดหุ้นไทยผลกระทบจากแผ่นดินไหวยังค่อนข้างจำกัด เพราะอาคารสิ่งปลูกสร้างในกรุงเทพฯ พังทลายลงไม่มาก แต่คาดว่าจะกระทบกับอุปสงค์ของคอนโดมิเนียมในภาค SET INDEX ปรับตัวลดลงทำจุดต่ำสุดที่ 2.4% ก่อนจะ rebound 2 วันทำการติดทำให้ SET INDEX ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.2% นำโดยกลุ่มวัสดุก่อสร้าง โรงพยาบาล และ การเงิน



หัวข้อ	รายละเอียด
พื้นที่ได้รับผลกระทบ	พบการพังทลาย 1 อาคาร (ตล.) นอกเหนือส่วนใหญ่เป็นอาคารทั่วไป
จำนวนผู้ได้รับผลกระทบ	เสียชีวิต 18 คน บาดเจ็บ 33 คน สูญหาย 79 คน
ความเสียหายต่อเศรษฐกิจ	ไม่ต่ำกว่า 20,000 ล้านบาท

Source: Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

5

เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2025 ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ประกาศนโยบาย "Liberation Day" ซึ่งมีการเก็บภาษี 2 ส่วน คือ การเก็บภาษีขั้นต่ำ 10% ซึ่งจะเรียกเก็บกับสินค้าจากทุกประเทศที่สหรัฐฯนำเข้าสินค้า และการเก็บภาษีส่วนเพิ่ม (Additional) 10-49% กับหลายประเทศที่มีการเกิดดุลการค้ากับสหรัฐฯสูง เช่น จีน 34%, อินเดีย 26%, เกาหลีใต้ 25%, ญี่ปุ่น 24% และสหภาพยุโรป (EU) 20%



อัตราภาษีนำเข้าส่วนเพิ่มที่สหรัฐฯ เรียกเก็บจากนานาประเทศ

Data as of 3 Apr 2025

$$\Delta \tau_i = \frac{x_i - m_i}{\varepsilon * \rho * m_i}$$

Reciprocal tariff = Trade deficit / Imports

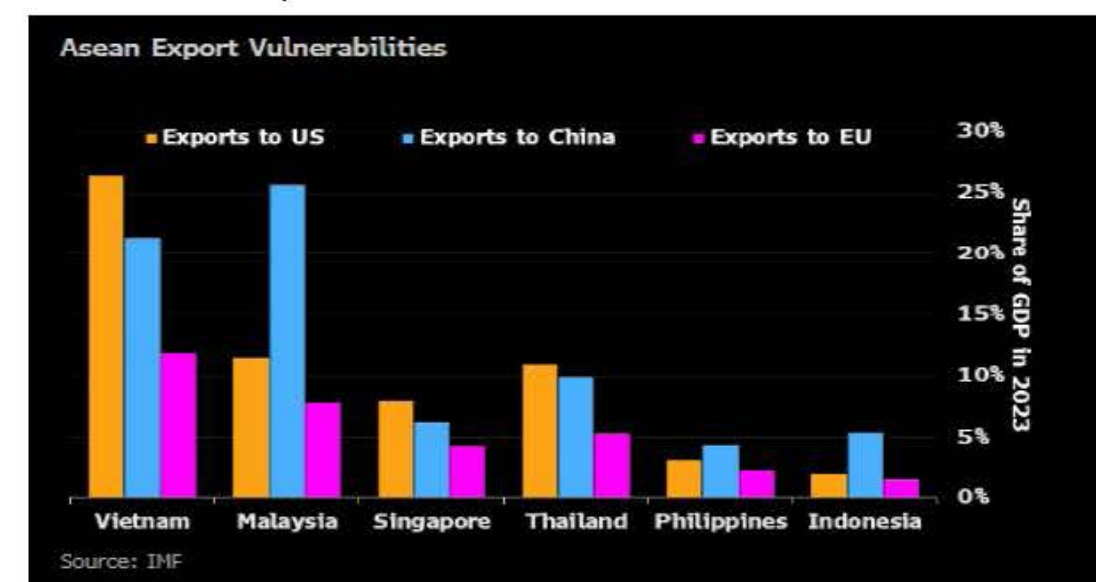
Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. (Current Tariff)	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%

Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. (Current Tariff)	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
Peru	10%	10%
Nicaragua	36%	18%
Norway	30%	15%
Costa Rica	17%	10%
Jordan	40%	20%
Dominican Republic	10%	10%
United Arab Emirates	10%	10%
New Zealand	20%	10%
Argentina	10%	10%
Ecuador	12%	10%
Guatemala	10%	10%
Honduras	10%	10%
Madagascar	93%	47%
Myanmar (Burma)	88%	44%
Tunisia	55%	28%
Kazakhstan	54%	27%
Serbia	74%	37%
Egypt	10%	10%
Saudi Arabia	10%	10%
El Salvador	10%	10%
Côte d'Ivoire	41%	21%
Laos	95%	48%
Botswana	74%	37%
Trinidad and Tobago	12%	10%
Morocco	10%	10%

Source: Bloomberg และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

ความเสี่ยงในการส่งออกสินค้าไทยไปยังสหรัฐฯ หลังการขึ้นภาษี

Data as of 3 Apr 2025



รายชื่อสินค้าส่งออกของไทยที่ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าไปยังสหรัฐฯ

- เครื่องโทรศัพท์รวมถึงสมาร์โฟนและเครื่องโทรศัพท์อื่นๆ (สัดส่วน 12.5% ต่อการส่งออกไปสหรัฐฯ รวม) อย่างไรก็ตาม อัตราภาษีที่ไทยจัดเก็บ ยังต่ำกว่าประเทศคู่แข่ง เช่น เวียดนาม (ครองส่วนแบ่งอันดับ 2) (คิดเป็นสัดส่วน 46%)
- เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (สัดส่วน 11.1% ต่อการส่งออกไปสหรัฐฯ รวม) อย่างไรก็ตาม อัตราภาษีที่ไทยจัดเก็บ ยังต่ำกว่าประเทศคู่แข่ง เช่น เวียดนาม ครองส่วนแบ่งอันดับ 4 (คิดเป็นสัดส่วน 46%)
- ยางรถยนต์ (สัดส่วน 6.4% ต่อการส่งออกไปสหรัฐฯ รวม) อย่างไรก็ตาม อัตราภาษีที่ไทยจัดเก็บ ยังต่ำกว่าประเทศคู่แข่ง เช่น เวียดนาม ครองส่วนแบ่งอันดับ 5 (คิดเป็นสัดส่วน 46%)
- เซมิคอนดักเตอร์ (สัดส่วน 4.5% ต่อการส่งออกไปสหรัฐฯ รวม) อย่างไรก็ตาม อัตราภาษีที่ไทยจัดเก็บ ยังต่ำกว่าประเทศคู่แข่ง เช่น เวียดนาม ครองส่วนแบ่งอันดับ 1 (คิดเป็นสัดส่วน 46%)
- นมโม่ผงไฟฟ้า (สัดส่วน 3.8% ต่อการส่งออกไปสหรัฐฯ รวม) อย่างไรก็ตาม อัตราภาษีที่ไทยจัดเก็บ ยังต่ำกว่าประเทศคู่แข่ง เช่น เวียดนาม ครองส่วนแบ่งอันดับ 5 (คิดเป็นสัดส่วน 46%)

6

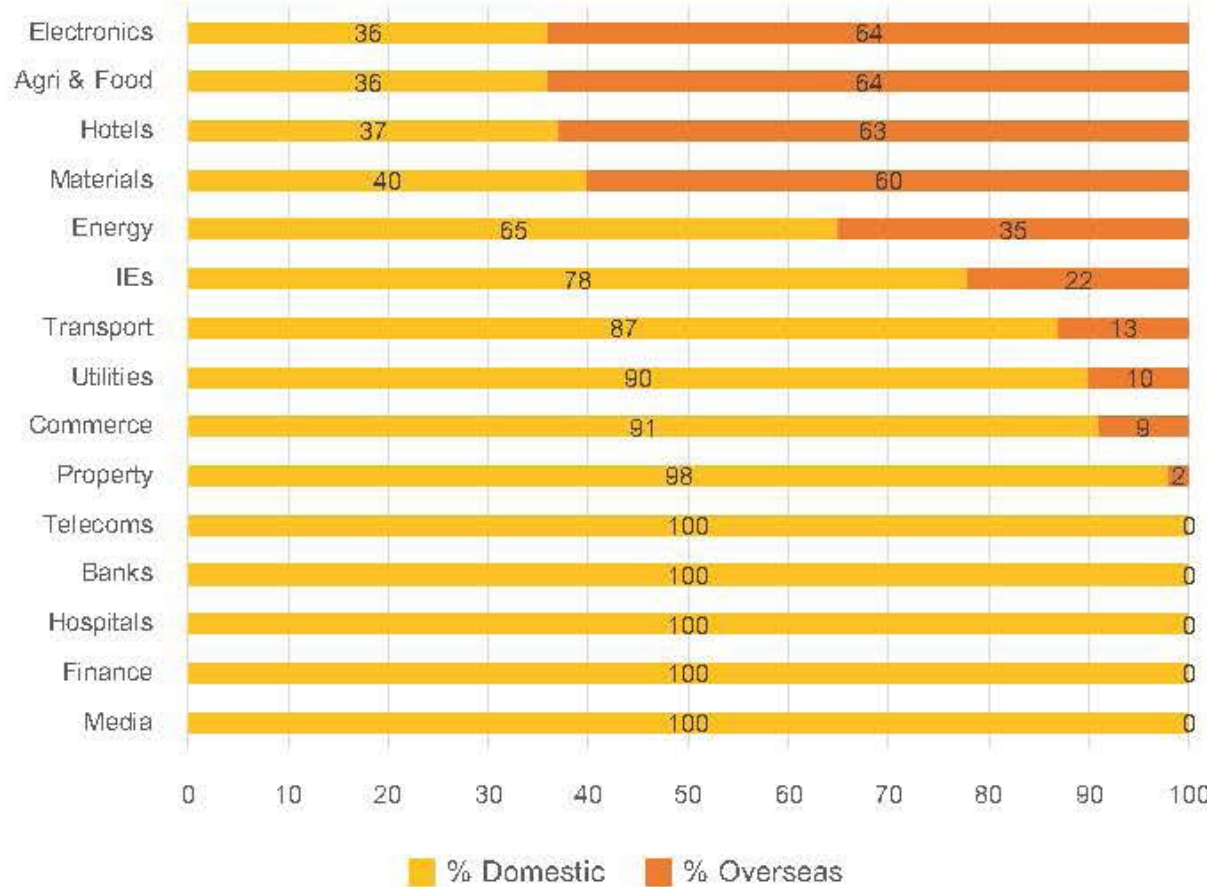


ไทยถูกปรับเพิ่มในอัตรา 36% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 10-25% ซึ่งมีผลบังคับใช้ 9 เม.ย. 2568 ขณะที่สัดส่วนการส่งออกไทยไปสหรัฐฯ อยู่ที่ประมาณ 18% ซึ่งหากการส่งออกจากไทยไปสหรัฐฯ ลดลงจะส่งผลให้มูลค่าส่งออกและ GDP ไทย ลดลง นอกจากนี้ การย้ายฐานการผลิตอาจจะไม่เพิ่มเหมือนยุคทรมปี 1.0 เนื่องจากมีการขึ้นภาษีทุกประเทศ

บจ. ในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าเกษตร มีรายได้จากส่งออกสูง

Data as of 2023

Foreign Revenue Breakdown of SET100 Firms



Source: KKP, SETSMART รวบรวมโดย SET RESEARCH

ผลตอบแทนรายกลุ่มธุรกิจหลังแผ่นดินไหวและภาษีนำเข้าเพิ่มจากสหรัฐฯ

Data as of 26 Mar – 3 Apr 2025

	Earthquake in Myanmar				US Reciprocal Tariff		
	26/03/2025	27/3/2025	28/3/2025	31/3/2025	1/4/2025	2/4/2025	3/4/2025
ETRON	4.77	-1.51	-4.56	-4.56	1.33	1.1	-9.5
AGRI	-0.64	0.1	-1.07	-1.6	0.17	0.16	-0.83
FOOD	-0.2	-0.17	-1.24	-1.9	0.21	0.86	-0.72
CONMAT	-0.26	0.54	-2.17	0.98	-0.82	-1.9	-0.53
ENERG	0.18	0.17	-1.01	-0.46	0.77	0.08	-0.71
TRANS	0.31	-0.56	-1.86	-2.17	1.04	1.05	-1.12
COMM	1.77	-1.13	0.05	-0.48	0.24	1.02	1.13
TOURISM	0.37	0.72	-1	-1.82	-0.48	-0.98	1.97
PROP	0.3	-1.18	-1.25	-3.07	1.14	0.42	-1.79
ICT	-0.54	0.34	-0.05	-0.98	2.01	-1.28	0.55
BANK	0.23	0.72	-0.26	-1.61	0.51	0.4	-1.27
HEALTH	-0.91	-0.97	-0.69	-1.13	1.25	1.75	0.24
FIN	0.1	-0.58	-1.33	-3.18	2.2	1.68	2.17
MEDIA	1.52	-1.17	-0.22	-2.86	2.91	0.82	-0.85

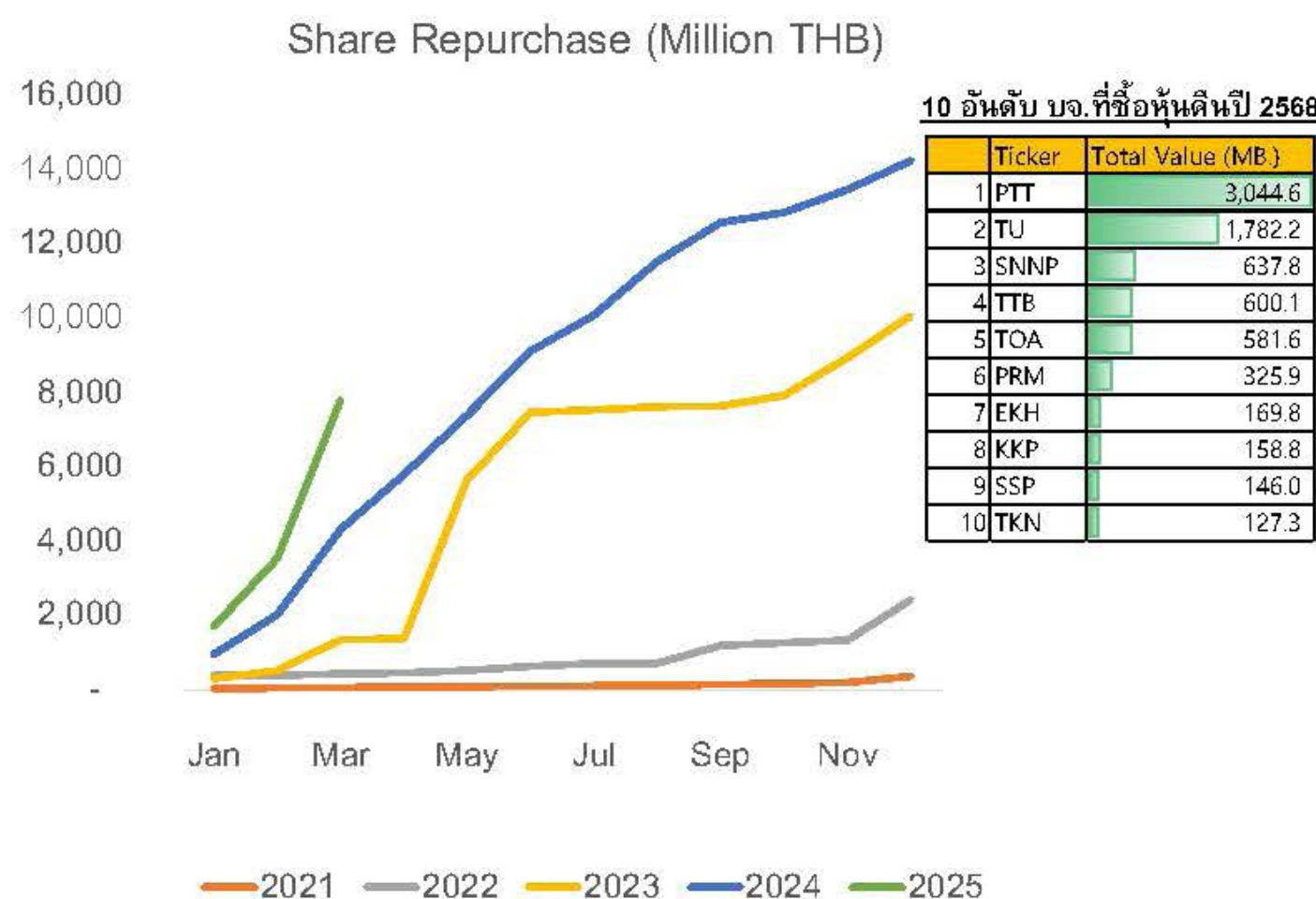
7

SET index ช่วงที่ผ่านมาปรับตัวลงมากค่อนข้างมาก โดยเฉพาะความกังวลเกี่ยวกับภัยธรรมชาติและความไม่แน่นอนทางการค้า ทำให้ Valuation ของหลักทรัพย์อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ดังนั้น เริ่มเห็นสัญญาณบริษัทจดทะเบียนไทยเข้ามาช่วยหนุนมูลค่าบริษัทของตัวเองโดยการเข้ามาซื้อหุ้นคืน เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุน ทำให้ Value Stock เริ่มมี downside ที่จำกัด



มูลค่าการซื้อหุ้นคืนในปี 3 เดือนแรกปี 2025 สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2021

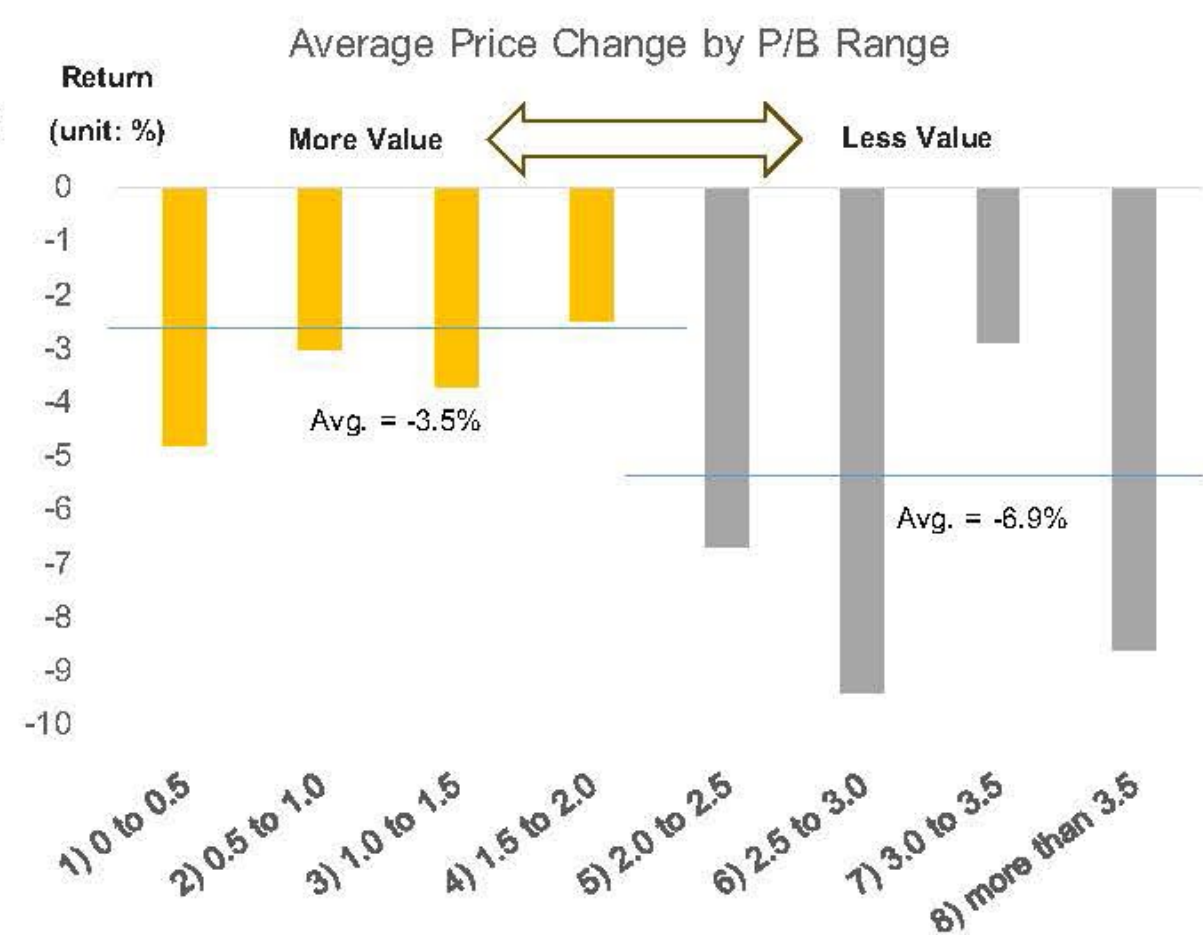
Data as of Jan 2021 - Mar 2025



Source: The Stock Exchange of Thailand

ในเดือนมีนาคม 2568 หุ้นไทยที่เป็น Value Stock เริ่มมี downside ที่จำกัด

Data as of 31 Mar 2025



8

จากการประกาศใช้นโยบายภาษีใหม่ของสหรัฐที่ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกปรับลดลง เพื่อเสริมสร้างเสถียรภาพของตลาด
ทุนไทยในช่วงที่ความผันผวนมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินการปรับปรุงกลไกสำคัญ ได้แก่ การลด Ceiling &
Floor เหลือ $\pm 15\%$ และลดช่วงราคาผันผวน Dynamic Price Band เหลือเพียง $\pm 5\%$ อีกทั้งห้ามการขายชอร์ตเป็นการชั่วคราว



ดลท. ปรับเกณฑ์ Ceiling & Floor, Dynamic Price Band และห้ามขายชอร์ต

Data as of 7 Apr 2025

1. ปรับ Ceiling & Floor สำหรับทั้ง SET, mai และ TFEX

ตลาด	Product	Ceiling & Floor	
		เดิม	ใหม่
SET, mai	หุ้น / หน่วยลงทุน	$\pm 30\%$	$\pm 15\%$
	Foreign share	$\pm 60\%$	$\pm 30\%$
TFEX	Index Futures / Options	$\pm 30\%$	$\pm 15\%$
	Sector Futures		
	Single Stock Futures		

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์เกี่ยวกับราคาเสนอซื้อขายสูงสุดและต่ำสุด (Ceiling & Floor) สำหรับการซื้อขายในแต่ละวันข้างต้น จะ
ไม่ใช้บังคับกับการซื้อขาย DR และ DRx

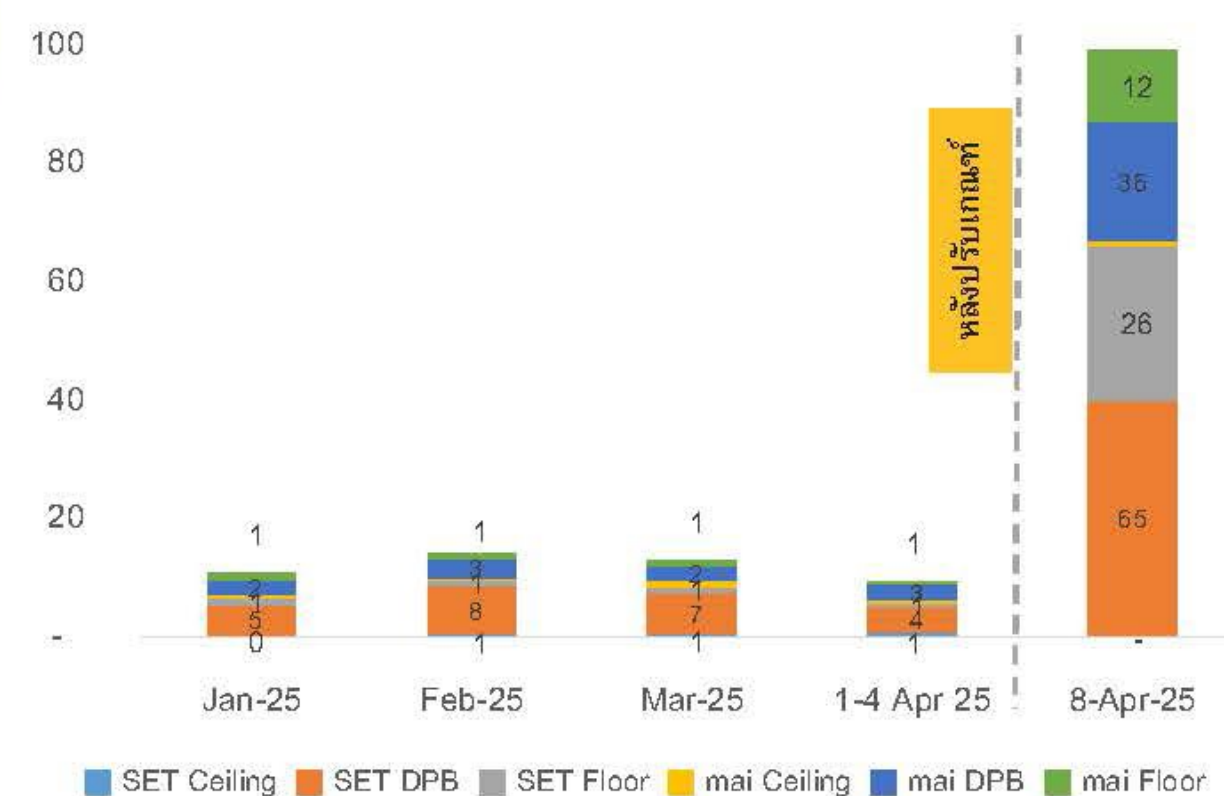
2. ปรับกรอบราคาซื้อขายแบบ Dynamic Price Band เป็นรายหลักทรัพย์ จากเดิม $\pm 10\%$ จากราคาซื้อขายล่าสุดของ
หลักทรัพย์นั้น เป็น $\pm 5\%$ จากราคาซื้อขายล่าสุดของหลักทรัพย์นั้น

3. ห้ามการขายชอร์ตทุกหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราว ยกเว้น Market Maker สำหรับ SET, mai และ TFEX

ค่าเฉลี่ยย้อนหลังของจำนวนหลักทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์ควบคุมความผันผวน

Data as of 1 Jan - 8 Apr 2025

จำนวนหลักทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์ส่วนช่วยเสริมเสถียรภาพตลาด



Source: The Stock Exchange of Thailand

Note: DPB = Dynamic Price Band

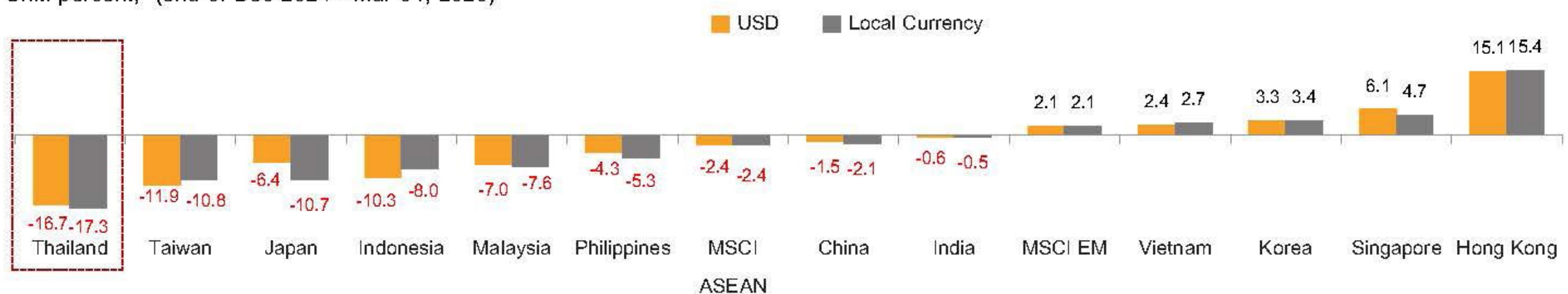
9

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,158.09 จุด ปรับลดลง 3.8% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการปรับลดลงมากกว่า
ตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2568 SET Index ปรับลดลง 17.3%



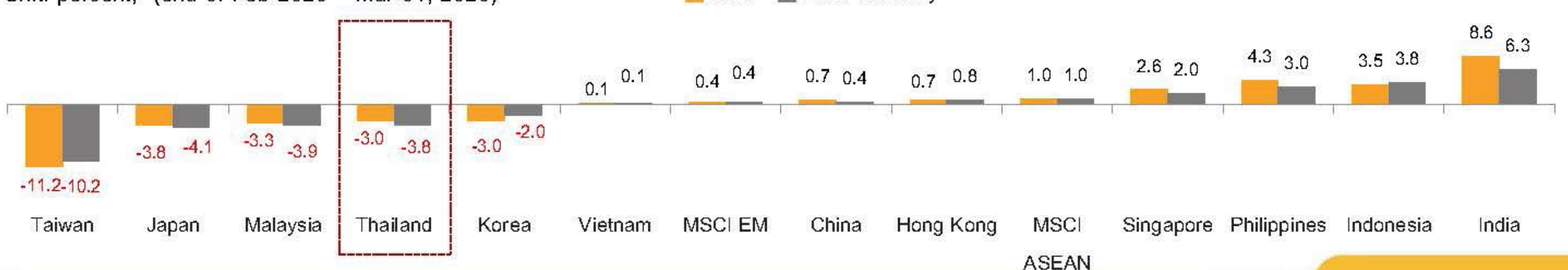
Stock index price change 2025 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2024 - Mar 31, 2025)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Feb 2025 - Mar 31, 2025)



Source: Bloomberg

Note: MSCI ASEAN & MSCI EM data as of 3 Apr 2025

10

วันที่ 8 เมษายน 2568 SET Index ปิดที่ 1,074.59 จุด ลดลง 4.50% มูลค่าการซื้อขายรวม 66,714 ล้านบาท สะท้อนแรงกดดันที่เกิดขึ้นจากความวิตกต่อมาตรการภาษีศุลกากรแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ของสหรัฐฯ ซึ่งมีผลบังคับใช้ 9 เม.ย. 2568 โดยนับตั้งแต่ Trump ประกาศนโยบาย "Liberation Day" SET Index ปรับลดลง 8.4% สอดคล้องกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ในภูมิภาค



กลุ่มที่ส่งผลต่อดัชนี SET Index มากที่สุด 5 อันดับแรก

SET ▼ -50.62 (-4.50%)
1,074.59

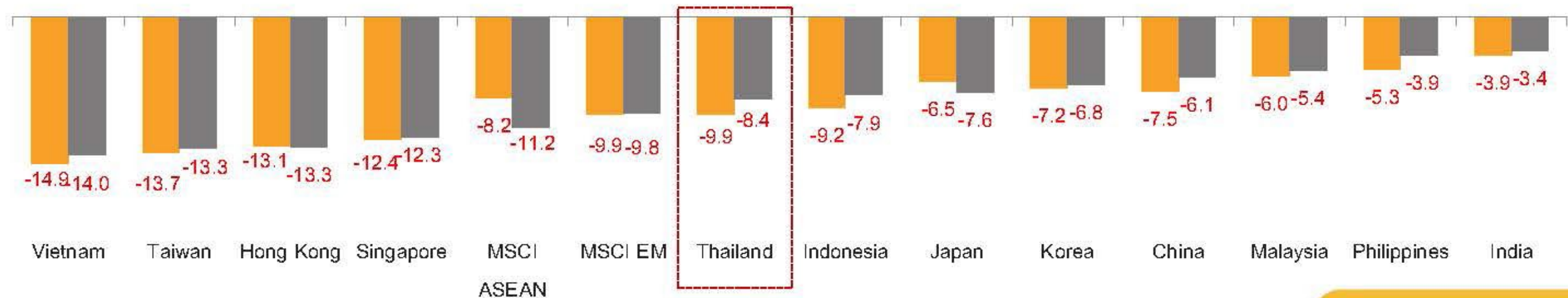
High 1,083.75 Volume (k) 12,214,258
Low 1,056.41 Value (M.Baht) 66,714.48

Laggards					
	Ticker		Price	% Chg	Points↑ %Idx Mv
1.	SETENERG	d	14181.42	-6.86%	-15.549 -30.72%
2.	SETBANK	d	380.86	-6.06%	-9.584 -18.93%
3.	SETCOM	d	23060.70	-4.56%	-4.840 -9.56%
4.	SETPROP	d	139.69	-6.56%	-3.616 -7.14%
5.	SETTRANS	d	190.79	-4.11%	-3.192 -6.31%

Stock index price change after tariff [2 Apr 2025 – 8 Apr 2025]

Unit: percent

■ USD ■ Local Currency



Source: Bloomberg

11



www.set.or.th

HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mono.co.th

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