

H O O N I N S I D E

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือน ฉบับเดือน มิถุนายน 2568



ปรับตัว

ทุกบริษัท ทั้งนอกและในตลาดหุ้น ต้องปรับตัว วางแผน รับมือกับสถานการณ์
ที่เกิดขึ้น ดังนั้น แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับนี้ ขอนำเสนอ
4 บริษัทจดทะเบียน มีเรื่องราวน่าติดตาม



แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือน ฉบับเดือน มิถุนายน 2568



ทุกบริษัท ทั้งนอกและในตลาดหุ้น ต้องปรับตัว วางแผน รับมือกับสถานการณ์
ที่เกิดขึ้น ดังนั้น แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับนี้ ขอเสนอ
4 บริษัทจดทะเบียน มีเรื่องราวน่าติดตาม



SPREME

บมจ.สุพรีม ดิสทริบิวชั่น (SPREME)
เปิดบไตรมาส 1/2568 รายได้
177.83 ล้านบาท กำไรสุทธิ
21.80 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้น
เฉลี่ย 29.69% สูงกว่าเป้าที่วางไว้
ฟากซีไอโอ “กานูวัฒน์ ชันธโมลิกุล”
ระบุผลงานประมุล Mega Project
เร่งปิดดีล M&A เติมนงานในมือที่ทุนไว้
แล้วกว่า 1,000 ล้านบาท ตั้งเป้าผล
งานปีนี้เติบโต 10-15% พร้อมมุ่งเน้น
รักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทั้ง
ปีที่ 20-25%

KCE

เผย Q1/68 กำไรลดลงอย่างมีนัย
สำคัญ เหตุภาวะอุปสงค์ในตลาด
โลกลดลง - บาทแข็งกระทบ เลื่อน
แผนสร้างโรงงาน แห่งใหม่ ขอ
ประเมินแนวโน้มความต้องการ
ของตลาดโลกในปี 69

CHOW

บริษัท เซาท์ สตีล อินดัสทรี จำกัด
(มหาชน) ประกาศการปรับเปลี่ยน
ชื่อบริษัทเป็น บริษัท เซาท์ ไบรท์ เว
เจอร์ส โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ
CHOW อย่างเป็นทางการ พร้อม
เดินหน้าปรับบทบาทองค์กรสู่การ
เป็น Holding Company อย่างเต็มรูป
แบบ โดยมีเป้าหมายหลักในการเพิ่ม
ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเงิน
ลงทุนในบริษัทย่อย ตลอดจนการลด
ความซับซ้อนของโครงสร้างองค์กร
เพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มการดำเนิน
ธุรกิจในยุคใหม่ ที่ต้องการความยืดหยุ่น
คล่องตัว และมีประสิทธิภาพในการ
ตัดสินใจมากยิ่งขึ้น

OSP

M-150 พันึก LOTTE ต่อยอดกลยุทธ์
Cross-Industry Collaboration
ชู “นวัตกรรม + ความสดชื่น” สร้าง
ประสบการณ์เดียวสนุกแบบคนเกิน
ร้อยครองใจทุกเจนเอเรชั่น

HOONINSIDE



SUPREME

นายกานวัฒน์ ชันธโมลกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท สุพรีม ดิสทริบิวชั่น จำกัด (มหาชน)

SPREME

มุ่งมั่นรักษาระดับ

อัตรากำไรขั้นต้น

ไว้ที่ 20-25%

SPREME มุ่งเน้น รักษาระดับ อัตรากำไรขั้นต้น



ไว้ที่ 20-25%

SPREME โชว์งบ Q1/68

กำไรเพิ่มขึ้น 6.4% งานส่งมอบอุปกรณ์พร้อม
ติดตั้ง ดันอัตรากำไรขั้นต้นสูง 32.76% ปี 68
ปึกหมุดรายได้เติบโต 10-15%

บมจ.สุพรีม ดิสทริบิวชั่น (SPREME) เปิดงบไตรมาส 1/2568 รายได้ 177.83 ล้านบาท กำไรสุทธิ 21.80 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ย 29.69% สูงกว่าเป้าที่วางไว้ ฟากซีไอโอ “ภาณุวัฒน์ ชันรโมลิกุล” ระบุผลงานประมูล Mega Project เร่งปิดดีล M&A เติมนงานในมือที่ทุนไว้แล้วกว่า 1,000 ล้านบาท ตั้งเป้าผลงานปีนี้เติบโต 10-15% พร้อมมุ่งเน้นรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทั้งปีที่ 20-25%

นายภาณุวัฒน์ ชันรโมลิกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท สุพรีม ดิสทริบิวชั่น จำกัด (มหาชน) (SPREME)

ผู้เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อสาร ในฐานะผู้ออกแบบ จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์ที่ใช้ในงานเทคโนโลยีสารสนเทศครบวงจร (System Integrator) รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษา ซ่อมแซม และให้เช่าระบบคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ต่อพ่วง เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 1/2568 (สิ้นสุด 31 มีนาคม 2568) บริษัทฯ มีรายได้รวม 177.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.00% และมีกำไรสุทธิ 21.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.39% จากช่วงเดียวกันปีก่อน

โดยในไตรมาสแรกปีนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 123.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.86 ล้านบาท เนื่องจากได้ทำสัญญากับลูกค้ารายใหม่จำนวนหนึ่ง และบริษัทฯ ทอยส่งมอบงานโครงการในช่วงไตรมาส 1/2568

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 29.69% ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่สูงกว่าเป้าที่วางไว้ โดยเป็นผลจากการดำเนินโครงการ และบริหาร

จัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะงานจำหน่ายและติดตั้ง ที่เป็นกลุ่มธุรกิจสำคัญของบริษัท

สำหรับแนวโน้มไตรมาส 2/2568 ตลอดจนถึงสิ้นปี 2568 บริษัทฯ จะเดินหน้าเร่งส่งมอบงานโครงการ และรอรับรายได้จากงานในมือที่ทยอยประกาศผลการจัดซื้อจัดจ้างตลอดช่วงต้นปีที่ผ่านมา ทุนไว้แล้วกว่า 1,000 ล้านบาท พร้อมกับเข้ายื่นประมูลโครงการขนาดใหญ่

หรือ Mega Project เพื่อเพิ่ม Backlog ให้มีมูลค่าสูงขึ้น สนับสนุนผลการดำเนินงานในปี 2568 ให้เติบโตอย่างก้าวกระโดด รวมถึงมีแผนที่จะทำดีล M&A ซึ่งจะทยอยเริ่มเกิดขึ้นในปีนี้ พร้อมกับการตั้งเป้าการเติบโตของรายได้แบบระมัดระวังที่ระดับ 10-15% จากปีก่อน โดยมุ่งเน้นที่จะรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ 20-25%

H O O N I N S I D E

KCE

KCE
ELECTRONICS
Public Company Limited.



เลื่อนแผน

สร้างโรงงานแห่งใหม่

ขอประเมิน **แนวโน้มความต้องการ**
ของตลาดโลกใน ปี 69 **อย่างรอบคอบ**

KCE เผย Q1/68

กำไรลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

เหตุภาวะอุปสงค์ในตลาดโลกลดลง บาทแข็งกระทบ

เลื่อนแผนสร้างโรงงานแห่งใหม่
ขอประเมินแนวโน้มความต้องการ
ของตลาดโลกในปี 69

นางวรลักษณ์ องค์กรชัย

รองประธานกรรมการบริหาร บริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน) KCE

เปิดเผยว่า ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2568 ของบริษัท และ บริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 ที่ผ่านการสอบทานแล้ว ปรากฏว่ากลุ่มบริษัท **มีรายได้รวมจำนวน 3,425.9 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 229.8 ล้านบาท เทียบกับ ไตรมาส 1 ในปี 2567 ที่มีรายได้รวมจำนวน 3,925.3 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 515.4 ล้านบาท**

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 1/68 มีมูลค่า **3,425.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 12.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน** รายได้รวมของไตรมาส 1/68 นี้ประกอบด้วยรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 3,324.0 ล้านบาท และ รายได้อื่นๆ จำนวน 101.9 ล้านบาท โดยรายได้อื่นในไตรมาส 1/68 ลดลงจาก 118.0 ล้านบาทในไตรมาส 4/67 และลดลงจาก 146.5 ล้านบาทในไตรมาส 1/67

เนื่องจากผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลทำให้การรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 44.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1/67 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มบริษัทรายงานกำไรสุทธิรวมจำนวน 229.8 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 1/68 ซึ่งลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับ ไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลให้กำไรลดลง ได้แก่ การรับรู้รายได้ที่ลดลง อันเป็นผลมา

จากการปรับลดราคาขาย การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับ ดอลลาร์สหรัฐ และคำสั่งซื้อจากลูกค้าหลักในกลุ่ม อุตสาหกรรม ยานยนต์ที่ชะลอตัว

โดยสรุป ผลประกอบการที่อ่อนตัวลงในไตรมาสนี้มีสาเหตุจากภาวะอุปสงค์ในตลาดโลกที่ลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัทโดยตรง นอกจากนี้ การใช้กำลังการผลิตที่ไม่เต็ม ประสิทธิภาพในไตรมาสนี้ยังส่งผลกระทบต่ออัตรา กำไรอีกด้วย ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในไตรมาส 1/68 อยู่ที่ 0.19 บาท กลุ่มบริษัทยังคงดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

โดยติดตามภาวะเศรษฐกิจโลก และ แนวโน้ม คำสั่งซื้อของลูกค้าอย่างใกล้ชิด พร้อมกันนี้ยังคงให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนและการ ปรับปรุงกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่อง

ด้านความคืบหน้าแผนการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ ส่งผลให้โรงงานของบริษัทยังดำเนินการผลิตในระดับที่ไม่เต็มกำลัง โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 70% บริษัทจึงได้พิจารณาเลื่อนแผนการก่อสร้างโรงงาน แห่งใหม่ในจังหวัด พระนครศรีอยุธยาออกไปจนถึงช่วงสิ้นปี 2568 เพื่อประเมินแนวโน้มความต้องการของตลาดโลกในปี 2569 อย่างรอบคอบ ก่อนตัดสินใจดำเนินโครงการก่อสร้างในลำดับถัดไป ในระหว่างนี้ บริษัทได้ดำเนินการศึกษาและทดสอบเทคโนโลยีใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง โดยเน้นด้านการปรับปรุง ประสิทธิภาพกระบวนการผลิต

ควบคู่ไปกับการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืน ขององค์กรในระยะยาว การใช้โรงงานที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นฐานในการพัฒนาและทดลองเทคโนโลยีใหม่นั้น ถือเป็นแนวทางที่รอบคอบ และมีความมั่นคง ซึ่งจะช่วยให้เสริมสร้างความพร้อมและความแข็งแกร่งให้กับการดำเนินโครงการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ ในอนาคต เมื่อสภาวะตลาดกลับมาเอื้ออำนวยอีกครั้ง ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับโครงการนี้และโอกาสในการขยายธุรกิจ ใน อนาคตจะมีการแจ้งให้ทราบในโอกาสต่อไป

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

	ไตรมาส1/68	ไตรมาส4/67	%เปลี่ยนแปลง ไตรมาสก่อน [1/68 และ 4/67]	ไตรมาส1/67	% เปลี่ยนแปลง ช่วงเดียวกับปีก่อน [1/68 และ 1/67]
[หน่วย: ล้านบาท]					
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD	33.8179	33.8422		35.5683	
อัตราแลกเปลี่ยน THB/EUR	35.3725	35.8556		38.4396	
รายได้รวม	3,425.9	3,356.9	+2.06	3,925.3	-12.72
รายได้จากการขาย	3,324.0	3,238.9	+2.63	3,779.7	-12.06
[รายได้จากการขาย, USD]	\$98.3	\$95.7	+2.70	\$106.3	-7.51]
ต้นทุนขาย	2,745.2	2,615.0		2,905.6	
อัตรากำไรขั้นต้น, (ร้อยละ)	17.4%	19.3%		23.1%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	410.4	421.4	-2.60	422.0	-2.74
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน *	175.5	202.2	-13.22	419.8	-58.20
กำไรสุทธิ	229.8	281.7	-18.42	515.4	-55.41
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	6.9%	8.7%		13.6%	

[หมายเหตุ * ไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและรายการพิเศษ]

ตารางที่ 3: การขาย Consignment

	ไตรมาส 1/68			ไตรมาส 1/67		
	เดมสต็อก	เบิกใช้	รายได้ ที่ยังไม่รับรู้ (เบิกใช้สูงกว่า)	เดมสต็อก	เบิกใช้	รายได้ ที่ยังไม่รับรู้ (เบิกใช้สูงกว่า)
มกราคม	263.6	307.6	(44.0)	383.5	416.7	(33.2)
กุมภาพันธ์	310.6	317.2	(6.6)	385.2	360.2	25.0
มีนาคม	294.8	276.5	18.3	377.0	370.5	6.5
รวมไตรมาส 1	869.0	901.3	(32.3)	1,145.7	1,147.4	(1.7)

H O O N I N S I D E

CHOWTM
Chow Steel Industries Public Company Limited



นายปรเมัตต์ จุฬวณิช

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

บริษัท เซาว์ ไบรท์ เวเนเจอร์ส โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)



CHOW

ปรับโครงสร้าง

สู่ Holding Company

บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

CHOW

ปรับโครงสร้างองค์กรสู่ Holding Company

ยกระดับการบริหารงาน-การลงทุน
พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาล

มุ่งสู่การเติบโตอย่างยั่งยืน

บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ประกาศการปรับเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท เชาว์ ไบรท์ เวเนเจอร์ส โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ CHOW อย่างเป็นทางการ พร้อมเดินหน้าปรับบทบาทองค์กรสู่การเป็น Holding Company อย่างเต็มรูปแบบ โดยมี เป้าหมายหลักในการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเงินลงทุนในบริษัทย่อย ตลอดจน การลดความซับซ้อนของโครงสร้างองค์กร เพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มการดำเนินธุรกิจใน ยุคใหม่ ที่ต้องการความยืดหยุ่น คล่องตัว และมีประสิทธิภาพในการตัดสินใจมากยิ่งขึ้น

การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การปรับโครงสร้างองค์กรที่มุ่งเน้น การพัฒนาให้บริษัทมีศักยภาพในการบริหารจัดการการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลาย ทั้งในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็กและกลุ่มธุรกิจอื่น ๆ ที่บริษัทให้ความสนใจในอนาคต โดยบริษัทฯ จะทำหน้าที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทย่อยและบริษัทในเครือ มี อำนาจในการกำหนดนโยบาย บริหารจัดการและกำกับดูแลในภาพรวม เพื่อให้เกิด ความเป็นหนึ่งเดียวในทิศทางขององค์กร และลดความซ้ำซ้อนในการดำเนินงาน

หนึ่งในบริษัทย่อยหลักภายใต้การกำกับดูแลของ CHOW คือ บริษัท เชาว์ สตีล แมนูแฟคเจอริ่ง จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการรับจ้างผลิตและจัดจำหน่ายเหล็กอย่างต่อเนื่อง โดย บจก. เชาว์ สตีล แมนูแฟคเจอริ่งจะยังคงเป็นบริษัทแกนของกลุ่มในธุรกิจด้านการผลิต เหล็ก และ CHOW จะมีอำนาจควบคุมและบริหารงานโดยตรง รวมถึงสิทธิในการแต่งตั้ง หรือถอดถอนคณะกรรมการของบจก. เชาว์ สตีล แมนูแฟคเจอริ่ง เพื่อให้การบริหารงาน สอดคล้องกับนโยบายหลักของบริษัทแม่ และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามมาตรฐานสากล

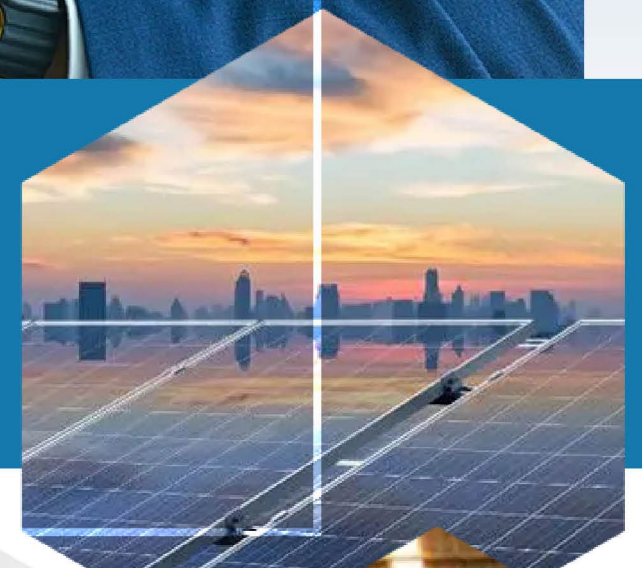
นายปรเมษฐ์ จุฬวนิช

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน
บริษัท เชาว์ ไบรท์ เวเนเจอร์ส โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ CHOW

กล่าวถึงวิสัยทัศน์และจุดมุ่งหมายของการปรับโครงสร้างองค์กรในครั้งนี้ว่า

“การปรับเปลี่ยนชื่อและโครงสร้างองค์กรในครั้งนี้เป็นจุดเริ่มต้นของยุทธศาสตร์ระยะยาว ของบริษัทฯ ในการพัฒนาองค์กรให้มีความคล่องตัวสูงขึ้น ทั้งในด้านการลงทุน การจัดสรร ทรัพยากร และการตัดสินใจเชิงนโยบาย เราเชื่อว่ารูปแบบของ Holding Company จะช่วย ให้เราบริหารจัดการธุรกิจภายใต้บริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยไม่เพียงแต่จะลดความ ซับซ้อนของโครงสร้าง แต่ยังช่วยเสริมความแข็งแกร่งในการขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตใน ทิศทางที่ยั่งยืนและมีความโปร่งใส ภายใต้หลักธรรมาภิบาลและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของ ตลาดทุน เรายังมองว่าโครงสร้างใหม่จะเอื้อให้บริษัทฯ สามารถตอบสนองต่อโอกาสทาง ธุรกิจใหม่ ๆ ได้เร็วขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในอนาคต ทั้งในและต่าง ประเทศ ซึ่งจะเป็นการต่อยอดจากความเชี่ยวชาญที่บริษัทมีอยู่เดิม รวมถึงสร้างมูลค่าเพิ่มให้ แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายในระยะยาว”

การเปลี่ยนแปลงในครั้งนี้ ยังสอดคล้องกับแนวทางของ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลัก ทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ที่ส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนมี โครงสร้างการบริหารจัดการที่มีความ ชัดเจน โปร่งใส และสามารถตรวจสอบ ได้ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการ ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ ดี (Corporate Governance) เพื่อยกระดับความน่าเชื่อถือและความมั่นใจให้ กับนักลงทุนในทุกกระดับ



H O O N I N S I D E

โอเอสเอสเอ ส่งแบรนด์ M-150 x LOTTE



ต่อยอดกลยุทธ์

Cross-Industry Collaboration

ไอศกรรมา ส่งแบรนด์ M-150 x LOTTE

ต่อยอดกลยุทธ์
**Cross-Industry
Collaboration**

ชู “นวัตกรรม + ความสดชื่น”

สร้างประสบการณ์เคียงสนุก
แบบคนเก็นร้อย

ครองใจทุกเจเนอเรชัน

บริษัท ไอศกรรมา จำกัด (มหาชน) โดยแบรนด์
‘M-150’ เครื่องดื่มบำรุงกำลังอันดับหนึ่งของไทย
เห็นหน้ากลยุทธ์ Cross-Industry Collaboration
จับมือ ‘LOTTE’ แบรนด์หมากฝรั่งชั้นนำจากญี่ปุ่น
เปิดตัวความร่วมมือครั้งใหม่กับผลิตภัณฑ์
“หมากฝรั่ง LOTTE x M-150 กลิ่นผลไม้รวม”
ในรูปแบบ Coated Gum ปราศจากน้ำตาลและ
คาเฟอีน ภายใต้แนวคิด **“เคียงสนุก
ปลุกความสดชื่น”**

ตอบโจทย์ผู้บริโภคยุคใหม่ที่มีไลฟ์สไตล์แอคทีฟ
ต้องการความสดชื่นระหว่างวันในรูปแบบที่สะดวก
พกพาง่าย และเข้าถึงได้ทุกที่ โดยยังคงกลิ่นและ
รสชาติอันเป็นเอกลักษณ์ของ M-150 พร้อม
ขยาย **Brand Experience** ของ M-150 สู่กลุ่ม
ชนมขบเดี่ยว เพิ่มประสบการณ์ความสดชื่นใน
รูปแบบ **“เคี้ยวได้”** ให้กับผู้บริโภคทุกเพศทุกวัย
สะท้อนความมุ่งมั่นของแบรนด์ในการอยู่เคียง
ข้างผู้บริโภคในทุกจังหวะของชีวิต ไม่เพียงใน
ฐานะเครื่องดื่มบำรุงกำลัง แต่เป็นนวัตกรรม
ที่สอดคล้องกับวิถีชีวิตและความต้องการที่
เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละยุคสมัย



คุณนันทนา ขาวปลื้ม

Chief Domestic Beverage Officer -
Consumer & Category Management
บริษัท ไอศกรรมา จำกัด (มหาชน)



กล่าวว่า M-150 เป็นแบรนด์ที่อยู่คู่คนไทยมาอย่างยาวนาน และ
ยังคงเห็นหน้าสร้างสรรค์นวัตกรรมสินค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบ
โจทย์พฤติกรรมของผู้บริโภคยุคใหม่ **ที่มองหาความสดชื่นแบบ
on-the-go ที่สะดวก เข้าถึงง่าย** และยังคงรสชาติอันเป็นเอกลักษณ์
ของ M-150 ที่ทั้งสนุกและสดชื่นในเวลาเดียวกัน ความร่วมมือครั้งนี้
จึงไม่ใช่เพียงการสร้างสรรค์สินค้าใหม่ แต่คือการผสานจุดแข็งของ
สองผู้นำ เพื่อส่งมอบประสบการณ์ความสดชื่นแบบไม่มีมิติในรูป
แบบหมากฝรั่ง ซึ่งเรามั่นใจว่าจะสร้างสีสันให้ตลาด และเสริมความ
แข็งแกร่งของแบรนด์ในการเข้าถึงผู้บริโภคทุกช่วงวัย

หอมกลิ่น
M-150

นายชาดาฟูมิ มัตซึชิตะ

กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยลอตเต้ จำกัด



กล่าวเสริมว่า ความร่วมมือกับ M-150 ผู้นำตลาดเครื่องดื่มบำรุง
กำลังที่ครองใจคนไทยมาอย่างยาวนานในครั้งนี้ ถือเป็นการต่อย
อดความสำเร็จจากความร่วมมือในอดีตที่ได้รับกระแสตอบรับเป็น
อย่างดี และในครั้งนี้เราได้ยกระดับไอเดียสู่การสร้างสรรค์หมาก
ฝรั่งในรูปแบบ **Coated Gum** ผสานกลิ่นเฉพาะตัวของ M-150
ที่ผู้บริโภคคุ้นเคย ปราศจากน้ำตาลและคาเฟอีน ซึ่งเรามั่นใจว่าจะ
สามารถสร้างความตื่นเต้นให้กับผู้บริโภค พร้อมเติมความคึกคัก
ให้กับตลาด ด้วยการนำเสนอรสชาติที่คุ้นเคยในมิติใหม่
ให้ผู้บริโภคได้เพลิดเพลินอย่างมีนัยและสนุกไปกับประสบการณ์
เคี้ยวสดชื่นในแบบฉบับของ LOTTE x M-150

ไม่มี
คาเฟอีน

พบกับมิติใหม่ของ M-150 ในรูปแบบเคี้ยวได้ เคี้ยวสนุกปลุกความสดชื่นแบบคนเก็นร้อยไปกับหมากฝรั่ง Lotte x M-150
Coated Gum กลิ่นผลไม้รวม ปราศจากน้ำตาลและคาเฟอีน นวัตกรรมใหม่และตอบโจทย์ทุกไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภค เติม
ความสนุกและสดชื่นในเวลาเดียวกันในราคาสบายกระเป๋า เพียง 15 บาท ได้แล้ววันนี้ที่เซเว่นอีเลฟเว่นทุกสาขาทั่วประเทศ



เปิดรับทุกความ สดใหม่

พีที สดใหม่ไปกับคุณ



GUNKUL

เร่งเครื่องบุกตลาดแบตเตอรี่และ อินเวอร์เตอร์โซลูชัน 100 เมกะวัตต์ เสริมแกร่งอีโคซิสเต็มด้านพลังงาน

บริษัท กันกุล เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL
ผ่นักกำลัง บริษัท ซันโกรว์ พาวเวอร์ ซัพพลาย จำกัด หรือ
SUNGROW ผู้ผลิตแบรนด์อินเวอร์เตอร์และระบบกักเก็บ
พลังงานชั้นนำ ด้วยยอดจำหน่ายอันดับ 1 ทั่วโลก เพื่อขยาย
ธุรกิจจำหน่ายสินค้านวัตกรรมโซลาร์ของไทยที่กำลังเติบโตหลัง
ได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการ



โดยวางเป้าว่าตลาดโซลูชันอินเวอร์เตอร์
และแบตเตอรี่ 100 เมกะวัตต์ภายในครึ่งหลัง
ปี 2568 เน้นย้ำวิสัยทัศน์ **‘พาร์ทเนอร์ด้าน
พลังงานสีเขียว และโครงสร้างพื้นฐาน
แบบครบวงจรแห่งภูมิภาคเอเชีย’** เสริม
ความแข็งแกร่งอีโคซิสเต็มด้านพลังงาน
ของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่แค่เพียงบริการรับ
เหมาก่อสร้าง แต่รวมถึงเป็นผู้จัดจำหน่าย
อุปกรณ์หลักของระบบโซลาร์ดูแลผู้ใช้
พลังงานทุกบทบาททุกขนาด

คุณนฤช ดำรงปิยวุฒิ ประธานเจ้าหน้าที่
บริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด
(มหาชน) (“บริษัทฯ”) กล่าวว่า **“GUNKUL
ได้รับการแต่งตั้งโดย SUNGROW ให้
เป็นผู้จัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการ (Tier
1 Distributor) ในประเทศไทยสำหรับ
อุปกรณ์โซลูชันอินเวอร์เตอร์และแบตเตอรี่
ทั้งนี้บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะยกระดับระบบนิเวศ
ของพลังงานสะอาด ด้วยประสบการณ์ใน
อุตสาหกรรมพลังงานไทยกว่า 43 ปี ใน
ฐานะผู้นำในธุรกิจพลังงานสีเขียวครบ
วงจร ที่มีเครือข่ายผู้รับเหมาก่อสร้าง
อยู่ทั่วประเทศ เป็นจุดแข็งสำคัญที่ทำให้
SUNGROW ผู้นำรายใหญ่ระดับโลกในด้าน
กลุ่มธุรกิจด้านอุปกรณ์โซลาร์เซลล์ เชื่อมั่น
ในความรู้ความเชี่ยวชาญในตลาดโซลาร์
ไทยของบริษัทฯ และส่งให้ GUNKUL เป็น
พันธมิตรที่ตอบโจทย์ในทุกมิติของพลังงาน
สีเขียวอย่างแท้จริงและสามารถให้บริการ
ผู้ใช้พลังงานในทุกบทบาทไม่ว่าจะเป็นภาค
ผู้รับเหมาระดับเล็กสุดไปจนถึงฟาร์มขนาดใหญ่
ทั้งนี้มองว่าเป็นตลาดที่มีศักยภาพ
สูงและได้วางเป้าในการส่งมอบโซลูชันอิน
เวอร์เตอร์และแบตเตอรี่ภายในปี 2568
จำนวน 100 เมกะวัตต์ ซึ่งจะสอดคล้องกับ**

การคาดการณ์การเติบโตโดย ศูนย์วิเคราะห์
เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics ของ
ตลาดโซลาร์ไทยในปี 2568 ที่ 22% หรือ
คิดเป็นมูลค่าตลาด 67,000 ล้านบาท ซึ่ง
ยังไม่รวมการเติบโตของโซลาร์ฟาร์มที่
เพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกันบลูมเบิร์ก หรือ
BloombergNEF ก็ได้มีการประเมินว่าตลาด
แบตเตอรี่ในไทยจะเติบโตเป็นเท่าตัวหรือ
เติบโต 90 เท่าภายในปี 2030 จากฐานปี
2023 เพื่อให้ประเทศไทยก้าวขึ้นเป็น Net
Zero Operation และแก้ไขปัญหาเรื่อง
เสถียรภาพของพลังงานสะอาด

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะส่งเสริมการ
เปลี่ยนผ่านทางด้านพลังงานสีเขียวเพื่อ
ช่วยขับเคลื่อนภาคธุรกิจไทยสู่เศรษฐกิจ
ที่ยั่งยืนให้เร็วที่สุด ด้วยการนำจุดเด่นของ
SUNGROW ผู้นำในด้านนวัตกรรมอิน
เวอร์เตอร์และแบตเตอรี่รายใหญ่ที่ได้รับ
Bankability rating เป็นอันดับ 1 ของโลก
โดยในปีที่ผ่านมามียอดการส่งออกอินเวอร์
เตอร์กว่า 130,000 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นตัว
สะท้อนถึงแนวโน้มการเติบโตของดีมานด์ใน
การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่
ขยายตัวทั่วโลก มาผนวกกับประสบการณ์
ของ GUNKUL ในฐานะผู้นำในธุรกิจ
พลังงานสีเขียวครบวงจร”

ด้าน นาย Luis Xu ประธานประจำภูมิภาค
เอเชียแปซิฟิก บริษัท ซันโกรว์ พาวเวอร์
ซัพพลาย จำกัด หรือ SUNGROW กล่าวว่า
**“ประเทศไทยเป็นตลาดเชิงกลยุทธ์สำหรับ
Sungrow ในภูมิภาค APAC เนื่องจากมี
นโยบายภาครัฐที่มุ่งเน้นเชิงรุกและความ**

**ต้องการด้านพลังงานหมุนเวียนที่สูง เรา
มีความเชื่อมั่นว่าความร่วมมือเชิงกลยุทธ์
ที่สำคัญกับ GUNKUL ในครั้งนี้ จะช่วย
เสริมสร้างอุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียน
ของประเทศไทยให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และ
Sungrow มุ่งมั่นที่จะใช้ความได้เปรียบทาง
เทคโนโลยีและทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญ
ในพื้นที่ เพื่อสนับสนุนประเทศไทยในการ
เร่งการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานและสร้าง
อนาคตที่สะอาดยิ่งขึ้น”**

ปัจจุบัน GUNKUL มีโรงไฟฟ้าพลังงานสี
เขียวในพอร์ตโฟลิโอทั้งหมด 1,479 เมกะ
วัตต์ โดย 832 เมกะวัตต์ อยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการ นอกจากนี้ยังเดินหน้า
ศึกษาโอกาสในการทำธุรกิจพลังงานสี
เขียวอื่นๆ รวมถึง Green Data Center
และ บริการโครงสร้างพื้นฐานประเทศ ซึ่ง
ต่างเป็นพื้นที่ธุรกิจใหม่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ให้
ความสำคัญในการสร้างความร่วมมือ
ซึ่ง SUNGROW ได้รับการยกย่องให้เป็น
อันดับ 1 ของโลกด้านยอดขายจัดส่งอินเวอร์
เตอร์พลังงานแสงอาทิตย์ และเป็นบริษัท
แบตเตอรี่ที่ธนาคารให้ความเชื่อมั่นมากที่สุดในโลก

โดย ณ เดือนธันวาคม พ.ศ. 2567
SUNGROW ได้ติดตั้งอินเวอร์เตอร์รวม
ทั้งสิ้น 740,000 เมกะวัตต์ทั่วโลก ใน
กว่า 180 ประเทศ เชื่อมั่นว่าการผ่นักกำลัง
ในครั้งนี้จะเป็ก้าวที่ส่งผลบวกต่อภาพ
ลักษณ์และการเติบโตด้านพลังงานสะอาด
ของประเทศไทย

SAMTEL

วางกลยุทธ์หนุนธุรกิจเติบโต
ยั่งยืน ตั้งงบรายได้ปี 68 ทะลุ
6,500 ล้านบาท นิวไฮในรอบ 5 ปี



“สามารถเทลคอม” โซลาร์แรง ตั้งเป้ารายได้ปี 68
ทะลุ 6,500 ล้านบาท สูงสุดในรอบ 5 ปี พร้อม
เดินหน้าขยายบริการ Outsourcing Services
ครบวงจร รองรับเศรษฐกิจดิจิทัล ชูกลยุทธ์หนุน
ธุรกิจเติบโตอย่างยั่งยืน

กลุ่มบริษัทสามารถเทลคอม ตั้งเป้าปี 2568
เซ็นทะลุหมื่นล้าน รับรายได้รวม ทะลุ 6,500
ล้านบาท สูงสุดในรอบ 5 ปี นับตั้งแต่การแพร่
ระบาดของโควิด-19 ล่าสุดได้ปรับเพิ่มอันดับ
เครดิตเป็น BBB+ ทอภัยศักยภาพและความ
มั่นคงของธุรกิจ พร้อมเดินหน้าขยายตลาดและ
โซลูชันดิจิทัลครบวงจร รองรับบริการเปลี่ยนผ่านสู่
เศรษฐกิจดิจิทัลทั้งภาครัฐและเอกชน

นายวัฒนชัย วิไลลักษณ์ ประธานเจ้าหน้าที่
บริหาร บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)
เปิดเผยว่า “ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท
สามารถเทลคอม ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม เติบโต
เป็นที่น่าพอใจ โดยมีการเซ็นสัญญา รวมถึงชนะ
งานโครงการใหม่ไปแล้วรวมกว่า 4,000 ล้าน
บาท อาทิ โครงการที่ดำเนินการกับ บมจ.ท่า
อากาศยานไทย, บมจ.โทรคมนาคมแห่งชาติ และ
การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เป็นต้น รวมมูลค่างานใน
มือรอการรับรู้ประมาณ 7,500 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาจากแนวโน้มการลงทุนอย่างต่อเนื่อง
ของภาครัฐในด้านเทคโนโลยีดิจิทัล และ
ICT บริษัทคาดว่า ต่อจากนี้ยังคงมีโอกาส
ได้งานเพิ่มเติมต่อเนื่อง โดยตั้งเป้าได้งานใหม่
เพิ่มอีกกว่า 6,000 ล้านบาท ในช่วงที่เหลือของ
ปี 2568 นี้ ส่งผลให้ในปีนี้ บริษัทมีโอกาสเซ็น
สัญญาทะลุ 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งนับเป็นสถิติสูงสุด
ในรอบ 5 ปี ในส่วนของรายได้ คาดว่ารวมทั้ง
ปีจะทะลุ 6,500 ล้านบาท ประกอบด้วยฐานรายได้ประจำสม่ำเสมอ (Recurring Income) สูงสุด
แตะ 44% เป็นสถิติสัดส่วนรายได้ประจำสูงสุด
นับตั้งแต่การแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผล
ให้ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี บริษัทได้รับการ
ปรับเพิ่มระดับเครดิตจากเดิม BBB (ทริปเปิ้ลบี)
เป็น BBB+ (ทริปเปิ้ลบี พลัส) จาก Tris Rating
สถาบันจัดอันดับเครดิตชั้นนำของประเทศไทย
สะท้อนถึงแนวโน้มการประกอบธุรกิจที่ดี และ
มั่นคงยั่งยืน สอดคล้องกับทิศทางที่เติบโตของ
บริษัท และแนวโน้มการลงทุนที่เติบโตต่อเนื่อง
ของอุตสาหกรรม

สนับสนุนการขับเคลื่อนองค์กรสู่ยุคดิจิทัลด้วย
บริการ Outsourcing Services แบบครบวงจร
จากนโยบายของภาครัฐที่สนับสนุนการขับเคลื่อน
องค์กรด้วยเทคโนโลยี เพื่อรองรับเศรษฐกิจ
ดิจิทัล องค์กรต่าง ๆ ที่ต้องเร่งปรับตัวสู่การเป็น
องค์กรดิจิทัล จำเป็นต้องใช้งบประมาณจำนวน
มาก ในการเลือกเทคโนโลยีที่เหมาะสม และสรรหา
บุคลากรที่มีความชำนาญด้วยประสบการณ์และ
ความเชี่ยวชาญในการให้บริการด้านเทคโนโลยีกับ
องค์กรขนาดใหญ่ทั้งภาครัฐและเอกชนมาอย่าง
ต่อเนื่องยาวนาน

บริษัทฯจึงเล็งเห็นโอกาสในการนำเสนอบริการ
Outsourcing Services แบบครบวงจร (One
Stop Service) เพื่อสนับสนุนให้องค์กรสามารถ
เข้าถึงเทคโนโลยีที่ทันสมัยได้อย่างรวดเร็ว พร้อม
ลดภาระด้านการลงทุน และเพิ่มความยืดหยุ่นใน
การดำเนินงาน โดยร่วมมือกับพันธมิตรเทคโนโลยี
ระดับโลก พร้อมส่งมอบบริการครบวงจรให้แก่
ลูกค้าในทุกขั้นตอน ตั้งแต่การออกแบบ (Design)
การติดตั้งและพัฒนา (Implement) การ
ดำเนินงาน (Operate) ไปจนถึงการบำรุงรักษา
(Maintenance)

พร้อมตอบโจทย์ด้วยบริการด้านเทคโนโลยีที่
หลากหลายครอบคลุมทุกภาคอุตสาหกรรม ได้แก่
โซลูชันการพิมพ์ป้องกันปลอมแปลง, โซลูชัน
ด้านการระวังความปลอดภัยทั้งในเชิงกายภาพ
และความปลอดภัยทางไซเบอร์, โซลูชันด้านการ
เงิน การธนาคาร, โซลูชันที่อำนวยความสะดวกใน
ภาคขนส่ง ตลอดจนโซลูชันที่ช่วยภาครัฐในการจัด
เก็บค่าธรรมเนียมและภาษี เป็นต้น

นอกจากนี้ยังมีแผนขยายตลาดของบริการระบบ
ERP ที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ ไปยังกลุ่มลูกค้า
ใหม่ นอกเหนือจากกลุ่มสาธารณูปโภคเดิม เพื่อ
เสริมความแข็งแกร่งของรายได้ประจำ อีกทั้ง
บริษัทยังมุ่งพัฒนาโซลูชันด้านสิ่งแวดล้อม และ

พลังงานสะอาด รองรับเทรนด์ความยั่งยืน
(Sustainability) โดยมีแผนดำเนินโครงการภายใต้
รูปแบบ Power Purchasing Agreement
(PPA) เพื่อจัดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน
แสงอาทิตย์ รวมถึงการดำเนินโครงการระบบ
เฝ้าระวังและเตือนภัยมลพิษระยะไกล (Remote
Pollution Monitoring & Early Warning
System) ที่ได้ดำเนินการให้กับการนิคม
อุตสาหกรรมอีกด้วย

ที่สำคัญ “ตอกย้ำมาตรฐานระดับโลก - เสริม
ความมั่นใจลูกค้า” สามารถเทลคอมยังให้ความสำคัญ
กับการบริหารจัดการตามมาตรฐานสากล
เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้า และพันธมิตร
ธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ และในเครือได้รับ
การรับรองมาตรฐานสำคัญ อาทิ

- ISO 9001: ระบบบริหารคุณภาพ
- ISO 29110: มาตรฐานพัฒนาซอฟต์แวร์
- ISO 20000: มาตรฐานบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ
- ISO 27001: มาตรฐานความมั่นคงปลอดภัยสารสนเทศ

“นอกจากมาตรฐานด้านเทคโนโลยีและการให้
บริการระดับโลกที่เราให้ความสำคัญแล้ว กลุ่ม
บริษัทสามารถเทลคอม ยังได้วางแนวทาง
การดำเนินธุรกิจ “Leading to Sustainable
future” เพื่อเตรียมรับทิศทาง การเปลี่ยนแปลง
การดำเนินธุรกิจแบบยั่งยืน โดยมุ่งเน้นพัฒนา
และนำเสนอโซลูชัน และบริการที่โดดเด่น พร้อม
ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบ
วงจร ควบคู่กับการใส่ใจสังคม สิ่งแวดล้อม เพื่อ
เพื่อสนับสนุนองค์กรสู่อนาคตอย่างยั่งยืน” นาย
วัฒนชัย กล่าวทิ้งท้าย

COCOCO

คาดการณ์ครึ่งปีหลัง 2568 ยังแข็งแกร่ง รุกตลาดทั่วโลก รับเทรนด์สุขภาพ



COCOCO เดินหน้าขับเคลื่อนองค์กรภายใต้กลยุทธ์การเติบโตอย่างยั่งยืน (Sustainable Growth) ควบคู่ขยายตลาดส่งออกทั่วโลกที่มีศักยภาพสูง รองรับอัตราการบริโภค น้ำมะพร้าว และสินค้าเพื่อสุขภาพที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง พร้อมคาดการณ์ครึ่งปีหลัง 2568 ยังคงแข็งแกร่ง ด้วยแรงสนับสนุนจาก 3 กลุ่มธุรกิจหลัก นำโดย ผลิตภัณฑ์มะพร้าวแปรรูป, ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์ไอศกรีมผลไม้และขนมไทย ภายใต้บริษัทในเครือที่กำลังเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ดร.วรวัฒน์ ชื่นปั้นเกลียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทย โคโคนิค จำกัด (มหาชน) หรือ COCOCO

เปิดเผยว่า บริษัทฯ มุ่งมั่นขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ควบคู่กับการขยายตลาดสู่ระดับโลกที่มีศักยภาพสูง โดยบริษัทฯ เร่งการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่เน้นสุขภาพ ความสะดวก และคุณภาพ เพื่อผลักดันสินค้าแปรรูปจากมะพร้าวของไทยให้กลายเป็นหนึ่งในสินค้าส่งออกสำคัญที่สร้างรายได้ระยะยาวอย่างยั่งยืน ทำให้บริษัทฯ คาดว่าภาพรวมธุรกิจในช่วง ครึ่งปีหลัง 2568 ยังคงมีแนวโน้มแข็งแกร่ง ด้วยปัจจัยหนุนหลักจากคำสั่งซื้อในตลาดต่างประเทศที่เติบโต และความนิยมของผลิตภัณฑ์จากมะพร้าวน้ำหอมไทย

“เรามองว่าเทรนด์สุขภาพไม่ใช่กระแสชั่วคราว แต่คือ ‘โอกาสทางธุรกิจ’ ระยะยาว COCOCO จึงโฟกัสการขยายฐานลูกค้าในต่างประเทศ เดินหน้าพัฒนานวัตกรรม ผลิตภัณฑ์ และเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับปริมาณที่เติบโตอย่างชัดเจน โดยเฉพาะในประเทศจีน ยุโรป สหรัฐฯ และตะวันออกกลาง” ดร. วรวัฒน์ กล่าว

COCOCO เดินเกมรุกเชิงกลยุทธ์ โดยเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืนผ่านการขยายกำลังการผลิต และการพัฒนาสินค้าใหม่ที่ตอบโจทย์ผู้บริโภครุ่นใหม่ ทั้งด้านสุขภาพ ความสะดวก และความเชื่อมั่นในคุณภาพ เราวางเป้าหมายระยะยาวในการขยายตลาดสู่ระดับโลก พร้อมสร้างแบรนด์ให้แข็งแกร่งควบคู่กับการดำเนินธุรกิจตามแนวทาง ESG

“COCOCO ยังมองเห็นศักยภาพของตลาดจีนในฐานะผู้บริโภคน้ำมะพร้าวระดับพรีเมียม โดยเฉพาะจากประเทศไทย ซึ่งมีจุดแข็งเรื่องวัตถุดิบอย่าง ‘มะพร้าวน้ำหอมไทย’ ที่ผู้บริโภคจีนให้การยอมรับสูง ด้วยกลิ่นหอมหวานและคุณภาพ ทำให้บริษัทมั่นใจในการลงทุนขยายกำลังการผลิตรองรับดีมานด์ตลาดส่งออก”

บริษัทฯ ตั้งเป้าขยายฐานลูกค้าในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยใช้จุดแข็งของ “มะพร้าวน้ำหอมไทย” (Nam Hom) เป็นจุดขายสำคัญ ประกอบกับการวางจำหน่ายผ่านช่องทาง E-Commerce และ โมเดิร์นเทรด COCOCO ยังมีอีกหนึ่งธุรกิจอย่าง บริษัท ไทยพรีเมียมสตรีทฟู้ด จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือดำเนินธุรกิจด้านการผลิตผลิตภัณฑ์อาหารจากผลไม้เมืองร้อนของเมืองไทย

“ต่อยอด Soft Power ด้วยนวัตกรรมอาหารพร้อมทานจากวัตถุดิบไทย” รวมถึงให้บริการผลิตตามสัญญา (OEM) โดยคาดว่าช่วงไตรมาส 2/2568 หรือประมาณไตรมาส 3/2568 จะเริ่มส่งสินค้าไปยังพาร์ทเนอร์ต่างประเทศ นำโดย สวิสเซอร์แลนด์ จีน ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์

นอกจากธุรกิจที่กล่าวข้างต้นแล้วนั้น COCOCO ยังมีบริษัทย่อย คือ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงสำหรับสุนัขและแมว เพราะทุกวันนี้คนเริ่มมองสัตว์เลี้ยงเป็น “ครอบครัว” โดย “ไทยออยล์” มีสินค้าทั้งแบบ จำหน่ายภายใต้ตราสินค้าแบรนด์ Moochie และรับจ้างผลิตสินค้า (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM) ซึ่งจัดจำหน่ายทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ มีเครือข่ายส่งออกครอบคลุมกว่า 25 ประเทศ และยังคงขยายเครือข่ายลูกค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง

“คนรุ่นใหม่ทั่วโลกเริ่มมองสัตว์เลี้ยงไม่ใช่แค่สัตว์เลี้ยง แต่คือ ‘ครอบครัว’ เราเชื่อว่าการตอบสนองตลาด จะสร้างโอกาสใหม่ให้กับบริษัทในระยะยาว” ดร.วรวัฒน์ กล่าว

PCE ติดทำเนียบ ESG100 ปีแรก

ตอกย้ำธุรกิจคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม-สังคม-ธรรมาภิบาล

บมจ.เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ (PCE) สุดปลื้ม! เข้าทำเนียบ ESG100 จากสถาบันไทยพัฒน์เป็นปีแรก ตอกย้ำความเชื่อมั่นการดำเนินธุรกิจที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล ฟากผู้บริหาร "พรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล" ระบุ มุ่งมั่นดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยยึดกลยุทธ์หลักแนวทางรักษ์โลกควบคู่กับบริหารงานให้สอดคล้องกับทิศทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน เพื่อผลักดันการเติบโตอย่างยั่งยืน พร้อมปิดหมุดรายได้ปี 68 เพิ่มขึ้นแต่ละระดับ 3 หมื่นล้านบาท



นายพรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานปฏิบัติการ บริษัท เพชรศรีวิชัยเอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (PCE) ผู้นำอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มแบบครบวงจรที่มีความพร้อมการจัดการระบบซับซ้อนหลาย เช่น เปิดเผยว่า การที่บริษัทฯ ได้รับการคัดเลือกเข้าทำเนียบ ESG100 จากสถาบันไทยพัฒน์ เนื่องจากการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental Social and Governance: ESG) จากการประเมินหลักทรัพ์จดทะเบียนในปี พ.ศ. 2568 ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน

ทั้งนี้ สถาบันไทยพัฒน์ โดยหน่วยงาน ESG Rating ซึ่งเป็นผู้พัฒนาข้อมูลด้านความยั่งยืนของธุรกิจในประเทศไทย และเป็นผู้จัดทำข้อมูลกลุ่มหลักทรัพ์ ESG100 นับตั้งแต่ปี พ.ศ.2558 ได้จัดทำรายชื่อหลักทรัพ์ที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้าน ESG ประจำปี 2568 ด้วยการคัดเลือกจาก 921 บริษัท/กองทุน/ทรัสต์เพื่อการลงทุน ทำการประเมินโดยใช้ข้อมูลที่เกี่ยวกับ ESG จาก 6 แหล่ง จำนวนกว่า 17,056 จุดข้อมูล และ PCE จัดอยู่ในกลุ่มหลักทรัพ์ซึ่งได้เข้าอยู่ในทำเนียบ ESG100 เป็นครั้งแรกในปี

ทั้งนี้ หลักทรัพ์กลุ่ม ESG100 ที่ได้รับคัดเลือกในปี 2568 จะใช้เป็นข้อมูลนำเข้าในการปรับหลักทรัพ์ที่เป็นองค์ประกอบของ Thaipat ESG Index ประจำปี สำหรับใช้เป็นดัชนีเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุน (Benchmark Index) และใช้เป็นดัชนีอ้างอิงสำหรับการลงทุนแก่บริษัทจัดการลงทุนที่มีการให้บริการผลิตภัณฑ์การลงทุนในธีม ESG

"การที่ PCE ได้รับคัดเลือกเข้าทำเนียบ ESG100 ของสถาบันไทยพัฒน์ ตอกย้ำถึงความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยผนวกแนวทางรักษ์โลกเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์หลัก ทั้งภายในและภายนอกองค์กร มุ่งสร้างสมดุลตามหลัก ESG ครบทั้ง 3 มิติ ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล

บาล ควบคู่กับมิติเศรษฐกิจ สะท้อนถึงความก้าวหน้าและความตั้งใจในการดำเนินธุรกิจเสมอมา ซึ่งเป็นก้าวสำคัญของบริษัทฯ ที่แสดงให้เห็นถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและวิสัยทัศน์ที่กว้างไกลสู่การเติบโตอย่างยั่งยืน" นายพรพิพัฒน์ กล่าว

ปัจจุบัน PCE ยังคงมุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ ลดปริมาณการบริโภคทรัพยากร สร้างระบบจัดการของเสียและมลพิษอย่างเป็นรูปธรรม ตลอดจนนำนวัตกรรมและเทคโนโลยีสมัยใหม่มาประยุกต์ใช้ โดยมุ่งสร้างสมดุลตามหลัก ESG ควบคู่กับมิติเศรษฐกิจ เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินงานและทิศทางของประเทศสู่การเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ภายในปี 2593 และปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2608

สำหรับในไตรมาส 1/2568 กลุ่มบริษัท PCE มีความคืบหน้าในการดำเนินงานด้าน ESG หลายประการ เช่น ได้รับการรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร (Corporate Carbon Footprint; CFO) เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2568 โดยมีบริษัท กูฟ นอร์ด (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ทวนสอบ, กลุ่มธุรกิจโรงงานในเครือได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO 50001 (Energy Management Systems) จากบริษัท กูฟ นอร์ด (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2568 ซึ่งแสดงถึงความมุ่งมั่นในการปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้พลังงานอย่างต่อเนื่อง รวมถึงดำเนินการตรวจสอบและทวนสอบย้อนกลับถึงแหล่งที่มาของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตตามกฎหมาย EU Deforestation Regulation (EUDR) โดยร่วมมือกับ NECTEC เพื่อให้มั่นใจว่าสินค้าไม่ได้มาจากการตัดไม้ทำลายป่า ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นในการส่งออกไปยังสหภาพยุโรป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการเตรียมความพร้อมด้านอื่นๆ ได้แก่ การเข้าร่วม SET ESG Ratings และ FTSE Russell ESG Scores

และการเตรียมขอรับรอง ISO 45001 เพื่อสร้างสภาพแวดล้อมการทำงานที่ปลอดภัยและดีต่อสุขภาพ ขณะเดียวกัน

"PCE มีทิศทางชัดเจนในการมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่ดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน พร้อมทั้งเตรียมความพร้อมในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ EUDR และ GGL เพื่อรองรับการขยายโอกาสทางการตลาดในระยะยาว นอกจากนี้ยังดำเนินงานเชิงรุกร่วมกับชุมชนและหน่วยงานภาครัฐในการป้องกันผลกระทบจากการจัดการน้ำมันพืชอย่างไม่ถูกวิธี โดยในไตรมาส 1/2568 สามารถรวบรวมน้ำมันพืชใช้แล้วได้ 14,964 กิโลกรัม และมีโครงการรับซื้อน้ำมันพืชใช้แล้วกว่า 50,000 กิโลกรัม ซึ่งนำไปต่อยอดผลิตเป็นน้ำมันอากาศยานยั่งยืน และบริษัทฯ ยังได้จัดตั้งจุดรับแลกน้ำมันพืชใช้แล้วกับน้ำมันปาล์มโอเลอิน รันทิพย์ ภายใต้โครงการ ทิ้งไปเสียตายแยะ ซึ่งช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายครัวเรือนได้กว่า 423,756.00 บาท ในอนาคตมีแผนขยายความร่วมมือกับภาควิชาชีพวิศวกรรมเคมี มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ และหน่วยงานราชการ ท้องถิ่น โรงเรียน มหาวิทยาลัยในภาคใต้เพื่อขยายโครงการนี้" นายพรพิพัฒน์ กล่าวในที่สุด

ในปี 2568 คาดว่ารายได้จะเติบโตอย่างต่อเนื่องแต่ละระดับ 30,000 ล้านบาท โดยมีแนวโน้มที่ดีสำหรับการส่งออกน้ำมันปาล์มไปยังตลาดจีนและอินเดีย ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้เตรียมแผนขยายกำลังการผลิตโดยมุ่งเน้นการเพิ่มมูลค่าของสินค้า และขยายช่องทางจัดจำหน่าย เพื่อรองรับความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขัน ผ่านการนำเทคโนโลยีใหม่ๆ มาปรับใช้ พร้อมทั้งให้ความสำคัญกับการจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืน

NAM ผนึก กลุ่ม PRINC

ร่วมทุนขยายธุรกิจ-การให้บริการ ทางการแพทย์แบบครบวงจร

บมจ.นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น (NAM) ประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ครั้งสำคัญกับ "พรีนซ์เพิล เน็กซ์" (PNEXT) บริษัทย่อยของ บมจ. พรีนซ์เพิล แคปิตอล (PRINC) กลุ่มโรงพยาบาลยักษ์ใหญ่ที่มีเครือข่ายมากกว่า 16 แห่งทั่วประเทศ หลัง PNEXT เตรียมเข้าถือหุ้น 40% ใน "เซอร์วิโซ เฮลท์แคร์ โซลูชัน" (Serviso)



เพื่อยกระดับขีดความสามารถของโรงพยาบาลในเครือ เพิ่มประสิทธิภาพงานสนับสนุนทางการแพทย์ระยะยาว ฟาก CEO "วิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ" ระบุถือเป็นก้าวสำคัญที่ต่อยอดการเติบโตของบริษัทร่วมทุน ภายใต้โครงสร้างการถือหุ้นใหม่ พร้อมเปิดยุทธศาสตร์เร่งขยายฐานลูกค้าในกลุ่มโรงพยาบาลและหน่วยงานด้านสาธารณสุขทั่วประเทศ

นายวิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ กรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (NAM) เปิดเผยว่า บริษัทฯ มีความยินดีเป็นอย่างยิ่งที่จะประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ครั้งสำคัญของ บริษัท เซอร์วิโซ เฮลท์แคร์ โซลูชัน จำกัด (Serviso) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนโดย NAM ถือหุ้นอยู่ 60% โดยล่าสุดบริษัท พรีนซ์เพิล เน็กซ์ จำกัด (PNEXT) บริษัทย่อยของบริษัท พรีนซ์เพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (PRINC) ได้เข้าลงทุนในสัดส่วน 40% ที่เหลือ โดยการเข้าร่วมลงทุนครั้งนี้ สะท้อนถึงความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ระหว่าง NAM และกลุ่มบริษัท PRINC โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของทั้งสองบริษัท ตลอดจนเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเครื่องมือแพทย์และบริการที่เกี่ยวข้องให้กับเครือโรงพยาบาลในกลุ่ม PRINC อย่างเป็นระบบ

โดยบริษัท เซอร์วิโซ เฮลท์แคร์ โซลูชัน จำกัด (Serviso) ประกอบธุรกิจหลักใน 3 ด้าน ได้แก่ การให้บริการทำให้เครื่องมือแพทย์ปราศจากเชื้อ (Sterile Processing Service) การให้บริการบำบัดมูลฝอยติดเชื้อทางการแพทย์ (Medical Waste Sterilization Service) และการให้บริการด้านวิศวกรรมชีวการแพทย์ (Biomedical Engineering Service) โดยปัจจุบันให้บริการแก่ โรงพยาบาลในเครือ VIMUT, โรงพยาบาลในเครือ PRINC, โรงพยาบาลของรัฐและสถานพยาบาลอื่นๆ พร้อมแผนขยายฐานลูกค้าไปยังโรงพยาบาลเอกชนทั่วไปและเครือข่ายโรงพยาบาลอื่นๆ ในอนาคต

“เรามีความยินดีที่ได้ร่วมมือกับพันธมิตรที่มีวิสัยทัศน์ตรงกันอย่าง PRINC และการเข้ามาร่วมถือหุ้นใน Serviso ถือเป็นก้าวสำคัญที่จะช่วยผลักดันการเติบโตของบริษัทให้ก้าวกระโดดมากยิ่งขึ้น จากเครือข่ายโรงพยาบาลในกลุ่มที่เปิดให้บริการแล้ว 16 แห่ง และอยู่ระหว่างการก่อสร้างอีก 1 แห่ง ครอบคลุมพื้นที่ 14 จังหวัดทั่วประเทศไทย และยังมีแผนขยายเพิ่มเติมในอนาคต ซึ่งเราเชื่อมั่นว่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนในการเพิ่มโอกาสขยายฐานลูกค้าและเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการได้อย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้ง PRINC ได้แสดงความสนใจและมุมมองในทิศทางที่ดีต่อบริการของ

Serviso โดยเฉพาะในด้านการบริการทำให้เครื่องมือแพทย์ปราศจากเชื้อ งานวิศวกรรมชีวการแพทย์ และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งถือเป็นโอกาสที่ดีในการขยายความร่วมมือและก่อให้เกิด Synergy ที่แข็งแกร่ง และคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของ Serviso ได้ทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณในอนาคต” นายวิโรจน์ กล่าว

ทั้งนี้ Serviso ตั้งเป้าหมายฐานการให้บริการสู่โรงพยาบาลในเครือทั่วประเทศภายในปี 2570 โดยมุ่งเน้นการยกระดับมาตรฐานงานบริการด้านเครื่องมือแพทย์อย่างครบวงจร เพื่อรองรับการเติบโตของภาคบริการสุขภาพในระยะยาวและเสริมศักยภาพในการส่งมอบบริการคุณภาพสูงในต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งถือเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนระบบสุขภาพแบบบูรณาการของประเทศให้เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

อนึ่ง เมื่อธุรกรรมดังกล่าวแล้วเสร็จ บริษัท เซอร์วิโซ เฮลท์แคร์ โซลูชัน จำกัด (Serviso) จะมีสัดส่วนการถือหุ้นดังนี้ บริษัท นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ NAM อยู่ที่ 60% และ บริษัท พรีนซ์เพิล เน็กซ์ จำกัด (PNEXT) บริษัทย่อยของบริษัท พรีนซ์เพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (PRINC) อยู่ที่ 40%

SCGP

ทุ่มงบ 3,727 ล้านบาท

เข้าถือหุ้นเพิ่มเติมใน

"Duy Tan JSC" สัดส่วน 30% ดันถือหุ้น 100%

นายวิชาญ จิตรภักดี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) (หรือ "SCGP") เปิดเผยว่า SCGP Rigid Packaging Solutions Pte. Ltd. (หรือ "SCGPRPS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ SCGP ถือหุ้นทั้งหมด ได้เข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมใน สัดส่วนร้อยละ 30 ใน Duy Tan Plastics Manufacturing Corporation (หรือ "Duy Tan JSC")



รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 2,825 พันล้านเวียดนามดอง (ประมาณ 3,727 ล้านบาท)

โดยภายหลังธุรกรรมเสร็จสิ้น จำนวนหุ้นที่ SCGPRPS ถือใน Duy Tan JSC จะเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 70 เป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

SCGP ลงทุนในธุรกิจบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดคงรูป ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจ บรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรในภูมิภาคอาเซียน โดยมุ่งเน้นที่ตลาดประเทศเวียดนาม ซึ่งมีศักยภาพสูง จากการ

เติบโต ทางเศรษฐกิจและการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ Duy Tan JSC เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมการผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดคงรูปในเวียดนาม

นำเสนอโซลูชันที่มีความน่าเชื่อถือ ยั่งยืน และมีนวัตกรรมที่ล้ำสมัย เพื่อตอบสนองวิถีชีวิตของผู้บริโภคให้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ Duy Tan JSC ยังนำเสนอสินค้าแบรนด์และสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง ซึ่งช่วยเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขันและส่งเสริมการเติบโตในระยะ

ยาวของบริษัท

การลงทุนข้างต้นจะช่วยให้ SCGP สามารถนำเสนอโซลูชันบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรและช่วยเสริมการประสานระหว่างธุรกิจในตลาดประเทศเวียดนาม ทั้งนี้ ในปี 2567 Duy Tan JSC

มีรายได้ทั้งสิ้น 5,381 พันล้าน เวียดนามดอง (ประมาณ 7,479 ล้านบาท) มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีอยู่ที่ 578 พันล้านเวียดนามดอง (ประมาณ 814 ล้านบาท) และมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 4,627 พันล้านเวียดนามดอง (ประมาณ 6,177 ล้านบาท)

IFC และ SMBC เคาะสินเชื่อ GREEN LOAN 3.14 พันลพ. ให้แก่ SSP โปรเจกต์ “ร่มเกล้าวินฟาร์ม”

บมจ.เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น (SSP) หนึ่งในผู้นำด้านพลังงานหมุนเวียนของไทย ได้รับวงเงินสนับสนุนสินเชื่อ Green Loan จาก International Finance Corporation (IFC) และ Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) ด้วยวงเงินกู้ระยะยาว 3,140 ล้านบาท โปรเจกต์โรงไฟฟ้าพลังงานลม “ร่มเกล้าวินฟาร์ม” ขนาด 45 เมกะวัตต์ ฟากบึงบอสน “วรุฒิ ธรรมวารานุกุล” ระบุ ลุยขยายพอร์ตพลังงานทดแทนทั้งในและต่างประเทศ มุ่งสู่แผนกำลังการผลิตไฟฟ้าทะลุ 1,000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2575 ตอกย้ำกลยุทธ์การเติบโตที่แข็งแกร่งและยั่งยืน



นายวรุฒิ ธรรมวารานุกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SSP)เปิดเผยว่า บริษัทฯได้รับการสนับสนุนสินเชื่อเพื่อสิ่งแวดล้อม (Green Loan) จาก International Finance Corporation (IFC) และ Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) ด้วยวงเงินกู้ระยะยาว 3,140 ล้านบาท โดยมี SMBC เป็น Green Loan Coordinator Bank สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม “ร่มเกล้าวินฟาร์ม” ขนาด 45 MW โดยเป็นสินเชื่อที่สนับสนุนโดย IFC จำนวน 1,570 ล้านบาท และส่วนที่เหลือโดย Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) โดยสินเชื่อส่วนนี้จะเข้ามาช่วยขยายขีดความสามารถในการลงทุนพลังงานสะอาดของ SSP ต่อไป

"การได้รับเงินสนับสนุนครั้งนี้ นอกจากจะช่วยสร้างความมั่นคงของแหล่งเงินทุนสำหรับการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์แล้ว

ยังช่วยตอกย้ำถึงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และความน่าเชื่อถือของบริษัทฯได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ยังสะท้อนถึงศักยภาพและความเชี่ยวชาญในด้านการลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน รวมไปถึงการได้รับสินเชื่อ Green Loan จากสถาบันการเงินชั้นนำ ถือเป็นเครื่องพิสูจน์การทำงานของเราที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อมและสังคมภายใต้กรอบความยั่งยืนที่เราให้ความสำคัญตลอดมาควบคู่ไปกับการเติบโตทางด้านการเงิน "

ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม “ร่มเกล้าวินฟาร์ม” มีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัญญารวม 45 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่จังหวัดมุกดาหาร เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 โดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGAT) เป็นระยะเวลา 20 ปี

ปัจจุบัน SSP มีโครงการที่ดำเนิน

การแล้ว 285 เมกะวัตต์ ตามสัดส่วนการลงทุน (eMW) และยังมีโครงการใหม่ที่จะทยอย COD ตั้งตั้งแต่ปี 2568-2573 จำนวน 15 โครงการ รวมกำลังการผลิตติดตั้งราว 410 เมกะวัตต์ โดยเป็นโครงการโซลาร์ฟาร์มรวม 188 เมกะวัตต์ โครงการวินด์ฟาร์มรวม 204 เมกะวัตต์ โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน 17 เมกะวัตต์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร SSP กล่าวอีกว่า บริษัทฯมุ่งมั่นขับเคลื่อนองค์กรด้วย FAIR Culture ที่เป็นแก่นหลักของการทำงานและการเติบโตขององค์กร สู่ทศวรรษแห่งการเติบโตครั้งใหม่ จากประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการบริหารโครงการพลังงานสะอาด และการได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อในครั้งนี้ ถือเป็นอีกหนึ่งส่วนสำคัญที่จะช่วยขับเคลื่อนให้ SSP บรรลุเป้าหมายสู่การเป็นผู้นำด้านพลังงานหมุนเวียนของไทยทะยานสู่ 1 กิกะวัตต์ (GW) ในปี 2575 ได้อย่างแน่นอน

PRM โชว์แผน ขยายกองเรือ-บุกตลาดใหม่/ โบรกฯ เล็งกำไรปี 68

ทำนิวไฮ เคาะเป้า 10 บาท

PRM วางรากฐานอนาคตแข็งแกร่ง! จัด Analyst Meeting และ Opp Day โชว์กำไรสุทธิไตรมาส 1/2568 ทะลุ 769 ล้านบาท พร้อมเดินหน้าขยายกองเรือ และเจาะตลาดใหม่ มุ่งสู่การเติบโตอย่างยั่งยืน



นางสาวสุราณี หมีนละม้าย รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานการลงทุน นายวิสิทธิ์พล จูไรสินธุ์ ผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี พร้อมด้วย นายพชร รอดสมบูรณ์ ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายการเงินและนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน) หรือ PRM ร่วมแถลงข้อมูลบริษัทฯ ในงานประชุมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Analyst Meeting) และงานพบนักลงทุน (Opportunity Day) ประจำปี 1/2568 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ณ ห้องประชุมใหญ่ บริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน) เมื่อเร็วๆ นี้

โดยผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1/2568 เป็นที่น่าพึงพอใจอย่างยิ่ง สามารถทำกำไรสุทธิสูงถึง 769.4 ล้านบาท ซึ่งนับเป็นการเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 57.8% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 และ 30.7% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2567 ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนผลประกอบการที่โดดเด่นนี้ มาจากการลงทุนในเรือลำใหม่เพิ่มเติมในธุรกิจเรือสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (Offshore Support Vessel "OSV") ภายใต้สัญญาระยะยาว ส่งผลให้ธุรกิจมีรายได้และกำไรมั่นคงมากยิ่งขึ้น รวมทั้งเป็นการวางรากฐานการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว

ทั้งนี้ แม้อุปสรรคของรายได้ไตรมาส 1/2568 จะปรับตัวลงเล็กน้อย ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการนำเรือใหญ่เข้าซ่อมบำรุงตามแผน การปลดระวางและขายเรือ FSU ออกไป 1 ลำ ซึ่งเรือที่ซื้อเข้ามาทดแทนยังอยู่ในช่วงการเข้าอู่เพื่อปรับปรุงเรือ รวมถึงเรือ FSO เริ่มกลับมาให้บริการเพียง 1 เดือนในไตรมาส 1/2568 โดยบริษัทคาดว่าหลังจากเรือใหม่เข้าให้บริการครบถ้วนแล้ว รายได้จะกลับเข้าสู่สภาวะปกติพร้อมการเติบโตต่อตั้งแต่นั้นเป็นต้นไป

สำหรับแนวโน้มและกลยุทธ์สำคัญในการดำเนินธุรกิจ PRM นำเสนอเป็น 3 ส่วน คือ ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปและเคมี (Petroleum and Chemical Tankers "PCT") โดยกล่าวว่า ถึงแม้ว่าจะมีการขยายตัวของรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศอย่างต่อเนื่อง แต่การบริโภคน้ำมันเบนซินในประเทศยังคงทรงตัวในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

โดย PRM ยังคงเฝ้าระวังและติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ซึ่งธุรกิจนี้มีปัจจัยสนับสนุนคือ ปริมาณการขนส่งน้ำมันอากาศยาน Jet A1 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องภายหลังจากการคลี่คลายของสถานการณ์ COVID-19 แม้จำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังประเทศไทยจะลดลงในบางช่วงเวลา แต่ PRM เดินหน้าขยายตลาดการขนส่งน้ำมันอากาศยานไปยังลูกค้าในต่างประเทศมากขึ้น ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งช่องทางสร้างรายได้ที่สำคัญ โดยล่าสุด PRM ยังได้เดินหน้าขยายกองเรือเพิ่มอีกจำนวน 6 ลำ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการต่อเรือ โดยเรือลำแรกมีกำหนดรับมอบในเดือนสิงหาคม ปี 2569 ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการขนส่ง สร้าง Economy of Scale และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดทั้งในและต่างประเทศได้อย่างมีนัยสำคัญ

ธุรกิจเรือกักเก็บและผสมน้ำมันกลางทะเล (Floating Storage Unit "FSU") นับตั้งแต่สิ้นปี 2567 PRM ได้วางแผนปรับพอร์ตการให้บริการเรือ FSU โดยตัดสินใจปลดระวางเรือที่มีอายุมากจากการให้บริการจำนวน 1 ลำ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากสภาพเรือที่มีอายุการใช้งานมาก และรับมือกับความไม่แน่นอนของสงครามการค้า โดยบริษัทสามารถสร้างผลกำไรจากการขายเรือในไตรมาส 1/2568 ที่ผ่านไปได้ถึง 163 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจ FSU จะปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน ภายหลังการเริ่มให้บริการของเรือลำใหม่ "Kirin Star" ใน

เดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา รวมถึงได้รับอานิสงส์จากราคาต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวลดลง

ธุรกิจเรือสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (Offshore Support Vessel "OSV") บริษัทยังคงมุ่งเน้นการขยายตลาดในธุรกิจ OSV อย่างต่อเนื่อง จากการศึกษาวงจรการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมทางทะเล พบว่าความต้องการใช้เรือในกลุ่มนี้ตั้งแต่ในช่วงการผลิต (Operation) ไปจนถึงการรื้อถอนแท่นผลิตกลางทะเล (Decommissioning) ครอบคลุมระยะเวลามากกว่า 20 ปี ยังคงมีสูง **โดยปัจจุบัน PRM มีเรือให้บริการในธุรกิจนี้มากถึง 3 ประเภท ได้แก่ AWB, Crew Boat และ FSO ในขณะเดียวกัน ยังคงเดินหน้าเชิงรุกจัดหาเรือ AHTS (Anchor Handling Tug Supply Vessel)** เพื่อนำมาให้บริการเพิ่มเติม เตรียมความพร้อมในการขยายธุรกิจในอนาคตและสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันที่ครบวงจรยิ่งขึ้น นอกจากนี้ PRM ยังมีกองเรือ OSV ที่มีอายุเฉลี่ยน้อยที่สุด ซึ่งถือเป็นจุดแข็งสำคัญที่ขับเคลื่อนการดำเนินงานในตลาดประเทศไทย เนื่องจากเรือที่ใหม่กว่าสามารถควบคุมต้นทุนน้ำมันได้ดีกว่า มีเทคโนโลยีที่ทันสมัย และยังช่วยเพิ่มโอกาสในการรับงานที่มากขึ้น

สุดท้ายนี้ PRM มั่นใจว่า ปี 2568 นี้จะเป็นอีกปีที่บริษัทฯ สามารถแสดงถึงศักยภาพการเติบโตตามแผน ด้วยเป้าหมายธุรกิจที่ชัดเจนและมุ่งเน้นการทำการตลาด สร้างรายได้และผลกำไรจากแหล่งใหม่ๆ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพจากธุรกิจหลักอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการบริหารจัดการด้านต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการรักษาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้ากลุ่มพรีเมียม ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้ PRM บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

SKIN

จ่อขาย IPO 44 ล้านหุ้น
หลังก.ล.ต. นับหนึ่งไฟลิ่ง

ก.ล.ต. นับหนึ่งไฟลิ่ง บริษัท สกิน ลาบอราทอรี จำกัด (มหาชน) (SKIN) ผู้พัฒนา จ้างผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ความงามแบรนด์ไทยที่เข้าใจผู้บริโภคยุคใหม่ Skinsista และ Dermi เตรียมขาย ไอพีโอ 44 ล้านหุ้น เข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ผนัก APM ที่ปรึกษาการเงิน โรดโชว์ข้อมูลธุรกิจ ข้อมูลทางการเงิน แผนการดำเนินงาน ในอนาคต แก่นักลงทุนรายย่อย 8 จังหวัด 19 พ.ค. - 9 มิ.ย. 2568 มั่นใจพื้นฐานแกร่ง กระแสตอบรับดี



ดร.สมภพ ศักดิ์พันธ์พนม ประธานกรรมการ บริษัท แอสเซท โพร แมเนจเม้นท์ จำกัด หรือ APM ในฐานะที่ปรึกษาการเงิน บริษัท สกิน ลาบอราทอรี จำกัด (มหาชน) หรือ SKIN กล่าวว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้เริ่มนับหนึ่งแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือ ไฟลิ่ง เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (ไอพีโอ) ของ SKIN ในวันที่ 11 มิถุนายน 2568 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

“ตั้งแต่วันที่ 19 พ.ค. - 9 มิ.ย. 2568 ที่ผ่านมา บริษัทได้เดินหน้านำเสนอข้อมูลธุรกิจ ข้อมูลทางการเงิน แผนการดำเนินงานในอนาคต แก่นักลงทุนรายย่อยไปแล้ว 8 จังหวัด ได้แก่ ชลบุรี, นครสวรรค์, นครราชสีมา, ขอนแก่น, เชียงใหม่, สุราษฎร์ธานี, สงขลา อำเภหาดใหญ่ และปิดท้ายที่กรุงเทพมหานคร การนำเสนอข้อมูลที่ผ่านมามีกระแสตอบรับเป็นอย่างดีจากนักลงทุนรายย่อย เนื่องจากแบรนด์ Skinsista และ Dermie ภายใต้การบริหารของบริษัทเป็นแบรนด์ที่มีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักของนักลงทุน ธุรกิจของบริษัทมีศักยภาพในการแข่งขัน และมีโอกาสเติบโตได้อย่างก้าวกระโดด” ดร.สมภพ กล่าว

นายสมศักดิ์ ศิริชัยนฤมิตร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอสเซท โพร แมเนจเม้นท์ จำกัด หรือ APM ในฐานะที่ปรึกษา

การเงิน บริษัท สกิน ลาบอราทอรี จำกัด (มหาชน) หรือ SKIN กล่าวว่า ปัจจุบัน SKIN มีทุนจดทะเบียน 72 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 144 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนชำระแล้ว 50 ล้านบาท โดยจะเสนอขายหุ้น IPO จำนวน 44 ล้านหุ้น หรือ คิดเป็น 30.55% ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลัง IPO และจะนำหุ้นสามัญทั้งหมดเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ซึ่งหลังจากนั้นบริษัทจะนำเสนอข้อมูลรายละเอียดหลักทรัพย์ แก่เจ้าหน้าที่นักวิเคราะห์ เจ้าหน้าที่การตลาด ณ ห้องค้าหลักทรัพย์ชั้นนำ และคาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค ภายในปีนี้

นายชาญวิทย์ เขียวนาวางค์ษา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท สกิน ลาบอราทอรี จำกัด (มหาชน) หรือ SKIN กล่าวว่า การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ถือเป็นก้าวสำคัญในการขยายธุรกิจของบริษัทให้มีความแข็งแกร่ง เสริมสร้างศักยภาพด้านการเงิน การขยายตลาดและฐานลูกค้าตลอดจนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ออกสู่ตลาด

ปัจจุบัน SKIN ประกอบธุรกิจคิดค้นพัฒนา จ้างผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำรุงผิว โดยคิดค้น และพัฒนาสูตรร่วมกับโรงงานผู้ผลิตที่ได้รับมาตรฐานการ

รับรองคุณภาพภายใต้ 2 แบรนด์หลัก คือ SKINSISTA (สกินซิสต้า) ซึ่งเจาะกลุ่มผู้บริโภควัย 18-30 ที่มีปัญหาเรื่องผิว อาทิ ปัญหาสิว หรือ ริวรอย และนำมาจำหน่ายผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลายทั้ง Offline ผ่านร้านค้าชั้นนำทั่วประเทศ และช่องทาง Online ผ่านแพลตฟอร์มชั้นนำ รวมถึงแบรนด์เวชสำอางน้องใหม่ที่เพิ่งเปิดตัว คือ Dermie (เดอร์มี) ที่เจาะกลุ่มผู้บริโภคที่มีปัญหาเรื่องผิวบอบบางแพ้ง่ายโดยเฉพาะ

โดยปี 2567 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมบำรุงผิวหน้า, ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด, ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้า, ผลิตภัณฑ์ครีมบำรุงผิวหน้า และผลิตภัณฑ์อื่นๆ คิดเป็นสัดส่วน 57.28%, 38.30%, 1.94%, 0.95 และ 0.92 ตามลำดับ และมีรายได้รวม 230.53 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 10.67 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทยังคงมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ และตอบโจทยความต้องการของกลุ่มผู้บริโภค ภายใต้ความตั้งใจที่ต้องการสร้างแบรนด์ที่เข้าใจลึกถึงหัวใจของผู้บริโภค โดยเฉพาะคนที่ต้องต่อสู้กับปัญหาผิว ซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักของแบรนด์ตั้งแต่วันแรก นอกจากนี้ยังตั้งใจขยายช่องทางการจำหน่ายเพื่อเพิ่มความสะดวกในการเข้าถึงผลิตภัณฑ์ของแบรนด์ให้แก่ผู้บริโภคอีกด้วย

PETPAL

ยื่นไฟลิ่งเดินหน้าเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ



บมจ.เพ็ทพาล โปรดักส์ หรือ PETPAL ยื่นไฟลิ่งเดินหน้าเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ เสริมความแข็งแกร่งแก่ธุรกิจรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงชนิดแห้งแบบเม็ดภายใต้แบรนด์ของลูกค้า (ODM) พร้อมบริการแบบครบวงจร ชูศักยภาพผู้บริหารที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมกว่า 10 ปี และทีมผู้เชี่ยวชาญร่วมทำงานกับลูกค้าอย่างใกล้ชิด ทุกขั้นตอน ตั้งแต่คิดค้นและพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ด้วยสูตรเฉพาะของบริษัทฯ การคิดสรรวัตถุดิบ เทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัย และโรงงานที่ได้รับรองมาตรฐานทั้งระดับประเทศและระดับสากล รวมถึงมีการผลิตและจำหน่ายอาหารแมวและสุนัขชนิดเม็ดแบบแห้งภายใต้แบรนด์ของตนเอง (House Brand) เพื่อเพิ่มโอกาสขยายตลาดและเพิ่มมูลค่าธุรกิจในระยะยาว

นายวศกร โมรากุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาด บริษัท เพ็ทพาล โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) หรือ PETPALเปิดเผยว่า บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงชนิดแห้งแบบเม็ด (Dry Pet Food) ภายใต้แบรนด์ของลูกค้า (Original Design Manufacturer: ODM) พร้อมบริการแบบครบวงจร (One-stop Service) โดยครอบคลุมการให้คำปรึกษา การคิดค้นและพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ บรรจุภัณฑ์ การผลิต จัดเตรียมเอกสาร และจัดส่งสินค้า นอกจากนี้ ได้มุ่งเน้นการให้บริการที่มีความยืดหยุ่นเพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า ทั้งที่เป็นเจ้าของแบรนด์ระดับสากลและลูกค้ารายใหม่ที่ต้องการสร้างแบรนด์สินค้าของตนเอง

บริษัทฯ มีผู้บริหารที่มีองค์ความรู้และประสบการณ์ในอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงมานานกว่า 10 ปี และมีทีมผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านอาหารสัตว์ทำงานร่วมกับลูกค้าอย่างใกล้ชิดทุกขั้นตอน เริ่มตั้งแต่การคิดค้นและพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ด้วยสูตรเฉพาะของบริษัทฯ เพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละราย การคิดสรรวัตถุดิบที่มีคุณภาพสูงและปลอดภัย การนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ในการกระบวนการผลิตและมีการตรวจสอบควบคุมคุณภาพทุกขั้นตอน โดยโรงงานของบริษัทฯ ซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดสระบุรี ได้รับการรับรองมาตรฐานทั้งระดับประเทศและระดับสากล อาทิ มาตรฐานการผลิตที่ดี (GMP), มาตรฐานระบบการจัดการและควบคุมความปลอดภัยของอาหาร (GHP/HACCP - Food Safe) มาตรฐาน ISO22000, ISO9001:2015 ฯลฯ และมาตรฐานเฉพาะอื่น ๆ เช่น มาตรฐาน HALAL ที่รับรองผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ว่าเป็นไปตามหลักของศาสนาอิสลาม, มาตรฐาน SUCI PURE ด้านความสะอาดและปลอดภัย เป็นต้น ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 โรงงานมีกำลังการผลิต 36,000 ตันต่อปี

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังผลิตและจำหน่ายอาหารแมวและสุนัขชนิดเม็ดแบบแห้งภายใต้แบรนด์ของตนเอง (House Brand) เพื่อเพิ่มโอกาสขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศ และเป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะเพิ่มมูลค่าธุรกิจในระยะยาว รวมถึงเพิ่มยืดหยุ่นในการปรับตัวให้สอดคล้องกับตลาดที่มีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ โดยมีผลิตภัณฑ์ครอบคลุมตลาดทุกระดับ ได้แก่ (1) กลุ่มผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม (Premium

Grade) สำหรับลูกค้าที่ต้องการอาหารสัตว์เลี้ยงที่ผลิตจากวัตถุดิบคุณภาพและมีคุณค่าทางโภชนาการสูง ได้แก่ อาหารแมวและสุนัข แบรนด์ Boom Gold และอาหารแมวแบรนด์ Animeals (2) กลุ่มผลิตภัณฑ์ระดับมาตรฐาน (Standard Grade) สำหรับลูกค้าที่ต้องการอาหารสัตว์เลี้ยงคุณภาพในราคาย่อมเยา ได้แก่ อาหารแมวและสุนัขแบรนด์ Boom และอาหารสุนัขแบรนด์ MYPETS และ (3) กลุ่มผลิตภัณฑ์ระดับประหยัด (Economy Grade) โดยยังคงคุณค่าทางโภชนาการขั้นพื้นฐานสำหรับสัตว์เลี้ยง ได้แก่ อาหารแมวและสุนัขแบรนด์ Smillie

นายวศกร กล่าวต่อว่า บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั่วโลกและสามารถขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งมาจากข้อได้เปรียบเชิงการแข่งขันของบริษัทฯ ได้แก่

1. มีผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูงและกระบวนการผลิตที่ได้รับรองมาตรฐานระดับสากล โดยบริษัทฯ ยึดมั่นในคุณภาพ ความปลอดภัย และความรับผิดชอบต่อสัตว์เลี้ยงอย่างเคร่งครัดมาตลอด รวมถึงมุ่งเน้นการสร้างสรรคผลิตภัณฑ์ที่มีคุณค่าทางโภชนาการครบถ้วน เพื่อส่งเสริมสุขภาพและการเจริญเติบโตของสัตว์เลี้ยง

2. บริการที่ยืดหยุ่นและครบวงจรโดยทีมงานมืออาชีพเพื่อตอบสนองความต้องการของ SME และผู้ประกอบการรายใหม่ โดยมุ่งเน้นการพัฒนาสูตรอาหารสัตว์เลี้ยงแบบ In-House ด้วยทีมงานภายในทั้งหมด และส่งเสริมให้ลูกค้ามีส่วนร่วมในทุกขั้นตอนของการพัฒนาผลิตภัณฑ์

3. มีกลุ่มลูกค้ากระจายตัวหลายประเทศและการทำตลาดที่หลากหลาย โดยบริษัทฯ ทำการตลาดทั้งแบบ B2B และ B2C ทั้งในและต่างประเทศ จึงช่วยกระจายความเสี่ยงกลุ่มลูกค้าและการพึ่งพารายได้จากประเทศใดประเทศหนึ่ง สะท้อนจากปี 2567 ลูกค้ารายใหญ่ที่สุดมีสัดส่วนรายได้เพียงร้อยละ 20 และมีการส่งออกผลิตภัณฑ์แบบ ODM และ House Brand กว่าร้อยละ 61

4. อุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงมีแนวโน้มเติบโตช่วยสนับสนุนการขยายตัวของบริษัทฯ บริษัทฯ มั่นใจว่าจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งไปพร้อมกับภาพรวมอุตสาหกรรมและแนวโน้มการเลี้ยงสัตว์เพิ่มขึ้น โดย Fortune Business Insights ประเมินว่าตลาดอาหารสัตว์เลี้ยงทั่วโลกปี 2567 มีมูลค่ารวม 126.66 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และคาดว่าจะปี 2568-2575 จะมีมูลค่ารวมเพิ่มขึ้นจาก 132.92 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็น 193.65 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 5.52

5. มีทีมผู้บริหารรุ่นใหม่ที่มีวิสัยทัศน์ โดยผู้บริหารและผู้ก่อตั้งบริษัทฯ (คุณวศกร โมรากุล CEO และคุณวิวัฒนา โมรากุล CFO) เห็นโอกาสเติบโตของอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง จึงตั้งเป้าหมายยกระดับคุณภาพ สารอาหาร โภชนาการ และคุณประโยชน์ของอาหารสัตว์เลี้ยงให้เทียบเท่าอาหารของมนุษย์

นางสาวนลิน วิริยะเสถียร กรรมการผู้จัดการฝ่ายพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน กล่าวไว้ว่า บมจ.เพ็ทพาล โปรดักส์ ได้เดินหน้าเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ปัจจุบันได้ยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบไฟลิ่ง) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.แล้ว เพื่อเตรียมเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) โดยปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 75,384,500 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 150,769,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 0.50 บาท โดยทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วมีจำนวน 49,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 98,000,000 หุ้น และจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 52,769,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 35 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ วัตถุประสงค์เพื่อนำไปใช้ขยายการลงทุนโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินงานและในอนาคต รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

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

GCAP GOLD

ลูนทองแดงทดสอบ

53,500 บาท

จับตา สัญญาณดอกเบี๋ยเฟด - วิกฤตตะวันออกกลางบานปลาย



บริษัท จีแคป จำกัด หรือ GCAP GOLD มองระยะสั้น ราคาทองขาขึ้น ลูนทดสอบ All Time High เดิม ที่เคยทำไว้ที่ \$3,500 แะจับตาการประชุมเฟด 18 มิ.ย.นี้ ขณะที่ สถานการณ์ตะวันออกกลางยังคงตึงเครียด แะกลยุทธ์ลงทุนทยอยขายทำกำไร โดยมีแนวต้าน \$3,500/ \$3,560 หรือ 53,500 / 54,300 บาท

นางสาว อารีรัตน์ มุราชัย นักวิเคราะห์ บริษัท จีแคป จำกัด หรือ GCAP GOLD เปิดเผยว่า ทิศทางราคาทองคำระยะสั้นอยู่ในทิศทางขาขึ้น จากแรงซื้อเชิงกลยุทธ์ที่ได้รับปัจจัยความตึงเครียดระลอกใหม่ในตะวันออกกลาง หลังอิสราเอลเปิดฉากโจมตีสถานที่ตั้งโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่าน และสังหารเจ้าหน้าที่ระดับสูงของกองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติ ขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการยิงโดรนโจมตี และประกาศถอนตัวจากการเจรจา นิวเคลียร์กับสหรัฐฯ ปฏิเสธว่าไม่กลับดังกล่าวจุดชนวนความกังวลว่า อาจเกิดสงครามในวงกว้างและยังไม่มีสัญญาณว่าความรุนแรงจะบรรเทาลง ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่กระตุ้นให้มีการซื้อเก็งกำไรทองคำต่อเนื่อง

ขณะเดียวกัน ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ทั้ง CPI และ PPI ที่มีการ

ประกาศออกมานั้น ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ สนับสนุนมุมมองที่ว่าเฟดอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น แม้ว่าดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของมหาวิทยาลัยมิชิแกนจะปรับตัวดีขึ้น แต่ความกังวลต่อค่าครองชีพยังไม่หมดไป ส่งผลให้นักลงทุนยังคงถือครองทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อในระยะยาวได้

อย่างไรก็ตามในสัปดาห์นี้ ยังคงต้องจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในคืนวันพุธนี้ (18 มิ.ย.2568) ซึ่งคาดว่าเฟด จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม แต่จุดสำคัญจะอยู่ที่ค่าเฉลี่ยหลังการประชุมของเฟดเกี่ยวกับมุมมองเศรษฐกิจ และการคาดการณ์ตัวเลขใน Dot Plot ที่อาจบ่งชี้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลัง

ดังนั้นฝ่ายวิจัย GCAP GOLD ประเมินกลยุทธ์การลงทุนในช่วง

นี้ว่า ควรทยอยขายทำกำไร โดยมีแนวต้านสำคัญที่ระดับ \$3,500 และ \$3,560 ภาพรวมราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางขาขึ้น

โดยมีแนวต้านหลักประจำสัปดาห์นี้อยู่ที่ \$3,500 ซึ่งเป็น All Time High เดิมที่เคยทำไว้ตั้งแต่เดือนเมษายน หากราคาสามารถทะลุผ่านแนวต้านนี้ไปได้ มีโอกาสขยับขึ้นต่อไปยังแนวต้านถัดไปที่ระดับ \$3,560 ขณะที่ราคาทองคำไทย แนวต้านหลักจะอยู่ที่ 53,300 บาท หากทะลุผ่านได้ มีโอกาสที่ราคาจะขึ้นไปทดสอบที่ 54,300 บาท อย่างไรก็ตามสำหรับการขยับขึ้นของราคาทองคำไทย ในรอบนี้ แม้ Gold Spot จะขึ้นทำ All Time High เหนือ \$3,500 แต่คาดว่าราคาทองคำไทยอาจจะยังไม่ทำจุดสูงสุดใหม่ เนื่องจากเงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้น

หลักทรัพย์บัวหลวง พัฒนาไม่หยุดยั้ง

จับมือ Settrade เปิดตัวแอป "AomWise X BLS" ชู 3 จุดเด่น "Easy Enjoy Educate"

หลักทรัพย์บัวหลวง เดินหน้าพัฒนานวัตกรรมการลงทุนไม่หยุดยั้ง จับมือ Settrade เปิดตัว "AomWise X BLS" แอปพลิเคชันเพื่อการออมและการลงทุน ชู 3 จุดเด่นหลัก "Easy, Enjoy และ Educate" เพื่อให้ นักลงทุนมือใหม่เริ่มต้นลงทุนได้อย่างมั่นใจ สะดวก ปลอดภัย และมีความรู้ด้านการลงทุนจากผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพแบบครบวงจรในแอปเดียว



นายบรรณรงค์ พิษณุกร กรรมการผู้จัดการอาวุโส กิจการหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า บริษัทไม่หยุดยั้งในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการด้านการลงทุน เพื่อเสริมสร้างโอกาสให้กับ นักลงทุนไทยอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดจับมือเป็นพันธมิตรกับบริษัท เซกเทรด ดอท คอม จำกัด หรือ Settrade เปิดตัวแอปพลิเคชัน "AomWise X BLS" ออม ใจชื้นมั่นใจ กับหลักทรัพย์บัวหลวง ภายใต้แนวคิด "แอปแรกของคนอยากลงทุน" ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มเพื่อการออมและการลงทุนจาก Settrade ที่ออกแบบมาให้การ เริ่มต้นลงทุนเป็นเรื่องง่าย สะดวกและ ปลอดภัย พร้อมตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของ นักลงทุนยุคใหม่ที่ต้องการบรรลุเป้าหมายทางการเงินอย่างมั่นคงซึ่งความร่วมมือในครั้งนี้มีเป้าหมายเพื่อขยายฐาน นักลงทุนรายใหม่

โดยเฉพาะกลุ่มคนรุ่นใหม่ที่มีความสนใจ การลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ โดย ได้รับเกียรติจาก นายอัสสเดช คงสิริ กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดร. รินใจ ชาครพิพัฒน์ รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานการตลาด และนายตรีวิทย์ อังวรวิทย์ ผู้ช่วยผู้จัดการ หัวหน้ากลุ่มงานพัฒนารูทกิจ - IT Solutions และกรรมการผู้จัดการ บริษัท เซกเทรด ดอท คอม จำกัด เข้าร่วมในงานเปิดตัวอย่างเป็นทางการภายในงานมหกรรมการลงทุน SET in the City 2025

ทั้งนี้ แอปพลิเคชัน "AomWise X BLS" ชู 3 จุดเด่นหลัก "Easy, Enjoy และ Educate" ตอบโจทย์นักลงทุนมือใหม่ที่ ไม่มีพื้นฐานก็สามารถลงทุนได้อย่างมั่นใจ แบบครบจบในแอปเดียว ดังนี้

Easy: นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีหุ้นออนไลน์กับหลักทรัพย์บัวหลวง ผ่านแอป "**AomWise เลือก Bualuang Securities**" ได้ง่ายและรวดเร็วทุกวินาทีได้ทันที พร้อมฝากเงินและเริ่มต้นลงทุนได้หลากหลายสินทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็น หุ้นไทย, กองทุนรวม, DR หุ้นต่างประเทศ, ETF และทองคำ (DR Gold) อีกทั้งยังสามารถเริ่มต้นออมหุ้นสม่ำเสมอในรูปแบบ DCA ด้วยเงินลงทุนที่เท่ากันในแต่ละเดือนหรือสัปดาห์ เพื่อสร้างวินัยทางการเงินอย่างต่อเนื่องนอกจากนี้ภายในแอปยังมีฟีเจอร์ช่วยคัดเลือกสินทรัพย์แนะนำ เช่น หุ้นปันผลสูง, หุ้นพื้นฐานดี, กองทุนความเสี่ยงต่ำ, กองทุนรวมหุ้นต่างประเทศ หรือสินทรัพย์ที่แนะนำ พร้อมราคาเป้าหมายจากผู้เชี่ยวชาญตัวจริงของหลักทรัพย์บัวหลวงเพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถสร้างพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายและระดับความเสี่ยงของตนเองได้อย่างมั่นใจ

Enjoy: นักลงทุนสามารถเข้าร่วมคอมมูนิตี้ออนไลน์ ในชื่อ "**แอปแรกของคนอยากลงทุน AomWise x BLS**" บน Facebook Group แหล่งรวมเนื้อหาด้านการลงทุน เอาใจคนรุ่นใหม่ เข้าถึงง่าย เหมาะกับผู้เริ่มต้นลงทุน โดยมีทีมงานมืออาชีพคอย

ให้คำแนะนำ ตอบทุกข้อสงสัย เพื่อช่วยให้นักลงทุนมือใหม่ได้เริ่มต้นการลงทุนอย่างมั่นใจ ไม่รู้สึกโดดเดี่ยว

Educate: "**AomWise X BLS**" ไม่ได้เป็นเพียงแพลตฟอร์มการลงทุน แต่ยังเป็นแหล่งเรียนรู้ที่ครอบคลุมทุกมิติของการออมและการลงทุน ผู้ใช้งานสามารถเชื่อมต่อคอนเทนต์ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนในรูปแบบที่เข้าใจง่าย นอกจากนี้ยังมีการจัดกิจกรรมเวิร์กช็อป, คลาสเรียน, สัมมนาออนไลน์ ที่เชื่อมโยงผู้ใช้งานกับผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน เพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถพัฒนาทักษะการวางแผนการเงินและการบริหารความเสี่ยงได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ผู้ใช้งานยังสามารถเข้าถึงบริการเสริมด้านการลงทุนอื่น ๆ ได้อย่างสะดวก ผ่านการเชื่อมต่อกับแอป Wealth Connex ของหลักทรัพย์บัวหลวง ทั้งหมดนี้คือการเสริมพลังให้คนรุ่นใหม่สามารถเรียนรู้และลงมือทำได้จริงอย่างมั่นใจตั้งแต่ก้าวแรก

ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดแอปพลิเคชัน "**AomWise**" ได้แล้ววันนี้ ทั้งบนระบบ Android และ iOS เพื่อเปิดบัญชีหุ้นออนไลน์กับหลักทรัพย์บัวหลวง และเริ่มต้นเส้นทางการลงทุนอย่างมั่นคง มั่นใจ กับมืออาชีพ โดยเลือกใช้บริการจาก Bualuang Securities อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://article.bualuang.co.th/article/aomwise>

YLG ชี้ทองคำ ระยะยาวแข็งแกร่ง

ลืบทดสอบ 3,500 ดอลลาร์อีกครั้ง ขานรับ สถานการณ์ตะวันออกกลางทวีความตึงเครียด

วายแอลจีชี้ระยะยาวทองคำยังไปได้ต่อหลังธนาคารกลางยุโรปเผยแพร่ข้อมูลธนาคารกลางทั่วโลกให้น้ำหนักทองคำเป็นสินทรัพย์สำรองอันดับสองเป็นรองเพียงเงินดอลลาร์สหรัฐ เหตุเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและกระจายความเสี่ยง พร้อมระบุประเทศกำลังพัฒนายังมีความต้องการทองคำสูง

YLG
CORPORATION
CO.,LTD.

นางสาวอุภา นววัฒนทรัพย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วายแอลจี บูลเลียน แอนด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด (YLG) เปิดเผยว่า หลังจากทีธนาคารกลางยุโรปได้รายงานข้อมูลด้านทุนสำรองสำหรับปี 2567 ที่พบว่าทองคำกลายเป็นสินทรัพย์สำรองที่ใหญ่เป็นอันดับสองของโลกเป็นรองเพียงดอลลาร์สหรัฐเท่านั้น โดย ณ สิ้นปี 2567 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 20% แซงหน้าเงินยูโรที่มีสัดส่วน 16% เป็นรองเพียงเงินดอลลาร์ที่มีสัดส่วน 46.0% ซึ่งสัดส่วนทองคำดังกล่าว นับว่าเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนเฉลี่ยที่ 10% ในช่วงระหว่างปี 2553-2562 สวนทางกับเงินดอลลาร์และเงินยูโร ที่ถูกลดสัดส่วนในทุนสำรองลง

รายงานนี้ถือเป็นปัจจัยบวกสำหรับตลาดทองคำ เนื่องจากแสดงถึงการให้ความสำคัญของทองคำของธนาคารกลางทั่วโลกในฐานะทุนสำรองฯ ซึ่งสามารถป้องกันความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อและเพื่อกระจายความเสี่ยงในการถือครอง อย่างไรก็ตามธนาคารกลางยุโรปยังระบุว่า ทองคำมีความน่าดึงดูดใจมากขึ้นสำหรับประเทศกำลังพัฒนาโดยเฉพาะประเทศที่กังวลเกี่ยวกับการคว่ำบาตรและการลดบทบาทของสกุลเงินหลักในระบบการเงินระหว่างประเทศ จากข้อมูลนี้จึงมองว่าความต้องการของธนาคารกลางหลายแห่งจะยังคงดำเนินต่อไปแม้ว่านักวิเคราะห์จากต่างประเทศจะระบุว่าความต้องการของธนาคารกลางอาจจะมีกำลังลดน้อยลงเนื่องจากบางแห่งสะสมไว้จนใกล้เต็มพีดาน แต่ก็ยังมีความต้องการอย่างต่อเนื่องจากหลายชาติแม้จะไม่หวือหวาเช่นในช่วงที่ผ่านมา

นอกจากนี้ ราคาทองคำได้ปัจจัยความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งยกระดับความขัดแย้งครั้งสำคัญระหว่างอิสราเอล-อิหร่านเข้ามาสนับสนุนและเพิ่มความหวือหวาในระยะสั้นอีกครั้ง โดยเบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล ยืนยันว่ากองทัพอิสราเอลได้เปิดฉากโจมตีทางอากาศครั้งใหญ่ต่อโครงการนิวเคลียร์และฐานยิงขีปนาวุธของอิหร่านในช่วงเช้านี้ โดยมีเป้าหมายเพื่อขจัดภัยคุกคามเหล่านี้ ซึ่งอิสราเอล แคชชี รัฐมนตรีกระทรวงกลาโหมของอิสราเอล ได้ประกาศ "สถานการณ์ฉุกเฉินเป็นกรณีพิเศษ" เนื่องมาจากการที่อิหร่าน "โจมตีอิหร่านแบบชิงลงมือก่อน (pre-emptive strike)" ซึ่งถือเป็นวิธีการป้องกันตนเองรูปแบบหนึ่ง

การโจมตีดังกล่าวส่งผลให้ โมฮัมหมัด ฮอสเซน บาเกรี เสนาธิการทหารสูงสุดของกองทัพอิหร่าน ฮอสเซน ซาลามิ ผู้บัญชาการกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม และ โกลเล-อาลี ราซิด ผู้บัญชาการกองบัญชาการกลางภาคใต้ อัล-อันบียา ของอิหร่านได้เสียชีวิต ซึ่งทำให้อิหร่านเตรียมจะตอบโต้การโจมตีของอิสราเอลอย่างรุนแรงและเด็ดขาด และเจ้าหน้าที่อิหร่านรายหนึ่งเปิดเผยกับผู้สื่อข่าวว่า รายละเอียดการตอบโต้ของอิหร่านนั้น กำลังอยู่ระหว่างการหารือในระดับสูงสุด

ทั้งนี้ในระยะสั้นราคาทองคำอยู่ในช่วงปรับฐาน โดยเป็นการปรับลดลงหลังจากที่ได้ขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่หลายรอบในปีที่ผ่านมา แต่ประเด็นการตึงกำแพงภาษีการค้าของโดนัลด์

ทรัมป์ ที่ไม่มีความชัดเจนก็ได้ส่งผลกระทบต่อราคาทองคำผันผวน ขณะที่ประเด็นความตึงเครียดอิหร่าน-อิสราเอล ทำให้ทองคำเริ่มเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง โดยมองว่าทองคำยังมีโอกาสไปต่อได้ในระยะยาวทั้งจากปัจจัยการสะสมของธนาคารกลาง เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านการค้าระหว่างประเทศและปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ โดย YLG ยังคงเป้าหมายทองคำของปีนี้ไว้ที่ 3,500 - 3,700 ดอลลาร์สหรัฐ

สำหรับคำแนะนำการลงทุนทองคำ ในระยะสั้นมองว่าทองคำจะเคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 3,354-3,377 ดอลลาร์สหรัฐ และแนวต้าน 3,467-3,500 ดอลลาร์สหรัฐต่อกรอบย้อนขึ้น ส่วนทองคำในประเทศ มองว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 51,600-51,950 บาทต่อบาททองคำ ขณะที่กรอบแนวต้าน 53,350-53,850 บาทต่อบาททองคำ (คำนวณจากค่าเงินบาทระดับ 33.42 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) ส่วนนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในตลาดฟิวเจอร์สแนะนำให้พิจารณาเลือกในช่วงที่ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในระดับสูง เพราะใช้เงินลงทุนเพียง 10% ของราคาทองคำ และสามารถทำกำไรได้ทุกสภาวะตลาด โดยล่าสุดวายแอลจีได้ออกโปรแกรมขึ้นสำหรับลูกค้าที่เปิดบัญชีกับ YLG Futures รับสิทธิใช้งาน Trading View Essential Plan ที่จะมอบสิทธิพิเศษให้กับลูกค้า 5 ด้าน 1.กราฟและอินดิเคเตอร์ครบครัน รวมถึง Volume Profile 2.เครื่องมือวาดรูปและฟิวเจอร์ทางเทคนิค 3.การแจ้งเตือนราคา 4.ไอดีเทรดจากคอมพิวเตอร์ 5.ไม่มีโฆษณาและอีกจำนวนมาก

ร.ทิสโก้

ชี้ จังหวะนี้ต้องลงทุน

Global Bond เพิ่มโอกาสสร้างกำไร 8% ช่วงเศรษฐกิจถดถอย - ไม่หวั่นเจรจาภาษีสหรัฐฯ

ธนาคารทิสโก้ ชี้เจรจาการค้าสหรัฐฯ ยังเสี่ยงสูง ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว แนะนำจังหวะนี้เข้าลงทุน Global Bond ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต และเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน 8% ในช่วงที่เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย



นายณัฐกฤติ เหล่าทวิทรัพย์ Head of Wealth Advisory ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ด้วยสถานการณ์เศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูงจากสงครามการค้าสหรัฐฯ ธนาคารทิสโก้ได้ประเมินทางเลือกการลงทุนออกเป็น 3 ทางเลือก ได้แก่ 1.ทางรอดเมื่อโลกแย่ เหมาะลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย และอีก 2 ทางเลือกการลงทุนเมื่อเศรษฐกิจชะลอตัว คือ 1. กำไรไม่แคร์สงครามการค้า และ 2. MEGATRENDS โต...ไม่ต้องลุ้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ปัจจุบัน ธนาคารทิสโก้แนะนำให้ลูกค้าเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนใน "Global Bond" หรือกองทุนตราสารหนี้โลก ซึ่งเป็นหนึ่งสินทรัพย์การลงทุนที่อยู่ในแนวทาง "ทางรอดเมื่อโลกแย่" ซึ่งจากสถิติพบว่าหากเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย (Recession) ตราสารหนี้โลกมีโอกาสสร้างผลตอบแทน 8% ในช่วง 12 เดือน

"การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้ายังมีความไม่แน่นอนสูง หลายประเทศยังไม่มีข้อตกลงการค้าที่ชัดเจน ขณะที่มาตรการระงับการขึ้นภาษีชั่วคราวจะสิ้นสุดในวันที่ 9 กรกฎาคมนี้ นอกจากนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจหลายประเทศเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ประกอบกับอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ (Bond Yield) ในปัจจุบันได้ปรับเพิ่มขึ้นจนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

ลงทุนรับอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับสูงไปพร้อมๆ กับรับผลตอบแทนจากส่วนต่างราคาหน้าตัว" นายณัฐกฤติกล่าว

ทั้งนี้ ข้อดีของ Global Bond คือ เป็นสินทรัพย์ทนทานต่อความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนเนื่องจากกองทุนอาจเลือกลงทุนในตราสารหนี้จากหลากหลายภูมิภาคและสกุลเงิน นอกจากนี้ ยังเป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (Hedge) หากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ลงทุนเข้าสู่ภาวะถดถอย (Recession) เพราะแรงกดดันเงินเฟ้อของประเทศอื่นที่มีแนวโน้มต่ำกว่าของสหรัฐฯ ทำให้มีช่องว่างในการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายได้มากกว่า

อีกทั้ง หากสถานการณ์การค้าโลกทวีความรุนแรงจนส่งผลให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย การลงทุนใน Global bond ก็ให้ผลตอบแทนที่ดีเสมอช่วงระหว่างช่วง 6 เดือนก่อนและหลังเกิด Recession โดย 30 ปีที่ผ่านมาดัชนี Global Bond ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 6 เดือนก่อน Recession ราว 5% และ 6 เดือนหลัง Recession ราว 3% รวม 12 เดือนเฉลี่ย 8% ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนระยะยาวของดัชนี Global bond ที่ให้ผลตอบแทนปีละ 3.3% กว่า 2 เท่า

ขณะที่ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนด (Yield-to-maturity) ของดัชนี Global bond ในปัจจุบันยังคงอยู่ที่ราว 3.6% ต่อปี สูงกว่าตราสารหนี้ไทยที่อยู่ที่ 1.7% ต่อปี หรือสูงกว่า 1 เท่าตัวเลยทีเดียว และยังคาดหวังส่วนต่างราคาได้ หากดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่างๆ ยังปรับลดลงต่อเนื่อง

นายณัฐกฤติกล่าวอีกว่า สำหรับมุมมองในส่วนของการคาดการณ์เศรษฐกิจนั้น หากการเจรจาการค้าไม่คืบหน้าก็มีความเสี่ยงที่อัตราภาษีจะถูกปรับไปอยู่ในระดับสูงอีกครั้งตามประกาศเมื่อวันที่ 2 เมษายน ซึ่งอาจกระทบห่วงโซ่อุปทานและต้นทุนภาคธุรกิจทั่วโลก ขณะที่เศรษฐกิจโลกเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว เช่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ในหลายประเทศที่ปรับลงมาต่ำกว่า 50 จุด สะท้อนให้เห็นห่วงโซ่อุปทานภาคอุตสาหกรรมกำลังแยลง และหลายบริษัทแสดงความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะภาษีศุลกากรที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาและภาคธุรกิจอาจชะลอการลงทุนลดการจ้างงานลง นอกจากนี้ กำไรของบริษัทจดทะเบียนแนวโน้มลดลงจากต้นทุนการนำเข้าที่อาจสูงขึ้น ดังนั้น จึงยังมีโอกาสที่ตลาดหุ้นจะผันผวนได้เมื่อตัวเลขเศรษฐกิจไตรมาสสองออกมาแยลงจากผลของภาษีนำเข้า

งงซี ตึกภาชีสหรรัฐ BRICS

เขย่ำเสถียรภาพเศรษฐกิจโลก หนุนทองคำกลับมาโดดเด่น

อัวเซ่งเฮง วิเคราะห์สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศล่าสุด พบว่าความตึงเครียดระหว่าง สหรัฐอเมริกา และกลุ่มประเทศ BRICS เตรียมปะทุขึ้นอีกครั้ง จากการที่โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เติมน้ำมันมาตรการ 'ภาษีศุลกากรตอบโต้' (Reciprocal Tariffs) ต่อประเทศสมาชิก BRICS แม้จะมีการ 'เลื่อน' การใช้ภาษีบางส่วนออกไป 90 วัน แต่ยั้บับเป็นสัญญาณชัดเจนว่ารัฐบาลสหรัฐฯ เตรียมเล่นเกมเชิงรุกในการควบคุมบทบาทดอลลาร์ในเวทีโลก



ขณะที่ฝั่ง BRICS กำลังมีความเคลื่อนไหวครั้งสำคัญ นั่นคือการประชุม 17th BRICS Summit ซึ่งจะจัดขึ้นระหว่างวันที่ 6-7 กรกฎาคม 2568 ที่ริโอเดอจาเนโร ประเทศบราซิล ในชื่อว่า 'The Rio Reset' ซึ่งเป้าหมายของกลุ่ม BRICS คือการลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์ และเพิ่มบทบาทในเวทีโลก

สิ่งที่กำลังจะเกิดขึ้นในครึ่งหลังของปี 2568 นี้ อาจเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญที่ 'เขย่ำระบบเศรษฐกิจโลก' หลังจากที่ใช้เงินสกุลดอลลาร์เป็นศูนย์กลางมานานหลายทศวรรษ

ประเทศสมาชิกกลุ่ม BRICS และสถานะภาษีศุลกากรตอบโต้จากสหรัฐฯ

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศใช้มาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) กับประเทศสมาชิก BRICS โดยตั้งกำแพงภาษีตั้งแต่ 10% จนถึง 45% เช่น ไทย (37%) อินเดีย (26%) อินโดนีเซีย (32%) และจีน (145%) อย่างไรก็ตาม แทนที่จะใช้ทันที ทรัมป์กลับเลือกที่จะ 'เลื่อนการเก็บภาษี' ออกไป 90 วัน (ครบกำหนดในวันที่ 9 กรกฎาคม 2568) ยกเว้นจีนที่เลื่อนไปถึงกลางเดือนสิงหาคม 2568

อัวเซ่งเฮง วิเคราะห์ว่า นี่คือการ 'หยั่งเชิง' ก่อนการประชุมสุดยอด BRICS ของทรัมป์ เพื่อดูว่าประเทศใดที่จะยอมเจรจา หรือรวมตัวกันเพื่อต่อต้านอิทธิพลของสหรัฐฯ

BRICS เติมน้ำมัน 'ลดบทบาทดอลลาร์' ตั้งระบบการเงินใหม่

จากที่กล่าวมาข้างต้น ว่าเป้าหมายของกลุ่ม BRICS คือการลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์ในการค้าระหว่างประเทศ หรือ De-dollarization โดยหลายประเทศในกลุ่ม BRICS

เริ่มชำระค่าสินค้าด้วยสกุลเงินท้องถิ่น เช่น หยวน รูปี รูเบิล มากขึ้น รวมถึงการหารือเรื่องการสร้างสกุลเงินกลางระหว่างประเทศสมาชิก

การประชุม BRICS Summit ครั้งที่ 17 นี้ มีวาระการประชุมครอบคลุม 6 ประเด็นหลัก ได้แก่

1. ความร่วมมือด้านสุขภาพระดับโลก
2. การค้า การลงทุน และการเงิน
3. การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ
4. ธรรมชาติบำบัดด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI)
5. โครงสร้างสันติภาพและความมั่นคงพหุภาคี
6. การพัฒนาสถาบันของกลุ่ม BRICS

การประชุมครั้งนี้ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของ BRICS ในการปรับยุทธศาสตร์ทางการค้าและขยายบทบาทในเวทีโลก ท่ามกลางการแข่งขันระหว่างมหาอำนาจ และเป็นหมากสำคัญที่อาจมีผลต่อท่าทีของทรัมป์ในการคงหรือยกเลิกมาตรการภาษี ต่อท้ายทิศทางความสัมพันธ์โลกตะวันตก-ตะวันออกในระยะต่อไป

อัวเซ่งเฮง ประเมินว่า "สิ่งที่ต้องจับตาต่อจากนี้ก็คือ เกมกดดัน-เจรจา ซึ่งทั้งสองฝ่ายกำลังใช้ "เศรษฐกิจโลก" เป็นอาวุธ โดยทรัมป์ใช้ภาษีเป็นเครื่องกดดัน เพื่อให้แต่ละประเทศกลับมาเจรจาแบบทวิภาคี (แยกกัน) แทนที่จะเป็นการเจรจาแบบรวมกลุ่ม ขณะที่ BRICS พยายามรวมพลังผ่านการประชุม เพื่อจัดตั้งกลไกการเงินใหม่ และย้ำว่าโลกควรมี 'ความสมดุลของอำนาจ' ไม่ใช่ผูกกับสหรัฐฯ ฝ่ายเดียว"

ทั้งนี้ แม้บางประเทศอย่างอินเดียจะเสนอ 'ข้อตกลงปลอดภาษี' กับสหรัฐฯ เพื่อรักษาสัมพันธ์ทางการค้า แต่สหรัฐฯ ยังไม่ตอบรับ ขณะเดียวกัน ทรัมป์ได้เดินสายปิด

ตลาดทางเศรษฐกิจกับประเทศในตะวันออกกลาง เช่น ซาอุดี อูเออี กาตาร์ ซึ่งอยู่ในกลุ่ม BRICS สะท้อนให้เห็นถึงกลยุทธ์ในการดึงพันธมิตรของฝ่ายตรงข้ามให้กลับมาเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีและแน่นแฟ้นกับสหรัฐฯ อีกครั้ง

ทองคำ รับบท 'ตัวชี้วัดความไม่แน่นอน'

อัวเซ่งเฮง มองว่าท่ามกลางความไม่แน่นอนทั้งด้านเศรษฐกิจ การเงิน และภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้ทองคำมีแนวโน้มกลับมาโดดเด่นในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยในครึ่งหลังของปี 2568 โดยมีปัจจัยหลักดังนี้:

1. หาก BRICS ประกาศนโยบายลดบทบาทดอลลาร์อย่างชัดเจน และสหรัฐฯ ตอบโต้ด้วยภาษีหรือมาตรการรุนแรง ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากแรงซื้อเพื่อป้องกันความเสี่ยง

2. นักลงทุนทั่วโลกอาจเพิ่มน้ำหนักการถือครองทองคำเพื่อลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย

3. ในทางกลับกัน หาก BRICS ยังไม่สามารถตกลงร่วมกันหรือไม่บรรลุข้อตกลงชัดเจน ราคาทองคำอาจพักฐานในระยะสั้น แต่ภาพรวมยังได้รับแรงหนุนจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจัดทำงบประมาณปี 2569 ให้แล้วเสร็จก่อนวันที่ 30 ก.ย.นี้

"ขณะนี้ตลาดโลกกำลังเข้าสู่จุดเปลี่ยนสำคัญในเชิงโครงสร้าง ระบบการเงินระหว่างประเทศอาจเปลี่ยนทิศทางที่มีนัยสำคัญในระยะยาว อัวเซ่งเฮงแนะนำให้ติดตามผลการประชุม BRICS อย่างใกล้ชิด โดยใช้กลยุทธ์กระจายความเสี่ยง และอาจเพิ่มสัดส่วนทองคำในพอร์ต เพื่อรองรับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง" อัวเซ่งเฮง ระบุในตอนท้าย

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย

มองเศรษฐกิจไทยยังคงเติบโตที่ 1.4% ท่ามกลางความไม่แน่นอน



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองเศรษฐกิจไทยยังคงเติบโตที่ 1.4% แม้มีความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะถดถอยทางเทคนิคจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ทั้งภาคการส่งออก การแข่งขันในประเทศกับสินค้านำเข้า บั๊กทองเกี่ยวต่างชาตที่ลดลง ยอดขายรถยนต์ที่หดตัว ยอดสินเชื่อที่ชะลอ และความกังวลปัญหาหนี้เสีย อย่างไรก็ตาม หากอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ในหลายประเทศยังคงไว้ที่ระดับ 10% ตลอดทั้งปี คาดว่าการส่งออกของไทยจะขยายตัวได้ 0.5% และเศรษฐกิจไทยจะมีแนวโน้มเติบโตได้ 1.8%

นายบุรินทร์ อดุลวัฒนะ กรรมการผู้จัดการ และ Chief Economist บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด เปิดเผยว่า ความไม่แน่นอนของนโยบายด้านภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์ส่งผลกระทบต่อภาคการค้า การลงทุนและเศรษฐกิจทั่วโลก โดยล่าสุด OECD ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2568 ลง 0.2 % มาอยู่ที่ 2.9% และปรับประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐฯ ลง 0.6% เหลือ 1.6% เมื่อเทียบกับการคาดการณ์เมื่อเดือนมีนาคม 2568 ซึ่งความไม่แน่นอนของนโยบายของสหรัฐฯ ทั้งด้านการค้า การเงิน การคลัง การศึกษา และการเมืองภายในประเทศ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อค่าเงิน เสถียรภาพและศักยภาพของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงกว่า 8% นับตั้งแต่ประธานาธิบดีทรัมป์เข้ารับตำแหน่ง ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ยังคงต้องดำเนินนโยบายอย่างระมัดระวัง ท่ามกลางความเสี่ยงจากเงินเฟ้อที่อาจเร่งตัวขึ้นจากการปรับขึ้นภาษีศุลกากร และความเสี่ยงที่เศรษฐกิจอาจชะลอตัว ถึงแม้ว่าจะเผชิญแรงกดดันให้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง

นางสาวณัฐพร ตรีรัตน์ศิริกุล รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด เปิดเผยว่า มาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ หลังการชะลอสิ้นสุดลงในวันที่ 9 กรกฎาคม 2568 ยังมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมองเศรษฐกิจไทยยังคงเติบโตที่ 1.4% และเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ยังมีความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะถดถอยทางเทคนิค อย่างไรก็ตาม หากอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ในหลายประเทศยังคงไว้ที่ระดับ 10% ตลอดทั้งปี คาดว่าการส่งออกของไทยจะขยายตัวได้ 0.5% และเศรษฐกิจไทยจะมีแนวโน้มเติบโตได้ 1.8%

นางสาวเกวลิณ หวังพิชญสุข รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด ให้ความเห็นว่าภาษีสหรัฐฯ ที่ไม่ชัดเจนจะทำให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวต่อเนื่องจากความเสี่ยงการส่งออกไปสหรัฐฯ และจีนในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ชิ้นส่วนรถยนต์ เครื่องจักรกลเหล็ก ผลิตภัณฑ์พลาสติก เคมีภัณฑ์ เป็นต้น รวมถึงการแข่งขันในประเทศกับสินค้านำเข้า โดยคาดว่าสัดส่วนมูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคต่อยอดขายของธุรกิจค้าปลีกปี 2568 จะอยู่ที่กว่า 30% และคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปีนี้จะหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี

ดร.รุจีพันธ์ อัสสะรัตน์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด คงมองว่ายอดขายรถยนต์ในประเทศจะหดตัวเล็กน้อยในช่วงครึ่งปีหลังที่ -1.7% YoY เทียบกับ -1.0% YoY ในช่วงครึ่งปีแรก จากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอและการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวด แม้ว่าจะมีปัจจัยบวกจากยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าแบตเตอรี่ (Battery Electric Vehicle, BEV) ที่เร่งขึ้น จากการแข่งขันด้านราคาของรถจากจีน ขณะที่รายได้ภาคเกษตรไทยมีแนวโน้มหดตัวจากแรงกดดันทั้งด้านราคาและความต้องการสินค้าเกษตรที่ลดลง รวมถึงการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดสินค้าเกษตรโลก

ดร.กาญจนา โชคไพศาลศิลป์ ผู้บริหารงานวิจัย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด เพิ่มเติมมุมมองด้านสถานะการระดมทุนของภาคเอกชนว่า ยังอ่อนแอต่อเนื่องจากความต้องการสินเชื่อที่ชะลอ การชำระคืนหนี้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงสถาบันการเงินที่ยังคงกังวลเรื่องปัญหาหนี้เสีย ทำให้ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับประมาณการสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์ไทยในปีนี้อ่อนลงมาที่ -0.6% จากเดิมที่ 0.6% ในขณะที่ดอกเบี้ยเงินกู้ยังคงเป็นขาขึ้น แม้ว่าจะมีแนวโน้มชะลอตัวลงบ้าง แต่คาดว่าจะไม่ต่ำกว่า 3% ต่อสินเชื่อรวม โดยสถาบันการเงินจะยังคงพยายาม

เร่งจัดการหนี้เสีย และหนี้ที่เริ่มมีวันค้างชำระ ด้วยการปรับโครงสร้างหนี้และการขายหนี้เสียออกไป เป็นต้น

ดร.กฤตย์ สัตะรณี ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด ให้ความข้อมูลว่า กิจกรรมด้าน ESG ของภาคเอกชนไทยก็ชะลอลงเช่นกัน ท่ามกลางหลายปัจจัยลบ การออกหุ้นกู้ Sustainable Finance ลดลง โดยส่วนหนึ่งเปลี่ยนมาเป็นการใช้บริการสินเชื่อสีเขียวจากธนาคารพาณิชย์ ที่ข้อมูลเป้าหมายการปล่อยสินเชื่อสีเขียวในปีนี้จะยังคงขยายตัวค่อนข้างสูง โดยกลุ่มที่ยังระดมทุนอยู่เน้นไปที่ธุรกิจรายใหญ่ผ่านโครงการ Project Finance ที่มีแผนการระดมทุนอยู่แล้ว ขณะที่ธุรกิจเอสเอ็มอีคงเลือกชะลอแผนไปก่อน หรือเน้นลงทุนในกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง

แผงโซลาร์เซลล์ (Solar Panel), การประหยัดพลังงาน หรือรถยนต์ไฟฟ้าแบตเตอรี่ (BEV) ที่เห็นความคุ้มค่าค่อนข้างชัดเจนในระยะสั้น

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย กล่าวในตอนท้ายว่า เพื่อรับมือกับทิศทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังที่มีความไม่แน่นอนมากขึ้น ภาครัฐควรเน้นการใช้งบประมาณอย่างมีประสิทธิภาพ โดยสามารถเน้นมาตรการระยะสั้นที่ยังมีความจำเป็น แต่ต้องให้ความสำคัญเพิ่มขึ้นกับมาตรการระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างเศรษฐกิจไทยด้วย ส่วนมาตรการเยียวยาเฉพาะหน้า เพื่อลดแรงกระแทกให้กับผู้ผลิตที่ได้รับผลกระทบเรื่องภาษีสหรัฐฯ คงต้องมุ่งสนับสนุนสินค้าที่ใช้วัตถุดิบหรือผลิตในประเทศ (Local Content และ Made in Thailand) รวมทั้งเร่งผลักดันความเชื่อมั่นนักท่องเที่ยวและกระตุ้นตลาดนักท่องเที่ยวหลัก ขณะที่ ค่าแนะนำสำหรับธุรกิจ คือ การรักษากระแสเงินสด เพื่อรองรับความไม่แน่นอนที่ยังอยู่ในระดับสูง

SCBFM

ชีมาตรการภาษีนำเข้าสำหรับรัฐฯ และแนวโน้มเงินทุนเคลื่อนย้ายส่งผลให้ เงินบาทผันผวนสูง-มองกรอบค่าเงินสิ้นปี 31.50-32.50 บาท/ดอลลาร์

ธนาคารไทยพาณิชย์ ทางแผนธุรกิจกลุ่มงานตลาดการเงิน หรือ SCB Financial Markets (SCBFM) พลิกโฉมจากผู้นำด้านอัตราแลกเปลี่ยนสู่บทบาท “พันธมิตรเชิงกลยุทธ์ทางการเงิน” แก่ลูกค้าธุรกิจ นักลงทุนสถาบันและลูกค้ารายย่อย ชู 5 เริ่ตรงผลิตภัณฑ์และบริการหลัก ครอบคลุมการบริหารความเสี่ยง สร้างโอกาสการลงทุน และสร้างความมั่นคง เพื่อสนับสนุนการเติบโตลูกค้าธุรกิจ ทั้งในและต่างประเทศอย่างยั่งยืน รองรับความผันผวนของเงินบาทที่ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง

SCB
ไทยพาณิชย์



เดิหน้าบ้านเทคโนโลยี AI และ Machine Learning วิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกเพื่อแนะนำผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม สอดคล้องรูปแบบธุรกิจและความต้องการของลูกค้าแต่ละราย พร้อมจับสัญญาณค่าเงินอย่างมืออาชีพด้วยทวิวิเคราะห์รายวัน-รายเดือน ช่วยธุรกิจรับมือความเสี่ยงรอบด้าน ชี้ค่าเงินบาทขึ้นผันผวนสูง จากความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีที่ 2.0 มองค่าเงินที่กรอบ 31.50-32.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี

นายแพททริก ปูเลีย รองผู้จัดการใหญ่ Head of Financial Markets Function และ Head of Private Banking Relationship Management ธนาคารไทยพาณิชย์ กล่าวว่า กลุ่มงานตลาดการเงิน หรือ SCB Financial Markets ทำหน้าที่แนะนำผลิตภัณฑ์และบริการที่ช่วยบริหารความเสี่ยงให้แก่ลูกค้าธุรกิจ โดยมีผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่นในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยน หรือ FX อย่างไรก็ดีตาม ตลาดการเงินมีความท้าทายสูงจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ และสงครามการค้าที่กดดันภาคธุรกิจของไทย รวมถึงปัจจัยล่าสุด คือ ความไม่แน่นอนของมาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้า (Tariffs) จากนโยบายของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินการค้าระหว่างประเทศ จึงเห็นภาพของค่าเงินบาทที่ผันผวนสูง โดยบางช่วงเงินบาทเปลี่ยนแปลงถึง 30-40 สตางค์ในช่วงข้ามคืน ด้วยบริบททางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว SCB Financial Markets จึงปรับบทบาทให้เข้มข้นขึ้นสู่การเป็น “พันธมิตรเชิงกลยุทธ์ทางการเงิน” ให้กับลูกค้าธุรกิจ นักลงทุนสถาบันและลูกค้ารายย่อย ครอบคลุมทั้งด้านการบริหารความเสี่ยง การลงทุน และการเติบโตในตลาดโลก เพื่อสะท้อนถึงความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และโซลูชันที่ตอบโจทย์ลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น สร้างโอกาสการลงทุนและสร้างความมั่นคงในระยะยาว

ภายใต้บทบาท “พันธมิตรเชิงกลยุทธ์ทางการเงิน” ให้กับลูกค้าธุรกิจ นักลงทุนสถาบันและลูกค้ารายย่อย SCB Financial Markets นำเสนอ 5 ผลิตภัณฑ์และบริการหลัก ประกอบด้วย

1) ธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยน (FX) และเครื่องมือบริหารความเสี่ยง อาทิ **FX Forward** และ **FX Options** ที่ออกแบบให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจของลูกค้า โดยเฉพาะผู้ประกอบการที่มีความเสี่ยงด้านค่าเงินจากการค้าระหว่างประเทศ

2) การขยายผลิตภัณฑ์ FX และคู่สกุลเงินใหม่ เพื่อรองรับสกุลเงินท้องถิ่น (Local Currency) ของประเทศปลายทาง สำหรับลูกค้าที่กำลังขยายธุรกิจในระดับภูมิภาคและตลาดเกิดใหม่

3) ช่องทางดิจิทัล อาทิ **FX Online** และ **FX API** ที่สามารถเชื่อมต่อธุรกรรม FX เข้ากับระบบ Treasury ของลูกค้าได้โดยตรง เพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการเงินตราต่างประเทศ และ การซื้อขายพันธบัตรในตรารอง (Secondary Bond) ผ่านแอป **SCB Easy** เพื่อเพิ่มโอกาสในการลงทุนให้กับลูกค้ารายย่อย

4) ผลิตภัณฑ์การลงทุนแบบ **Structured Notes** ที่ออกแบบโดยอิงกับหลากหลายสินทรัพย์ อาทิ ค่าเงิน หุ้น และอัตราดอกเบี้ย เพื่อตอบโจทย์เป้าหมายผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกันของลูกค้า

5) บัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศแบบอิเล็กทรอนิกส์ (E-FCD) ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสภาพคล่องและต้นทุนจาก

อัตราแลกเปลี่ยน

“การบริหารความเสี่ยงด้วย FX อาจจะไม่เพียงพอในการเพิ่มเติมโอกาสให้แก่ ลูกค้าธุรกิจ นักลงทุนสถาบันและลูกค้ารายย่อย SCB Financial Markets จึงได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เน้นการสร้างผลตอบแทนที่ยอมรับได้ เพื่อบริหารสภาพคล่องให้กับธุรกิจ ผลานกับศักยภาพทางเทคโนโลยีดิจิทัลภายใต้กลยุทธ์ Digital Bank with Human Touch ซึ่งทั้ง 5 กลุ่มผลิตภัณฑ์และบริการ และเรามีแผนพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของผู้ค้าขายล่วงหน้าอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบัน (Currency Futures) ผ่านตลาด Thailand Futures Exchange (TFEX) เพื่อเพิ่มทางเลือกในการบริหารความเสี่ยงให้กับลูกค้ารายย่อย รวมถึงการนำเทคโนโลยี AI และ Machine Learning มาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก และการแนะนำผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าแต่ละราย และรับมือกับความผันผวนทางเศรษฐกิจ และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน ผ่านเครื่องมือทางการเงินที่ทันสมัย ปลอดภัย และครอบคลุมในทุกมิติของโลกการเงินยุคใหม่” นายแพททริก กล่าว

นายอริวัฒน์ บานชื่น นักกลยุทธ์ตลาดการเงินอาวุโส ธนาคารไทยพาณิชย์ กล่าวว่า เงินบาทในปีนี้อยู่คงผันผวนสูง โดยในปีเงินบาทเคยอ่อนค่าไปแตะระดับสูงสุดที่ราว 35.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ก่อนที่จะกลับมาแข็งค่าแตะระดับต่ำสุดที่ราว 32.40 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเปลี่ยนแปลงถึง 7.4% ภายในระยะเวลาไม่ถึง 2 เดือน ความผันผวนนี้มาจากทั้งปัจจัยต่างประเทศและในประเทศที่มีความไม่แน่นอนสูงต่อเนื่อง โดยเงินบาทที่กลับมาแข็งค่า แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจไทยจะยังอ่อนแอและมีแนวโน้มโตชะลอลงในปีนี้เป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก ซึ่งเทรดตลาดการเงินโลกเป็นประเด็นสำคัญที่ทำให้เกิดวัฏจักรการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมาตรการกีดกันทางการค้าเป็นปัจจัยที่เริ่มทำให้นักลงทุนหันมาพิจารณาภาวะการลงทุนในสินทรัพย์สหรัฐ เพราะการขึ้นภาษีนำเข้าและมาตรการกีดกันต่าง ๆ ทำให้ความไม่แน่นอนสูงขึ้น ส่งผลต่อความเชื่อมั่นต่อการกำกับดูแล (Governance) และการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจของสหรัฐ ในระยะยาว ซึ่งจำเป็นต้องใช้เวลาและอาจส่งผลให้เศรษฐกิจอ่อนแอลงในระยะสั้น ดังนั้น จึงเห็นนักลงทุนมีความสนใจต่อการลงทุนในสหรัฐฯ น้อยลง นอกจากนี้ มาตรการทางการคลังที่ทวีปทวีตริมผลกดดันออกมา ทั้งการใช้มาตรการที่มากขึ้น และการลดภาษี ทำให้ให้นักลงทุนโลกกังวลว่าภาครัฐอาจขาดดุลการคลังมากขึ้น ทำให้อาจสูญเสียเสถียรภาพทางการคลังได้ จึงยังทำให้นักลงทุนต้องการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงออกจากสินทรัพย์สหรัฐฯ จึงพบว่าเริ่มมีเงินไหลออกจากสหรัฐฯ ไปสู่กลุ่มประเทศยุโรป รวมทั้งกลุ่มตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย (EM-Asia) มากขึ้น เงินดอลลาร์สหรัฐจึงอ่อนค่าลง ทำให้เงินบาทมีค่าสูงขึ้น เงินบาทแข็งค่าขึ้น โดยสัญญาณที่เป็นตัวสะท้อนทิศทางเงินบาทเคลื่อนย้ายนี้คือ การไหลเข้าของเงินบาทเคลื่อนย้ายสู่ตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนที่ผ่านมา

ทั้งนี้ เงินบาทจะยังเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่าต่อเนื่องในปี นี้ เนื่องจาก 1) เทรนด์การอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐน่าจะ

ดำเนินไปต่อเนื่องอย่างน้อยในปีนี้ โดยนักลงทุนโลกยังต้องการลด Concentration risk ในสินทรัพย์สหรัฐฯ ผ่านการขายสินทรัพย์สหรัฐฯ ออกบางส่วน ทำให้เงินบาทอาจไหลออกจากสหรัฐฯ และดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าต่อ 2) ข้อตกลงการค้าของสหรัฐฯ อาจพ่วงเงื่อนไขทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าลงได้ โดยถึงแม้ว่ารัฐบาลสหรัฐฯ จะปฏิเสธข่าว แต่มีข่าวว่าในเวลาที่มีข่าวการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศเอเชีย นักมีการพูดถึงการแทรกแซงค่าเงินร่วมด้วย ซึ่งนักเห็นเงินเอเชีย เช่น เงินไต้หวันดอลลาร์ เงินเกาหลีวอน แข็งค่าขึ้นในช่วงดังกล่าว ดังนั้น ประเด็นนี้อาจเป็นแรงกดดันเพิ่มเติมที่ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นในระยะกลางถึงยาวได้ 3) สงครามการค้าที่มีแนวโน้มรุนแรงน้อยลง และมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ทำให้เงินหยวนมีแนวโน้มอ่อนค่าน้อยกว่าที่เคยประเมินไว้ จึงทำให้เงินบาทที่มีความสัมพันธ์กับเงินหยวนค่อนข้างสูงเผชิญแรงกดดันด้านอ่อนค่าน้อยลงตามไปด้วย และ 4) ราคาทองที่ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูง จะเป็นแรงหนุนต่อการแข็งค่าของเงินบาทต่อไปได้

นายอริวัฒน์ กล่าวว่า การแข็งค่าของเงินบาทจะยังไม่มากนัก และอาจแข็งค่าน้อยกว่าสกุลเงินอื่นในภูมิภาคได้ เนื่องจากที่ผ่านมาสัดส่วนลงทุนต่างประเทศของไทยยังต่ำ ทำให้แนวโน้มการนำเข้ากลับเข้าไทย (Repatriation flows) อาจจะมีน้อย โดยเมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค เช่น สิงคโปร์ ไต้หวัน เกาหลี หรือมาเลเซีย จะพบว่ามูลค่าการถือครองสินทรัพย์ต่างประเทศ (หุ้นและพันธบัตร) ของไทยยังต่ำอยู่มาก จึงทำให้โอกาสที่จะมี Repatriation มากด้นให้เงินบาทแข็งค่านี้น้อย นอกจากนี้ ความสนใจของนักลงทุนต่างชาติต่อสินทรัพย์ไทยก็ยังมีไม่มากนัก สะท้อนจากสัดส่วนการถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทยของนักลงทุนต่างชาติ โดยพบว่านักลงทุนต่างชาติถือครองเพียงราว 9.8% เท่านั้น ซึ่งต่ำกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค อีกทั้ง สัดส่วนพันธบัตรรัฐบาลไทยในดัชนี JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets ยังถูกปรับลดลงมาอยู่ที่ 8.8% จึงทำให้แนวโน้มเงินบาทเคลื่อนย้ายที่จะไหลเข้ามาในภูมิภาคเอเชีย อาจไหลเข้าไทยไม่มากนัก โดยมองกรอบเงินบาทที่ราว 31.50-32.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี

สำหรับประเด็นที่ต้องจับตาในช่วงนี้ คือ คำพิพากษาของศาลการค้าสหรัฐฯ เกี่ยวกับมาตรการภาษีนำเข้าที่ทวีตริมได้ดำเนินไป โดยศาลพิจารณว่าการดำเนินการมาตรการไม่ชอบด้วยกฎหมาย แต่ทางรัฐบาลสหรัฐฯ ได้ยื่นอุทธรณ์ไป ทำให้มาตรการยังมีผลบังคับใช้ในช่วงสั้น ๆ ซึ่งประเด็นนี้จะช่วยลดความเสี่ยงด้านการอ่อนค่าของเงินบาทได้ เพราะรัฐบาลสหรัฐฯ อาจจำเป็นต้องใช้กฎหมายมาตราอื่นเพื่อกลับมาขึ้นภาษีนำเข้า เช่น มาตรา 122 ที่มีเงื่อนไขว่ารัฐบาลจะไม่สามารถขึ้นภาษีนำเข้าสูงกว่า 15% ได้ หรือมาตรา 301 ซึ่งต้องใช้เวลาในการตรวจสอบประเทศคู่ค้า และอาจทำให้ต้องเลือกพุ่งเป้าไปที่ประเทศคู่ค้าสำคัญของสหรัฐฯ ก่อน ด้วยเหตุนี้ จึงมองว่า เงินบาทอาจอ่อนค่าได้ไม่มากนักแม้ไทยจะถูกประกาศขึ้นภาษีนำเข้าเพิ่มเติม โดยให้จับตาช่วงเดดไลน์ในช่วงต้นเดือนกรกฎาคม ที่อาจเห็นแรงกดดันทำให้เงินบาทอ่อนค่าได้ โดยมองกรอบเงินบาทในระยะสั้น (1-2 เดือนนี้) ที่ราว 32.30-33.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

FETCO เผย

ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่ม
นักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า
(สิงหาคม 2568) อยู่ในเกณฑ์ **“ทรงตัว”**
(ช่วงค่าดัชนี 80-119) ที่ระดับ 110.36



FETCO
Federation of Thai Capital Market Organizations

นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือนพฤษภาคม 2568 (สำรวจระหว่างวันที่ 19-31 พฤษภาคม 2568) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว” ที่ระดับ 110.36 นักลงทุนมองว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และการไหลเข้าของเงินทุน ปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ การถดถอยของเศรษฐกิจในประเทศ รองลงมาคือสงครามการค้า และความกังวลต่อวินัยการคลัง

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนพฤษภาคม 2568 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (สิงหาคม 2568) อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” (ช่วงค่าดัชนี 80-119) ที่ระดับ 110.36

ความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคล และกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ อยู่ในเกณฑ์ **“ขบเซา”** กลุ่มกลุ่มนักลงทุนสถาบัน อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” ในขณะที่นักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง”

หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดธนาคาร (BANK)

หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดยานยนต์ (AUTO)

ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

ปัจจัยลดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น

ไทยมากที่สุด คือ การถดถอยของเศรษฐกิจในประเทศ

“ผลสำรวจ ณ เดือนพฤษภาคม 2568 รายกลุ่มนักลงทุน พบว่าความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคลปรับเพิ่ม 38.5% อยู่ที่ระดับ 59.09 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับเพิ่ม 25.0% อยู่ที่ระดับ 75.00 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับลด 15.9% อยู่ที่ระดับ 110.00 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศปรับเพิ่ม 125.0% อยู่ที่ระดับ 150.00

ในเดือนพฤษภาคม 2568 ตลาดทุนไทยยังคงเผชิญกับความผันผวนจากปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ แม้จะมีสัญญาณฟื้นตัวบางประการจากเดือนก่อนหน้า อาทิ การผ่อนคลายนโยบายการค้าสหรัฐฯ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศยังขยายตัวต่ำกว่าคาด โดยสภาพัฒน์ฯ ปรับประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2568 เหลือเพียง 1.8% จากเดิมที่ประมาณการไว้ 2.8% รวมถึงการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาส 1/2568 ขยายตัวเพียง 2.6% และการผลิตของ

ภาคอุตสาหกรรม 5 ไตรมาสล่าสุดขยายตัวเฉลี่ยเพียง 0.5% โดย SET Index ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2568 ปิดที่ 1,149.18 ปรับตัวลดลง 4% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนพฤษภาคม 2568 อยู่ที่ 42,474 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 16,182 ล้านบาท ตั้งแต่ต้นปี 2568 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวม 70,749 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศยังคงต้องติดตามนโยบายการค้าของสหรัฐฯ และแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวจากผลของสงครามการค้า สถานการณ์เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นอาจส่งผลให้ธนาคารกลางในประเทศเศรษฐกิจหลัก ไม่สามารถปรับลดดอกเบี้ยได้ตามคาด ในส่วนของปัจจัยในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล และการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เป็นไปอย่างล่าช้าโดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน”

ตลาดหลักทรัพย์ฯ

ปรับปรุงหลักทรัพย์ที่ให้ผู้ลงทุนกลุ่ม High-Frequency Trading (HFT) สามารถซื้อได้ เริ่มใช้ 7 ก.ค. 68 นี้



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับมาตรการเพื่อยกระดับการกำกับดูแลและเพิ่มความเชื่อมั่นผู้ลงทุน โดยกำหนดให้ผู้ลงทุนกลุ่ม High-Frequency Trading (HFT) สามารถซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูง เพื่อลดความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ขนาดกลางและเล็ก ที่อาจไม่มีสภาพคล่องในการซื้อขายอย่างเพียงพอ ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 กรกฎาคม 2568 เป็นต้นไป โดยกำหนดหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนกลุ่ม HFT สามารถซื้อได้ ดังนี้

หลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญ รวมถึงหลักทรัพย์ที่บุคคลต่างด้าวเป็นผู้ถือ (-F) และ NVDR ได้แก่

หุ้นในดัชนี SET100 หุ้นอ้างอิงของ DW และ Single Stock Futures ที่อยู่ในดัชนี SET100 ทั้งนี้ หากหุ้นอ้างอิงดังกล่าวถูกนำออกจากดัชนี SET100 ให้ซื้อหุ้นอ้างอิงนั้นต่อได้จนกว่า DW จะหมดอายุ หรือ Single Stock Futures ไม่ได้มีการซื้อขายอยู่ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว หลักทรัพย์ประเภทอื่น ได้แก่ DW, DR และ ETF

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนกลุ่ม HFT ที่ถือครองหลักทรัพย์อื่นนอกจากหลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นยังสามารถถือครองต่อหรือขายได้ แต่ไม่อนุญาตให้ซื้อเพิ่มเติมนับตั้งแต่วันที่เกณฑ์มีผลบังคับใช้

ผู้ลงทุนและผู้สนใจสามารถดูรายละเอียดเกณฑ์ที่ปรับปรุงดังกล่าวได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ www.set.or.th ภายใต้หัวข้อ "กฎเกณฑ์/การกำกับ" และ "กฎเกณฑ์ - หนังสือเวียนส่วนที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์" เรื่อง "การกำหนดหลักทรัพย์ที่ให้ผู้ลงทุนกลุ่ม High-Frequency Trading (HFT) สามารถซื้อได้"

EXIM BANK

ชี้การส่งออกไทย ไตรมาส 3 ปี 2568 มีสัญญาณชะลอตัว ท่ามกลาง สงครามการค้าที่มีความไม่แน่นอนสูง



ดัชนีชี้้นำการส่งออกของไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้าหรือ EXIM Index ล่าสุด ณ ไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 100.5 ลดลงจากระดับ 102.5 ในไตรมาส 1 และถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส สะท้อนการส่งออกไทยไตรมาส 3 ปี 2568 มีแนวโน้มชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญจากเศรษฐกิจและการค้าโลกที่เผชิญแรงกดดันจากมาตรการภาษีของทรัมป์ ภาคการผลิตไทยที่ยังซบเซา ราคาส่งออกและความเชื่อมั่นผู้บริโภคทั่วโลกที่ลดลง ทั้งนี้ ต้องติดตามคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศและศาลอุทธรณ์ของสหรัฐฯ เกี่ยวกับมาตรการภาษี

ขณะนี้ยังต้องติดตามความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าระหว่างไทยกับสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด หากไทยสามารถบรรลุข้อตกลงภาษีในอัตราที่ไม่สูงไปกว่าคู่แข่ง ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (EXIM BANK) คาดว่าการส่งออกไทยปี 2568 จะยังขยายตัวได้ 0.5-1.5%

EXIM BANK เปิดเผยว่า แม้ล่าสุดสงครามการค้าจะเริ่มมีสัญญาณดีขึ้น หลังสหรัฐฯ และจีนมีการเจรจาพักรบกันชั่วคราว โดยต่างฝ่ายต่างปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าลงฝ่ายละ 115% เป็นเวลา 90 วัน (สหรัฐฯ เก็บภาษีจีนเหลือ 30% และจีนเก็บภาษีสหรัฐฯ เหลือ 10%) อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนสูง และพร้อมจะเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา ส่งผลให้ Downside Risks ยังคงปกคลุมการส่งออกของไทยตลอดช่วงครึ่งหลังของปี 2568 สะท้อนได้จากดัชนีชี้้นำการส่งออกของไทย (EXIM Index) ล่าสุด ณ ไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 100.5 ต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส จากปัจจัยกดดันใน 4 มิติ ดังนี้

มิติที่ 1 : เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญเริ่มชะลอตัว (ดัชนีด้านอุปสงค์อยู่ที่ 100.7 ต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส)

กิจกรรมทางเศรษฐกิจของหลายประเทศส่งสัญญาณชะลอตัว โดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน ซึ่งเป็นคู่ค้าหลักของสงครามการค้าครั้งนี้ และเป็นตลาดส่งออกอันดับ 1 และ 2 ของไทย (สัดส่วนเกือบ 1 ใน 3 ของมูลค่าส่งออกรวม) สะท้อนได้จากดัชนีชี้วัดการขยายตัวของภาคการผลิต (Manufacturing PMI) ณ เดือนเมษายน 2568 ของทั้งสองประเทศปรับลดลงมาอยู่ในโซนหดตัวพร้อมกันครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ประกอบกับหากพิจารณา GDP ไตรมาส 1 (q-o-q) ของสหรัฐฯ ล่าสุดที่ออกมาหดตัวครั้งแรกในรอบ 12 ไตรมาสที่ 0.2% นอกจากนี้ การส่งออกของหลายประเทศในเอเชีย รวมถึงไทยไปสหรัฐฯ เริ่มตัวขึ้นแบบ Front-Load ในไตรมาส 1 ปี 2568 ต่อเนื่องไปถึงไตรมาส 2 หลังนายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประกาศเลื่อนการเก็บภาษีในอัตราสูงสุดกับประเทศส่วนใหญ่และจีนออกไป 90 วัน สิ้นสุด ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2568 และ 12 สิงหาคม 2568 ตามลำดับ ทำให้มีความเป็นไปได้ว่า หลังช่วงเวลาดังกล่าวค่าส่งของจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งหลังของปี หลังจากที่มีการเร่งนำเข้าในช่วงก่อนหน้านี้ไปแล้ว

มิติที่ 2 : ภาคการผลิตไทยยังไม่กระเตื้อง (ดัชนีด้านอุปทานอยู่ที่ 99.4 ต่ำสุดในรอบ 2 ไตรมาส)

เมื่อพิจารณาด้านอุปทานยังมีความน่ากังวล โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการผลิตของไทยที่ยังคงซบเซาต่อเนื่อง โดยดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) ณ เดือนมีนาคม 2568 ยังหดตัว 5 เดือนติดต่อกัน เช่นเดียวกับอัตราการ

ใช้กำลังการผลิตที่อยู่ต่ำกว่า 60% เป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกัน สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจด้านภาวะส่งออกใน 3 เดือนข้างหน้าก็หดตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน จากความกังวลเรื่องภาษีของทรัมป์ ประกอบกับหลายอุตสาหกรรมของไทยยังเผชิญกับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าจีนที่เข้ามาตีตลาดในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งสร้างแรงกดดันทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อภาคการผลิตและการส่งออกของผู้ประกอบการไทย โดยเฉพาะ SMEs

นอกจากนี้ ผู้ส่งออกไทยอาจเผชิญกับต้นทุนโลจิสติกส์ที่เร่งตัวขึ้นระยะสั้น หลังการระงับเรือทั่วโลก โดยเฉพาะเส้นทางจากจีนไปสหรัฐฯ ชัยชนะตั้งแต่กลางเดือนพฤษภาคม 2568 จากความต้องการตู้คอนเทนเนอร์ที่เพิ่มขึ้น สะท้อนได้จากยอดจองตู้คอนเทนเนอร์จากจีนไปสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นถึง 150% ในช่วงเวลาดังกล่าว เนื่องจากมีการเร่งส่งออกอีกครั้งหลังสหรัฐฯ กับจีนพักรบกันชั่วคราว ขณะเดียวกันในระยะถัดไป สหรัฐฯ ยังเตรียมเก็บค่าธรรมเนียมเรือที่สร้างในจีนและ/หรือเรือสัญชาติจีนในเดือนตุลาคม 2568 เพิ่มเติมอีกด้วย ไม่เพียงเท่านั้นผู้ส่งออกทางเรืออาจเผชิญข้อจำกัดด้านเวลาในการขนส่งให้ทันวันที่ 9 กรกฎาคม 2568 ก่อนที่ทรัมป์อาจกลับมาขึ้นภาษีกับไทยที่ 36% ทำให้การส่งออกหลังจากนี้อาจชะลอตัวเพื่อรอความชัดเจนในการเจรจาก่อน

มิติที่ 3 : ราคาส่งออกถูกกดดันจาก Demand ที่ไม่สดใส และ Supply ในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น (ดัชนีด้านราคาอยู่ที่ 99.8 ต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส)

ราคาน้ำมันในตลาดโลกลดลงต่อเนื่องจนอยู่ต่ำกว่า 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 4 ปี จากเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว และการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC ขณะที่ราคาสินค้าเกษตรโลกก็มีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ต้นปี 2568 จากอุปทานในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนหลายประเทศผู้ส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญ โดยเฉพาะอินเดียกลับมาส่งออกข้าวอีกครั้งตั้งแต่ปลายปี 2567 กดดันให้ราคาข้าวในตลาดโลกลดลงอย่างมาก ปัจจัยข้างต้นมีส่วนทำให้ดัชนีราคาส่งออกของไทยเดือนมีนาคม 2568 ขยายตัวต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี ทั้งนี้ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (EIA) และธนาคารโลกคาดว่า ราคาน้ำมันและราคาสินค้าเกษตรโลกปี 2568 มีแนวโน้มลดลงจากปีก่อนราว 20% และ 4% ตามลำดับ สิ่งที่เกิดขึ้นแม้จะทำให้ต้นทุนการผลิตและต้นทุนขนส่งของผู้ประกอบการบางส่วนลดลง แต่ในอีกด้านหนึ่งก็ส่งผลกระทบต่อมูลค่าส่งออกสินค้าเกษตร (สัดส่วนราว 10% ของส่งออกรวม) และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมัน (สัดส่วนราว 10% ของส่งออกรวม) ปรับลดลงอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

มิติที่ 4 : ความเชื่อมั่นผู้บริโภคทั่วโลกยังเปราะบาง สะท้อน

ทิศทางทางการค้าโลกมีแนวโน้มชะลอตัว (ดัชนีด้านความเชื่อมั่นอยู่ที่ 100.1 ต่ำสุดในรอบ 8 ไตรมาส)

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของหลายประเทศทั่วโลกปรับลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2568 ทั้งจีน ยุโรป และญี่ปุ่น โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่แม้จะเร่งขึ้นระยะสั้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์แย่มาก (ต่ำกว่า 100) โดยผู้บริโภคมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะ Stagflation (เศรษฐกิจชะลอตัว+เงินเฟ้อสูง) จากความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีของทรัมป์ สะท้อนทิศทางทางการค้าโลกในระยะข้างหน้าที่มีแนวโน้มชะลอตัว

แม้ล่าสุดตัวเลขการส่งออกของไทยในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2568 จะขยายตัวได้ 14% จากการเร่งนำเข้าของสหรัฐฯ ก่อนการปรับขึ้นภาษีแบบตอบโต้ของทรัมป์ แต่คงปฏิเสธไม่ได้ว่าการส่งออกไทยช่วงไตรมาส 3 ปี 2568 จะเผชิญความท้าทายมากขึ้นและถือเป็นช่วงเวลา Turning Point สำคัญ สอดคล้องกับทิศทางของ EXIM Index ที่ลดลงจากทั้ง 4 มิติที่กล่าวข้างต้น โดยเฉพาะหากหลัง 90 วันของการเลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจากไทยสิ้นสุดลงในวันที่ 9 กรกฎาคม 2568 ไทยยังเจรจาไม่สำเร็จ ส่งผลให้ภาษีกลับมาอยู่ในระดับสูงสุดที่ 36% ซึ่งสูงกว่าหลายประเทศ รวมถึงจีนที่ถูกเก็บภาษีในอัตรา 30% จนถึงวันที่ 12 สิงหาคม 2568 ปัจจัยดังกล่าวทำให้ผู้ส่งออกไทยเสียเปรียบคู่แข่งเพิ่มเติม กดดันคาดการณ์ส่งออกในครึ่งปีหลัง และทำให้ทั้งปีขยายตัวเหลือ 0.5-1.5%

ท่ามกลางความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีทรัมป์ที่สร้างแรงสั่นสะเทือนไปทั่วโลก สิ่งที่ผู้ประกอบการต้องเตรียมตัวรับมือประกอบด้วย 4 แนวทาง ได้แก่ 1) เข้าถึงลูกค้าของตนเอง ด้วยการติดต่อประสานงานกับคู่ค้าอย่างใกล้ชิดเพื่อยืนยันการรับสินค้าและตกลงเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายด้านภาษี 2) เข้าถึงเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และการประกันการส่งออก 3) เข้าสู่ตลาดใหม่ ด้วยการแสวงหาตลาดใหม่ ๆ ที่มีศักยภาพเพื่อกระจายความเสี่ยง และ 4) เข้าใจและติดตามข้อมูลข่าวสารอย่างใกล้ชิด เพื่อนำมาใช้ประเมินผลกระทบและปรับกลยุทธ์ให้ได้อย่างทันก่วงทัน

ปัจจุบัน EXIM BANK ได้เร่งออกมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการไทยที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าอย่างครบวงจร ตั้งแต่การเปิด Export Clinic ให้คำปรึกษาแนวทางในการปรับตัว มาตรการช่วยเหลือทางการเงิน การจัดหาสินเชื่อ เสริมสภาพคล่อง และกระจายตลาดใหม่ ๆ ตลอดจนบริการเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงรอบด้าน เพื่อช่วยให้ผู้ประกอบการไทยสามารถฝ่าฟันสงครามการค้าครั้งนี้ และกลับมาเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนต่อไป



GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้นำด้านธุรกิจกัญชกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โคกชา 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.เมย์แบงก์ : TCAP

แนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย
56 บาท



Thanachart Capital (TCAP TB) คาดรายได้จากเงินปันผลจะเพิ่มขึ้น แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 56 บาท ชอบ TCAP มากกว่า TTB

เราแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายอิงวิธี SOTP อยู่ที่ 56 บาท ตอนนี้เราชอบ TCAP มากกว่า TTB (TTB TB, ราคาเป้าหมาย 2.0 บาท, แนะนำ “ถือ”, ราคาปัจจุบัน 1.95 บาท) เนื่องจากมีมูลค่าต่ำกว่า โดย PER ปี 68 ของ TCAP อยู่ที่ 6.9 เท่า เทียบกับ 9.0 เท่าของ TTB ทั้งสองบริษัทให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 7% ในปี 68 ทั้งนี้ เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 68-69 จะเติบโต YoY เนื่องจากต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ (Credit cost) ที่ลดลง และรายได้จากเงินปันผลที่สูงขึ้น นอกจากนี้ TCAP ยังมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการซื้อหุ้นคืนของ TTB ในแง่ของส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาหุ้น TCAP ให้ผลตอบแทนสูงกว่า TTB ราว 12% ตั้งแต่ต้นปี 68 ทั้งนี้ TCAP จะถูกนำเข้าไปในดัชนี SET50 มีผลในเดือนกรกฎาคม 68 ความเสี่ยงหลักคือคุณภาพสินทรัพย์ที่อาจต่ำกว่าคาด

คาดการณ์กำไรปี 68 เติบโต 7% YoY

เราคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัท ธนชาตประกันภัย (TNI, ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) และ THANI (THANI TB, ราคาปัจจุบัน 1.62 บาท, ไม่มีคำแนะนำ) จะเติบโต YoY ในปี 68 โดย TNI จะได้อานิสงส์จากมาตรฐานบัญชีใหม่ของธุรกิจประกันภัย ขณะที่ credit cost ที่ลดลงจะช่วยหนุนกำไรของ THANI เราคาดว่า TCAP จะได้รับเงินปันผลเพิ่มขึ้น หลังจากกลุ่ม TCAP เพิ่มสัดส่วนถือหุ้นใน TISCO (TISCO TB, ราคาปัจจุบัน 97.5 บาท, แนะนำ “ถือ”, ราคาเป้าหมาย 105 บาท) จากประมาณ 15 ล้านหุ้นในเดือนเมษายน 67 เป็นประมาณ 30 ล้านหุ้นในปัจจุบัน เราคาดว่ากำไรปี 68 ของ TCAP จะเติบโต 7% YoY มาอยู่ที่ 7.1 พันล้านบาท (EPS = 6.80 บาท) จากส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก TTB credit cost ที่ลดลง และรายได้จากเงินปันผลที่สูงขึ้น.

คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น หนุน credit cost ลดลง

เราคาดว่า credit cost จะลดลงจาก 2.0% ในปี 67 เป็น 1.7-1.8% ในปี 68-69 เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นใน THANI (สินเชื่อรถบรรทุกมือสอง) และไม่มีรายการสำรองพิเศษใน TNS โดยอัตราส่วน NPL ของ THANI ลดลงมาอยู่ที่ 2.9% และอัตราส่วนการกันสำรอง NPL coverage เพิ่มขึ้นเป็น 131% ในไตรมาส 1/68 จาก 3.8% และ 93% ตามลำดับในไตรมาส 3/67 เนื่องจากการเคลียร์งบดุล

คาด TCAP เพิ่มการจ่ายเงินปันผลในปี 68-69

เราคาดว่า TCAP จะขยายกิจการ TNS ในเดือนกรกฎาคม 68 และนำเงิน 3 พันล้านบาทไปลงทุนในหุ้นที่ให้เงินปันผลสูง ซึ่งการขาย TNS จะไม่มีผลกำไรเพราะขายที่ราคาตามมูลค่าทางบัญชี หากลงทุน 3 พันล้านบาทในหุ้นที่ให้ปันผล 8% TCAP จะได้รับรายได้จากเงินปันผลเพิ่มขึ้น 240 ล้านบาทต่อปี หรือประมาณ 0.23 บาท/หุ้น เราจึงคาดว่า TCAP จะทยอยเพิ่มการจ่ายเงินปันผลเป็น 3.4-3.5 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 7.2-7.4% สำหรับปี 68-69 ทั้งนี้ DPS ของ TCAP เติบโตเฉลี่ย 10% ต่อปีในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา

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

บล.เมย์แบงก์ : AOT

ปรับคำแนะนำหุ้นจาก

“ถือ” เป็น “ซื้อ”

ราคาเป้าหมายเหลือ 33.50 บาท

จากเดิม 36.50 บาท



Airports of Thailand (AOT TB) เริ่มเห็นแสงสว่างที่ปลายอุโมงค์ คาดธุรกิจดิวตี้ฟรีจะเปลี่ยนมาใช้โมเดลแบ่งรายได้

บริษัท ดิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรี จำกัด (KPD) ได้ยื่นขอให้ AOT เสร็จจากบทวนสัญญาธุรกิจดิวตี้ฟรี 3 ฉบับใหม่ ซึ่งครอบคลุมสนามบินสุวรรณภูมิ ดอนเมือง และ สนามบินภูเก็ต โดยในมุมมองของเรา คาดว่าการที่สัญญาใช้รูปแบบแบ่งรายได้ในอัตรา 20% จะยังทำให้ KPD สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมีกำไร แม้จะยังอยู่ในช่วงที่จำนวนนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะจากจีน ยังฟื้นตัวได้ช้า ขณะเดียวกัน AOT น่าจะมองหารายได้ทางเลือกอื่นเพื่อชดเชยรายได้ที่หายไปจากธุรกิจดิวตี้ฟรี ไม่ว่าจะเป็นการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมผู้โดยสาร (PSC) การเพิ่มค่าธรรมเนียมสัมภาระของผู้ให้บริการขนส่งภาคพื้นดิน หรือการเริ่มเก็บค่าธรรมเนียมจากผู้โดยสารที่เปลี่ยนเที่ยวบินหรือต่อเครื่อง เราปรับคำแนะนำหุ้น AOT จาก “ถือ” เป็น “ซื้อ” เนื่องจากประเด็นกับ KPD มีแนวโน้มจะได้ข้อสรุปในเร็ว ๆ นี้ ขณะที่ราคาหุ้นที่ปรับลดลงกว่า 50% ตั้งแต่ต้นปีได้สะท้อนความเสี่ยงไปในระดับหนึ่งแล้ว ทั้งนี้เรามีการปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 33.50 บาท จากเดิม 36.50 บาท โดยอิงสมมติฐานว่า KPD จะใช้รูปแบบแบ่งรายได้ 20% สำหรับธุรกิจดิวตี้ฟรีทั้งหมด พร้อมกับปรับลดคาดการณ์จำนวนผู้โดยสาร

สัญญาใหม่อาจได้ข้อสรุปในเร็ว ๆ นี้

การเจรจาระหว่าง AOT และ KPD คาดว่าจะใช้เวลาราว 45 วัน แต่ในระหว่างนี้ KPD ยังต้องจ่ายผลตอบแทนให้ AOT ตามระบบแบ่งรายได้ ซึ่งจะเริ่มมีผลตั้งแต่เดือน ก.ค.68 เป็นต้นไป ในแบบจำลองของเรา เราใช้สมมติฐานส่วนแบ่งรายได้ที่ 20% ตั้งแต่ปี 69 เป็นต้นไป โดยทุก ๆ การลดลงของอัตราส่วนแบ่งรายได้ 5 ppt จากระดับ 20% จะส่งผลให้ราคาเป้าหมายลดลงประมาณ 10% หากใช้รูปแบบแบ่งรายได้ที่ 20% AOT จะสูญเสียรายได้สูงสุดประมาณ 5.7 พันล้านบาท จากที่เคยได้จากธุรกิจดิวตี้ฟรีในปีงบการเงิน 67 (ตามวิธี MAG) และสูญเสียรายได้ประมาณ 1.03 หมื่นล้านบาทต่อปี หากเทียบกับข้อเสนอของ KPD ในปีงบการเงิน 62

ผู้บริหารเล็งเพิ่มรายได้จากธุรกิจการบิน

นอกเหนือจากการชี้แจงประเด็นสัมภาระดิวตี้ฟรีแล้ว เราคาดว่าผู้บริหารจะใช้โอกาสในการประชุมนักวิเคราะห์วันที่ 16 มิ.ย.นี้ เพื่อชี้แจงเพิ่มเติมถึงแนวทางในการหารายได้ชดเชยรายได้จากธุรกิจดิวตี้ฟรีที่ลดลง โดยการเพิ่มรายได้จากธุรกิจการบินน่าจะเป็นหัวข้อหลักที่ได้รับความสนใจ เราคาดว่าจะได้ยินข่าวดีเกี่ยวกับการปรับขึ้นค่าธรรมเนียม PSC ภายในสิ้นปี 68

คาดว่ากำไรส่วนเพิ่มอย่างน้อย 6% ในปีงบการเงิน 70-71

ในด้านผลประกอบการ เราคาดส่วนเพิ่มของประมาณการกำไรของเราอย่างน้อย 4% ในปีงบประมาณ 2569 จากการปรับขึ้นค่า PSC สำหรับผู้โดยสารที่เดินทางต่อเครื่อง และ อย่างน้อยส่วนเพิ่มอีก 2% ในปีงบประมาณ 2570 จากค่าธรรมเนียมสัมภาระที่อาจเกิดขึ้นจากผู้ประกอบการภาคพื้นดินและภาคขนส่งสินค้ารายที่ 2 ขณะที่ปัจจัยบวกที่ชัดเจนและใกล้ตัวกว่านั้นคือ ค่าธรรมเนียมจากผู้ประกอบการภาคพื้นดินและขนส่งสินค้าแห่งที่ 3 ซึ่งจะรู้ผลการประมูลภายในเดือนมิถุนายน 2568 รวมถึงการปรับขึ้นค่าธรรมเนียม PSC สำหรับผู้โดยสารขาออก ซึ่งน่าจะเป็นส่วนเพิ่มสำคัญต่อประมาณการกำไรในระยะสั้นได้อย่างมีนัยสำคัญ

บล.เมย์แบงก์ : TTW

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมายใหม่ที่
10.50 บาท



TTW (TTW TB) สร้างเสถียรภาพระยะยาว คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 10.50 บาท

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้น TTW และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 10.50 บาท จากเดิม 10.00 บาท เพื่อสะท้อนการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง (LPCL) เราชอบ TTW เนื่องจาก 1) อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงและยั่งยืนที่ 6.9% และ 2) มูลค่าหุ้นที่น่าสนใจ โดยซื้อขายที่ P/E ล่วงหน้า 12.3 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย P/E ล่วงหน้าในรอบ 5 ปีอยู่ -1SD ราคาเป้าหมายสิ้นปี 68 ที่ 10.50 บาท คำนวณจาก DCF โดยใช้ WACC ที่ 7.4% ซึ่งสะท้อน P/E ปี 68 ที่ 14.7 เท่า ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีตของ TTW ที่ 14.3 เท่า

ลงทุนในโครงการ LPCL

หลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าซื้อหุ้น 10% ในโครงการ LPCL เราได้รวมโครงการนี้เข้าในการประมาณการทางการเงิน โดยใช้สมมติฐานหลักหลายประการ ได้แก่ มูลค่าการลงทุนรวมของโครงการอยู่ที่ 1.5 แสนล้านบาท ใช้การประเมินมูลค่าด้วยวิธี DCF ระยะเวลา 35 ปี สอดคล้องกับอายุของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) เราประเมินอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน (Equity IRR) ที่ 8.4% จากสมมติฐานเหล่านี้ คาดว่าการลงทุนใน LPCL จะเพิ่มมูลค่าให้กับ TTW รว 0.50 บาทต่อหุ้น โดยคาดว่า LPCL จะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรให้กับ TTW ประมาณ 271 ล้านบาทในปี 73 ซึ่งจะส่งผลให้กำไรปีนั้นเพิ่มขึ้น 10%

ลดความเสี่ยงจากสัญญาชื้อน้ำหมดอายุในปี 77

นอกเหนือจากผลตอบแทนทางการเงินโดยตรง เรายังมองว่าการลงทุนใน LPCL มีนัยสำคัญเชิงกลยุทธ์ โดยจะช่วยให้ TTW ขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจพลังงาน อีกทั้งยังเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการสิ้นสุดของสัญญาชื้อน้ำในพื้นที่กรุงเทพฯ ฝั่งตะวันตก ซึ่งจะหมดอายุในกลางปี 2577

จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ

เราคาดว่า TTW จะคงจ่ายเงินปันผลที่ 0.60 บาทต่อหุ้น โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราการจ่ายปันผลที่เพิ่มขึ้นจาก 80% ในช่วงปี 63-65 เป็น 85% สำหรับปี 68-72 อัตราปันผลที่คาดว่าจะ 0.60 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 6.9% โดยนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ TTW ยังคงเดิม คือ จ่ายไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิให้แก่ผู้ถือหุ้น

Natchaphon Rodjanarowan natchaphon.rodjanarowan@maybank.com (66) 2658 5000 ext 1393

บล.ลิเบอเรเตอร์ : PRTR

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย
6.30 บาท



PRTR

Equality for All PRTR : บมจ. พาร์ทิอาร์ กรุ๊ป

ค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท มาแล้ว :
คณะกรรมการค่าจ้าง(ไตรภาคี) มีมติเห็นชอบปรับขึ้น ดังนี้ (1) พื้นที่ กทม. เป็นขั้นต่ำ 400 บาท/ วันทั่วพื้นที่ (2) ต่างจังหวัด 400 บาท เฉพาะกิจการโรงแรม 2 ดาวขึ้นไป หรือ มีห้องพัก 50 ห้องขึ้นไป, กิจการร้านอาหารในโรงแรม, สถานบริการตาม พรบ.สถานบริการฯ เช่น คาราโอเกะ ค็อกเทลเลานจ์ เป็นต้น มีผล 1 ก.ค. 2025 เป็นต้นไป โดย ก.แรงงานฯจะเสนอต่อ ครม. คาดแรงงานได้ประโยชน์ 7 แสนราย

เรามีมุมมอง “บวก” มาช้าแต่ทยอยมา : เพราะครั้งนี้ถือเป็นการขึ้นต่อเนื่องจากมติขึ้นราว 2% ใน 67 จังหวัด ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2025 ซึ่งรอบนั้นมี ภูเก็ต ชลบุรี ระยอง ฉะเชิงเทรา และ อ.สมุย ได้รับอัตราขั้นต่ำ 400 บาทอีกด้วย ครั้งนี้จึงถือเป็นการขยายพื้นที่ขึ้นต่ำ 400 บาทมายังกรุงเทพฯ และโรงแรมขนาดเล็กทั่วประเทศ

ธุรกิจ Outsource 19,027 คน (สัดส่วนรายได้ 96.3%) คาดจะได้ประโยชน์บางส่วน แม้เราจะไม่มีส่วนของพนักงานกลุ่มนี้รายจังหวัด แต่เชื่อว่าด้วยโครงสร้างพนักงาน PC 8,475 คน(สัดส่วน 45%) และ Customer service 689 คน(4%) ณ สิ้น 1Q25 คาดจะอยู่ในพื้นที่ กทม.ด้วยเช่นกัน

ความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชา อาจเป็นโอกาส : เรากำลังติดตามการเคลื่อนย้ายของแรงงานกัมพูชา ซึ่งทำงานในไทย 5-8 แสนคน ประเด็นนี้อาจก่อให้เกิดการต้องบริหารจัดการงาน Outsource เพื่อชดเชยจำนวนมาก หากเกิดขึ้นจริง ซึ่งจะเป็นโอกาสของ PRTR ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 ที่ 5.6%

ผลห.สะสมหุ้นต่อเนื่อง : ราคาหุ้นปรับตัวลง 20.6% ในปีนี้ ขณะที่แบรยงาน 59 ของ กสท. เราพบว่า ผลห.ทยอยซื้อหุ้นทั้งหมดไปแล้ว 30 ครั้ง เป็นจำนวนรวม 2.3 ล้านหุ้น ราคาเฉลี่ย 3.39 บาท ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในธุรกิจซึ่งปีนี้เราคาดกำไรจะทำสถิติใหม่อีกด้วย

คงประมาณการปีนี้ : ในประมาณการเราให้สมมติฐานการปรับขึ้นค่าแรงเฉลี่ยไว้แล้วที่ 2.0% ปีนี้ เราจึงยังคงประมาณการนี้ไว้ตามเดิม ขณะที่แนวโน้มไตรมาส 2 คาดกำไรยังขยายตัว q-q และ y-y ต่อได้ หลัง PRTR ได้ลูกค้า Outsource ใหม่เพิ่มในกลุ่ม Oil & Gas, Energy และเริ่มเจาะกลุ่มพนักงานขับรถได้มากขึ้น

นอกจากนี้ PRTR กำลังทำ M&A ธุรกิจ Outsource เฉพาะทางอีกด้วย 2 ตล ใช้เงินไม่เกิน 100 ลบ. จากกระแสเงินสดภายในเหลือเฟือกว่า 586 ลบ. ซึ่ง 2 ล้วนเป็นบริษัทที่มีกำไร

อยู่แล้วทั้งสิ้น ทำให้จะไม่มากกดดันกำไรเหมือน 3 ธุรกิจใหม่ก่อนหน้า

เน้นไปที่คุณค่า

“ ธุรกิจยังคงแข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากการผลักดันค่าแรงขั้นต่ำ และการเคลื่อนย้ายแรงงานผนวกกับพฤติกรรมลูกค้า-นายจ้างที่เปลี่ยนไป ทำให้การจ้างงานระบบ Outsource ยังคงเป็นเมกะเทรนด์ในโลกของทรัพยากรบุคคล นั่นจึงทำให้กำไรยังเดินหน้าทำสถิติใหม่ต่อเนื่องพร้อมๆกับกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง ล่าสุด Dividend yield สูง 9.4% ซื้อขายเพียง P/E25 6.9x เราคงประมาณการและคำแนะนำซื้อเหมาะกับนักลงทุนเน้นคุณค่าอย่างแท้จริง ”

ESG Snapshot : PRTR มุ่งเน้นการพัฒนาด้าน Social และ Governance ผ่านมาตรการปกป้องสิทธิแรงงานและการคุ้มครองข้อมูลลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่มีมาตรการด้านสิ่งแวดล้อมที่เป็นรูปธรรม ซึ่งเป็นจุดที่สามารถพัฒนาเพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้ม ESG ของอุตสาหกรรมในอนาคต

จรรยาพัณร์ วัฒนวงศ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : MAGURO

แนะนำ **BUY**

ราคาเป้าหมาย
23.60 บาท



MAGURO
GROUP

Equality for All MAGURO : บมจ. มากูโร กรุ๊ป

เปิดร้าน CouCou สาขา 2 : ที่ห้าง Nirvana PORCH กรุงเทพมหานคร ซึ่งเป็นเขตที่อยู่อาศัยของผู้มีรายได้สูง เสิร์ฟอาหารแบบ All-day dining สไตล์ตะวันตก และตะวันออก โดยเปิดแบบ Soft opening 8:00-18:00 น. แล้ว ก่อนที่จะเต็มรูปแบบ 8:00-22:00 น. ในเดือน ก.ค. นี้ พร้อมจัดโปรโมชั่นเปิดสาขาใหม่ดึงดูดลูกค้า อย่างไรก็ตามการเปิดสาขา All-day dining นั้นอยู่ในแผนการของเราตามแผนธุรกิจของ MAGURO อยู่แล้ว

แนวโน้ม 2Q25 รายสาขาอ่อนตัวตามกลุ่ม : เราคาด SSSG จะติดลบตามกลุ่ม จากภาวะเศรษฐกิจซบเซา อย่างไรก็ตาม เราคิดว่ากำไรมีโอกาสขยายตัวต่อทั้ง q-q และ y-y จากการขยายจำนวนสาขาต่อเนื่อง โดยทั้งปี 2025 มีแผนขยายเพิ่ม +15 สาขา y-y โดยขยายไปแล้ว +4 สาขา ใน 1Q25 และจะขยายอีก +4 สาขาใน 2Q25

มองสงครามราคาไม่กระทบ : เรามองการแข่งขันด้านราคาของสุกี้ที่น้อย และ M ไม่กระทบต่อผลดำเนินงานของ HITORI SHABU เนื่องจากเป็นร้านระดับพรีเมียม เจาะกลุ่มลูกค้าคนละกลุ่มกัน รวมถึงพฤติกรรมการทำงานที่เป็นรายบุคคลมากกว่ากลุ่มของสุกี้ แต่ SSSG อาจจะกระทบโดยตรงจากกำลังซื้อที่หดตัวตามเศรษฐกิจ

คงประมาณการ : ผบห. คงเป้ารายได้ปีนี้เติบโตราว +30% y-y ซึ่งเรามองว่าเป็นไปได้เนื่องจากรายได้ 1Q25 คิดเป็น 23.3% ของเป้าบริษัท และ 24.1% ของประมาณการเราแล้ว เราคงประมาณการกำไรสุทธิเอาไว้ที่ 149 ลบ. และคงสมมติฐานสาขาที่ 50 สาขาตามเดิม

แต่ปรับราคาเป้าหมายลง : จากภาวะเศรษฐกิจที่ยังดูซบเซาต่อเนื่อง เราปรับ P/E เป้าหมายปีนี้ลงจาก 21.8x เป็น 20.0x สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 17.8x เนื่องจาก EPS25E

growth +43.0% y-y ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ +16.6% ได้ราคาเป้าหมายใหม่ 23.60 บาท/ หุ้น

สะสมได้ แนวโน้มไปต่อ

“ ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่าราคา IPO ที่ 15.90 บาท -7.5% อย่างไรก็ตามรายได้และกำไรยังมีแนวโน้มขยายตัวทำสถิติใหม่ต่อเนื่องในระยะยาว ตามการขยายสาขา แม้ปีนี้จะสะดุดจากปัจจัยภายนอก อาทิ ภาวะเศรษฐกิจซบเซา ทำให้ SSSG ติดลบ เราองเป็นจังหวะสะสม ”

จรรยาพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : BCH

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย
18.80 บาท



LIB Alert สปส. คำคำรักษา ตามคาด

คณะกรรมการการแพทย์ สปส. อนุมัติจ่ายคำรักษากลุ่มโรคซับซ้อน (AdjRW>2) ที่ 12,000 บาท/ RW ต่อไปอีก 6 เดือน (ก.ค. - ธ.ค. 2025) อย่างไรก็ตาม หากรงบประมาณเริ่มไม่เพียงพอ คณะกรรมการก็จะประชุมหารือกันอีกครั้ง นอกจากนี้ยังกำลังพิจารณาแยกรายการรักษาพันชุดออกจากสิทธิทำฟัน 900 บาท รวมถึงหารือประเด็นการเพิ่มวงเงินสำหรับทำฟันให้สูงกว่า 900 บาทอีกด้วย

ความเห็น : เรามีมุมมองเป็น “บวก” ต่อข่าวนี้ โดย BCH มีสัดส่วนรายได้ประกันสังคมสูง 33.2% ดังนั้นการอนุมัติครั้งนี้ยิ่งทำให้ประมาณการของเรา มีความเชื่อมั่นมากยิ่งขึ้นจากประเด็นนี้อยู่ในประมาณการแล้ว โดยเราคาดว่ารายได้ส่วนประกันสังคมปีนี้จะขยายตัว +10.8% y-y เป็น 3,882 ลบ. จากปริมาณผู้ประกันตนที่เพิ่มต่อเนื่อง

สาขารัฐประเทศไม่น่าห่วง : ผบ. เผยว่า sw. เกษม ราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อธิปไตย แทบไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับเวลาเปิดปิดชายแดนไทย-กัมพูชา โดยคนใช้กัมพูชายังเดินทางข้ามชายแดนมารักษาได้ มีเพียงบางส่วนของเส้นการรักษาออกไปเพราะไม่ต้องรับเข้ามาในช่วงที่กำลังมีสถานการณ์ ตั้งเครียดนี้ ผบ.เชื่อว่าใน 2H25 จะเริ่มผ่านจุดคุ้มทุนแล้ว

แนวโน้ม 2Q25 : จะได้ประโยชน์จากฤดูฝนมาเร็ว รวมถึงช่วงรอมฎอนที่จบใน 1Q25 แล้วผนวกกับสาขาปทุมธานีคาดจะกลับมาทำงานดีขึ้นหลังรีโนเวทแผนก ICU และ OPD แล้วเสร็จในเดือน มิ.ย.

คงประมาณการ : ทำไร 2Q-3Q25 คาดจะขยายตัว q-q ตามลำดับจากผลของฤดูกาล รวมถึงศูนย์ศัลยกรรมพลาสติก (KPS) 1Q25 ที่เติบโตสูง และปีนี้มีแผนขยายอีก +3 สาขา เป็น 5 สาขา อีกด้วย เราคงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 18.80 บาท/ หุ้น

ESG Snapshot : BCH มีความมุ่งมั่นด้านความยั่งยืนผ่านการกำกับดูแลที่เป็นระบบ การดำเนินงานอย่างมีจริยธรรม และการริเริ่มที่ผสานหลักการ ESG อย่างไรก็ดีตาม หลายโครงการด้านความยั่งยืนของ BCH ยังอยู่ในขั้นเริ่มต้น โดยเน้นไปที่การกำหนดกลยุทธ์มากกว่าการสร้างผลลัพธ์ที่สามารถวัดผลได้.

จรรยาพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

จิรภัทร คงบัว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Jirapat.K@liberator.co.th

ราคาเป้าหมาย
13.65 บาท



jaroonpan.w@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : MONO

แนะนำ BUY

ราคาเป้าหมาย 2.69 บาท



Equality for All MONO : บมจ.โมโน เน็กซ์

เปิดแพ็คเกจ EPL เราใจกว่า
ตลาดคาด : วานนี้ JAS ได้เปิด
เผยค่าบริการรับชมถ่ายทอดสด
ฟุตบอลพรีเมียร์ลีกและ เอฟเอ
คัพ 6 ฤดูกาลที่ 299 บาท/ เดือน
และ 2,999 บาท/ ปี ซึ่งหากเป็น
ลูกค้า AIS จะได้ราคาพิเศษเพียง
199 บาท/ เดือน และ 1,999
บาท/ ปี (=166.58 บาท/ เดือน)
ซึ่งราคาตั้งต้น 299 บาทนี้สูงกว่า
ราคาแรกของทรูวิชั่น(599 บาท/
เดือน) -50.0% และ -66.8%
หากเป็นลูกค้า AIS ซึ่งแพ็คเกจ
นี้ถือว่าดีกว่าสมมติของ IFA ซึ่ง
เราใช้ในการทำประมาณการ
ที่ไม่เกิน 400 บาท/ เดือน อีก
ด้วย ยิ่งไปกว่านั้นแพ็คเกจยังได้
รับชมฟุตบอลไทยลีก และซีรีส์-
ภาพยนตร์เข้าไปอีกด้วย ดังนั้นเรา
เชื่อว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจาก
ผู้บริโภค

**เป้าหมายขึ้น ขณะที่ MONO รับ
ต่อหัวเท่าเดิม :** กลุ่มผู้บริหารเชื่อ
ว่าด้วยราคาที่แข่งขันได้กับช่อง
ทางละเมิดลิขสิทธิ์ และการตลาด

ที่พร้อม มีโอกาสที่สมาชิกจะไป
แตะ 5 ล้านคนได้ ขณะใน สปป.
ลาว และ กัมพูชา จะทำตลาดใน
ลำดับถัดไป คาดจะได้สมาชิกรวม
1 ล้านคน ซึ่งแม้ค่าบริการจะต่ำ
จากเดิม แต่ JAS ยืนยันว่าจ้าง
MONO ถ่ายทอดสดในราคาเดิม
(50 บาท/ สมาชิก/ เดือน)

**เปิดพาร์ทเนอร์ : นอกจาก AIS
เป็นผู้สนับสนุนหลักปีละ 1,000
ลบ. ก็ยังมี ลีโอ, แพลนบี, PPTV,
สยามสปอร์ต และจะทยอยเปิด
ตัวเรื่อยๆ ซึ่งจะทำให้ MONO จะ
ทำตลาดได้ง่ายขึ้น และลดต้นทุน
การตลาดอีกด้วย**

ปรับกำไรขึ้น, ความเสี่ยงการเงิน
ลดลง : เรามองว่าเป้าก่อนหน้า
ของ ผบห.ที่ 3.0 ล้านคน เริ่มมี
ความเป็นไปได้สูงขึ้นมาก เราจึง
ปรับสมมติฐานจาก 2 เป็น 3 ล้าน
คน (ถือเป็น Base case) ส่งผลให้
กำไรปี 2025-26 ถูกปรับขึ้น
85.3% และ 90.8% เป็น 354
ลบ. และ 832 ลบ. ตามลำดับ
ส่วน net IBD/E จะผ่อนคลายลง
จาก 5.3 เท่าปีก่อนเหลือ 2.3 เท่า
ปีนี้ (เดิมคาดไว้ที่ 2.7 เท่า)

ทำแพ็คเกจได้ดีเกินคาด

**“ ราคาที่ดึงดูดใจ และcontent
ที่เกินกว่าคาด ทำให้เป้า 3.0
ล้านคนมีความเป็นไปได้สูง
ขึ้นมาก ซึ่งนอกจากการปรับ
ประมาณการกำไรแล้ว เราปรับ
ราคาเหมาะสมปี 2025-26 อิง
กับ P/E ของ SET ที่ 12.6 และ
11.2 เท่า ตามลำดับ ได้ราคา
เหมาะสม Base case ปีหน้า
2.69 บาท(เดิม 1.45 บาท) ขณะ
ที่เป้า Best case ของผู้บริหาร
ที่ 5.0 ล้านคน คิดเป็นราคา
เหมาะสมปีหน้า 5.23 บาท แต่
ยังคงต้องติดตามพัฒนาการต่อ
ไปเป็นลำดับ โดย นลท.สามารถ
พิจารณาราคาเป้าหมายเบื้องต้น
ได้ผ่าน Valuation Matrix
(หน้า 2) เรามองว่า MONO
เหมาะกับนักลงทุนสายเก็งกำไร
ระยะกลาง ”**

จรรณพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

บล.บัวหลวง : BDMS

คงคำแนะนำซื้อ

ราคาเป้าหมาย
35 บาท



กรุงเทพดุสิตเวชการภูเก็ต เพชรเม็ดงามของ BDMS เราร่วม Site Visit เครือโรงพยาบาลกรุงเทพ ในภูเก็ต ที่ได้ใช้ประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวภายในภูเก็ต โดย BDMS มี 3 โรงพยาบาลในจังหวัดภูเก็ต

ซึ่งครบทั้ง 3 กลุ่มผู้ป่วย คือ โรงพยาบาลกรุงเทพภูเก็ต จะเป็นโรงพยาบาลขนาดใหญ่รับผู้ป่วยทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ และทำการผ่าตัดใหญ่ได้ กรุงเทพสิริโรจน์ และดิบุค ซึ่งจำนวนเตียงรวมทั้งหมดที่ 490 เตียง คิดเป็นสัดส่วนถึง 80% ของจำนวนเตียงของโรงพยาบาลเอกชนทั้งหมด และ 30% ของโรงพยาบาลทั้งหมดในภูเก็ต โดยรายได้ความในภูเก็ตคิดเป็นสัดส่วน 12% ของ BDMS (เป็นรองเพียงกรุงเทพฯ และ EEC)

ในปี 2024 เครือภูเก็ตมีรายได้รวมที่ 6 พันล้านบาท เติบโต 13% YoY และตั้งเป้ารายได้

ได้ปีนี้ไว้ที่ 6.7 พันล้านบาท เติบโต 12% โดยยังมีแรงหนุนหลักจากการเป็น Medical Tourism Destination, การขยายศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ (COE) และการเติบโตของฐานกลุ่มผู้ป่วยเงินสดพรีเมียม

กลยุทธ์ระยะยาวของ BDMS ในภูเก็ต นอกจากโรงพยาบาลที่มีครบทุกตลาดแล้ว ยังมีแผนการขยาย Satellite Clinics จำนวน 3 สาขาในปีนี้ คือ สาขาไม้ขาว สนาบบิน และลาгуน่า เพื่อเพิ่มการเข้าถึงและ referral case มาที่โรงพยาบาลหลักได้

จากภาพรวมของเครือภูเก็ตนี้เรามองว่า BDMS มีความแข็งแกร่งทางด้านตำแหน่งตลาด และส่วนแบ่งการตลาด

Fundamental view: เราคาดกำไร 2Q25 ไว้ที่ 3.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% YoY แต่ลดลงตามฤดูกาล 12% QoQ เรายังคงคำแนะนำซื้อ และราคาเป้าหมาย 35 บาท

บล.บัวหลวง : PTTGC

คงคำแนะนำซื้อ

ราคาเป้าหมาย 24 บาท



พื้นที่ โกลบอล เคมีคอล Allnex โตแรงในจีน หนุนกำไร PTTGC ระยะยาว

เราเข้าร่วมการเยี่ยมชม (Site Visit) ศูนย์การผลิต Allnex ในจีน (ธุรกิจฝั่ง Specialty Chemicals ของ PTTGC) พบแนวโน้มการเติบโตระยะยาวที่แข็งแกร่ง โดย Allnex ดำเนินธุรกิจ Coating Resins ในหลายภูมิภาคทั่วโลก โดยจีนเป็นตลาดอุตสาหกรรมเคลือบผิวที่ใหญ่ที่สุดในโลก (~45% ของตลาดโลก หรือราว 7 ล้านตัน) ขณะที่กลุ่มเป้าหมายของ Allnex ซึ่งเน้นกลุ่ม High-performance มีขนาดตลาดราว 1.8 ล้านตัน และคาดว่าจะเติบโต 5% CAGR ถึงปี 2028

Allnex China เป็นฐานการผลิตที่ใหญ่ที่สุดของบริษัท โดยปัจจุบันมีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดใน Automotive OEM (12%) และ Industrial metals (11%) พร้อมแผนขยายกำลังการผลิตจาก 5.5 หมื่นตันเป็น 1-1.3 แสนตัน/ปี ภายในปี 2030 แบบ brownfield ที่ใช้ลงทุนต่ำ ทั้งนี้ Allnex ใช้วัตถุดิบภายในประเทศจีนเป็นหลัก และไม่ได้พึ่งพาตลาดส่งออก จึงได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า น้อยมาก

การเติบโตของปริมาณขายในจีนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 6% ต่อปี จะหนุน EBITDA โตเฉลี่ย 6% ต่อปีในช่วง 2025-30 โดยคาดว่า EBITDA ปี 2025 จะโต 5% YoY จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 5% YoY โดย Allnex มี EBITDA margin ที่มั่นคงที่ระดับ 11-12% จาก Specialty Chemicals ที่มี margin สูงและผันผวนน้อยกว่าผลิตภัณฑ์ทั่วไป

Fundamental view: เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” PTTGC ราคาเป้าหมาย 24 บาท

บล.บัวหลวง : TRUE

แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น

15.50 บาท



ทฐุ คอร์ปอเรชั่น

ประเด็นหนุนมี แต่แรงกดดันก็มาด้วย

คาดกำไรหลัก 2Q25 ที่ 3,963 ล้านบาท เทียบโต 85% YoY จากรายได้บรอดแบนด์ที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนที่ลดลงทุกกลุ่มธุรกิจ แต่ลดลง 7% QoQ ตามรายได้มือถือที่อ่อนตัว (ผลกระทบของระบบล่ม) และภาวะเศรษฐกิจ โดยคาดรายได้มือถือที่ 3.22 หมื่นลบ. (-2% YoY, -2% QoQ) ขณะที่รายได้ FBB อยู่ที่ 6.5 พันลบ. (+3% YoY, +2% QoQ) ส่วนธุรกิจทีวีและบันเทิง คาดลดลงต่อเนื่อง เหลือ 1.5 พันลบ. (-10% YoY, -1% QoQ)

แนวโน้ม 3Q25 แม้กำไรยังโต +24% YoY แต่ลด -9% QoQ ประเด็นหลัก คือ การชิงฐานลูกค้าจาก ADVANC-JAS ที่เปิดดูฟรีไทยลีก และคาดว่าจะเปิดแพ็คเกจ EPL ราคาถูก ซึ่งอาจทำให้ TRUE อาจต้องเสียฐานลูกค้า โดยเฉพาะกลุ่มทีวี (ปัจจุบันมี 2 แสนราย, เป็น EPL อย่างเดียวราว 4 หมื่นราย) และมีมือถือนบางส่วน

อย่างไรก็ดี TRUE ก็ยังเป็นผู้ที่จะได้ประโยชน์เต็มจากการประมูลคลื่น 2100/2300 MHz ที่ช่วยลดค่าเช่า NT โดยตรง หนุนกำไรปี 2025 คาดโต +59% YoY เป็น 1.46 หมื่นลบ.

Fundamental view: เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” และเราปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก 15 เป็น 15.50 บาท อย่างไรก็ตาม แม้ราคาหุ้นมีแรงหนุนก่อนประมูลคลื่น แต่ความเสี่ยงจากการแข่งขันโดยเฉพาะจากแพ็คเกจของคู่แข่งอาจกดดัน ARPU ได้ แต่หาก TRUE บริหารจัดการด้านต้นทุน และใช้การตลาดแบบชาญฉลาดภายใต้ CEO คนใหม่ได้สำเร็จ กำไรอาจกลับมาดีเกินคาดในระยะถัดไป

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : BJC

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 26 บาท



---มีสัญญาณที่ดีขึ้นในเดือน พ.ค.---

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในเดือนพ.ค.มีสัญญาณดีขึ้น หลังจาก SSSG ของ Big C ตดลงเล็กน้อยในเดือนเม.ย.25 เนื่องจากสภาพอากาศที่เย็นกว่าปกติเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทำให้ยอดขายอุปกรณ์ทำความเย็นและเครื่องดื่มลดลง แต่เริ่มมีสัญญาณดีขึ้นในเดือนพ.ค. โดยสาขาที่อยู่ในแหล่งท่องเที่ยว บริษัทได้รับปรับผลิตภัณฑ์และโปรโมชั่นให้สอดคล้องกับลูกค้าท้องถิ่น

มาร์จิ้นกลุ่มบรรจุภัณฑ์และสินค้าอุปโภคและบริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นใน 1Q25 และดีต่อใน 2Q25F โดยต้นทุนวัตถุดิบหลักของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ เช่น โซดาแอช, แก้ว cullet, และอลูมิเนียม ยังอยู่ในระดับที่ต่ำทำให้ได้ดี ขณะเดียวกันบริษัทควบคุมต้นทุนการผลิตในสินค้าอุปโภคบริโภคได้ดีและมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ผู้บริหารระบุว่าลูกค้ารายสำคัญในธุรกิจระบอบอลูมิเนียมของบริษัทได้กลับมาสั่งซื้อสินค้าอีกครั้งตั้งแต่พ.ค.25 เมื่อรวมกับความพยายามในการหาลูกค้าใหม่ ทำให้ยอดขายบรรจุภัณฑ์ใน 2Q25F มีแนวโน้มทรงตัวถึงลดเล็กน้อย

สินค้าอาหารสดและอาหารพร้อมรับประทานยังแข็งแกร่ง ยอดขายโตเป็นเลขสองหลัก นับว่าประสบความสำเร็จในการปรับแผนกลยุทธ์ด้วยการเพิ่มสินค้า เช่น เบเกอรี่ อาหารพร้อมรับประทาน และสินค้านำเข้า

กลุ่มดูแลสุขภาพมีมาร์จิ้นดีขึ้น ทั้งนี้แม้ว่ายอดขายของกลุ่มดูแลสุขภาพจะลดลงหลังขาย TSS ออกไปใน 1Q25 แต่อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจจะเพิ่มขึ้นใน 2Q25F เพราะไม่มีผลขาดทุนจาก TSS เข้ามาดูด

บริษัทยังคง Guidance ปี 68 รวมถึงประมาณการของเรา ตามตารางด้านล่างนี้

คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาเป้าหมาย 26 บาท (DCF) ทั้งนี้คาดการณ์กำไรหลักปีนี้โต +14% หนุนโดยยอดขายที่เติบโต, การปรับ Product mix เพิ่มสัดส่วนยอดขายสินค้าแบรนด์ของตนเองที่มาร์จิ้นสูงมากขึ้น, บริหารต้นทุนการผลิตได้มีประสิทธิภาพ และราคาวัตถุดิบอยู่ในระดับที่ต่ำทำให้ได้ดี ณ ราคาหุ้นปัจจุบันมี P/BV ต่ำเพียง 0.7 เท่า และให้ DY ประมาณ 5% ต่อปี

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

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : PR9

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 30 บาท



Praram 9
Hospital

---กำไรหลักเติบโตโดดเด่น---

ผู้บริหารยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ปี 25F เป็นเลขสองหลัก โดยเราประมาณการไว้ที่ +10%YoY และมีอัตรากำไรสุทธิ (NPM) อยู่ที่ 15-16% หนุนโดยการขยายตลาดใหม่ เช่น ตะวันออกกลาง บังคลาเทศ และรายได้คนไข้ CLMV & จีน ยังคงแข็งแกร่ง ส่วนรายได้คนไข้ไทยคาดว่าจะเติบโต 3-5% สำหรับสัดส่วนรายได้คนไข้ต่างชาติปีนี้คาดว่าจะอยู่ที่ 25-27% (เพิ่มจาก 17% ในปี 24)

โรงพยาบาลยังคงโฟกัสศูนย์รักษาเฉพาะทาง โดยเฉพาะสถาบันปลูกถ่ายไต ใน 1Q25 มีรายได้จากการปลูกถ่ายไตคิดเป็นประมาณ 5-10% ของรายได้รวมทั้งหมด โดยประมาณ 95% ของรายได้ดังกล่าวมาจากผู้ป่วยชาวไทย อัตราค่าบริการเฉลี่ยต่อรายอยู่ที่ 1-4 ล้านบาท

รายได้และกำไรใน 2Q25F คาดว่าจะเติบโต YoY และ QoQ โดยรายได้จากคนไข้ตะวันออกกลางทำสถิติสูงสุดใหม่ (โดยหลักเป็นคนไข้กาตาร์) และมีแผนเพิ่มคนไข้ UAE, บังคลาเทศ สำหรับคนไข้คูเวตยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว ส่วนรายได้คนไข้ไทยเติบโตเลขหลักเดียวด้านต่ำ (ได้อานิสงส์จากโควิดระบาดรอบใหม่ในเดือน พ.ค.25)

ประเด็นเรื่องประเทศตะวันออกกลางพัฒนาระบบสาธารณสุขของตนเองนั้นยังไม่น่ากังวล เพราะแม้ว่าบางประเทศ เช่น ซาอุดีอาระเบียจะมีสถานพยาบาลที่ทันสมัยและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ก้าวหน้า แต่ยังคงประสบปัญหาขาดแคลนแพทย์และพยาบาล ทำให้ต้องพึ่งพาบุคลากรทางการแพทย์จากต่างประเทศเป็นอย่างมาก

คนไข้ชาวจีนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดย PR9 กำลังอยู่ระหว่างกระบวนการลงนามสัญญากับ MSH International ซึ่งเป็นบริษัทประกันจากประเทศจีน ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มจำนวนผู้ป่วยชาวจีนในอนาคตได้มากขึ้น

คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 30 บาท (DCF) โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 25F เติบโต +13%YoY ซึ่งโดดเด่นในกลุ่มโรงพยาบาลพรีเมียม โรงพยาบาลมิ่งบดูลแข็งแกร่งเป็นเงินสดสุทธิ และมาร์จิ้นมีแนวโน้มดีขึ้นจากสัดส่วนรายได้คนไข้ต่างชาติสูงขึ้น การบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ การประหยัดจากการขยายขนาด ในขณะที่มีนโยบายไม่ปรับขึ้นอัตราค่าบริการ

นักวิเคราะห์ : ศศิกานต์ อุดมเวศย์ : sasikarnudomvej@dbb.com : Tel. 02 857 7833

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : HMPRO

แนะนำถือ

ราคาพื้นฐาน
8.40 บาท



---เริ่มกระเตื้องขึ้นบ้าง แต่ก็ยังชบเซา---

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ยังเป็นลบใน 2Q25-QTD โดย SSSG ของ HomePro ในไทยคาดว่าจะติดลบหลักเดียวตอนปลาย ขณะที่ Mega Home คาดว่าจะติดลบหลักเดียวตอนต้นถึงกลาง ส่วนในมาเลเซียคาดว่าจะติดลบในระดับเลขสองหลักตอนต้น ทั้งนี้ในไทยยังไม่พบความต้องการซื้อเพิ่มเติมในกลุ่มสินค้าซ่อมแซมบ้านหลังเหตุการณ์แผ่นดินไหวเมื่อ 28 มี.ค.25

SSSG เดือนมี.ย.กระเตื้องขึ้น ทั้งนี้ **SSSG ของ HomePro เดือนมี.ย.25 ติดลบน้อยลง** เป็นประมาณ **-5% (จากแย่สุดที่ -10% ในเดือนเม.ย.)** ส่วน **SSSG ของ Mega Home ยังติดลบในเดือนเม.ย.-พ.ค. แต่เริ่มกลับมาเป็นบวกเล็กน้อยในเดือนมี.ย.25**

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q25F ทรงตัวถึงขยับขึ้นเล็กน้อยเทียบ YoY ที่ประมาณ 1.6-1.7 พันล้าน

บาท (จาก 1.62 พันล้านบาทใน 2Q24) ทั้งนี้แม้ว่ายอดขายสาขาเดิมจะติดลบ แต่ยอดขายรวมเพิ่มเล็กน้อย YoY เป็นผลจากการขยายสาขาต่อเนื่อง และ GPM ดีขึ้นจากสัดส่วนยอดขายสินค้าแบรนด์ตนเองสูงขึ้น และสัดส่วนยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้า (ซึ่งมาร์จิ้นต่ำ) น้อยลง ด้าน SGA/ยอดขายคาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง

การแข่งขันในธุรกิจหจกความรุนแรงขึ้น จากการที่ผู้ประกอบการค้าปลีกวัสดุก่อสร้างมีการขยายสาขาต่อเนื่อง และจัดแคมเปญส่งเสริมการขายเพื่อบริหารจัดการสต็อก ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่กดดันยอดขายสาขาเดิม (SSSG) นอกเหนือจากกำลังซื้อที่ชบเซา ภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวช้า

ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราค่าแรงงานจำกัด รัฐบาลปรับขึ้นอัตราค่าแรงงานขั้นต่ำในกรุงเทพฯ จาก 372 บาท/

วัน เป็น 400 บาท/วัน มีผล 1 ก.ค.25 ซึ่ง HMPRO เปิดเผยว่าประมาณ 35%-40% ของสาขาทั้งหมดตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ และสาขาเหล่านี้สร้างรายได้คิดเป็นประมาณ 50% ของรายได้รวมของบริษัท อย่างไรก็ตามผู้บริหารระบุว่าพนักงานส่วนใหญ่ในกรุงเทพฯ ได้อัตราค่าแรงงานสูงกว่า 400 บาท/วันอยู่แล้ว โดยมีเพียงประมาณ 10% ของพนักงานเท่านั้นที่อาจต้องมีการปรับค่าจ้างเพื่อรักษาระยะห่างจากอัตราค่าแรงขั้นต่ำที่ปรับขึ้น ซึ่งการปรับค่าแรงงานครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อกำไรของปี 25F ไม่ถึง 1% ของกำไรสุทธิ

คงคำแนะนำถือ ให้ราคาพื้นฐาน 8.40 บาท (DCF) ทั้งนี้มีสมมติฐาน SSSG ปีนี้ติดลบที่ -2.5%

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



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุทกกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

ชูวิทย์ จังรนสมบูรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ ประจำเดือนมิถุนายน 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ ครึ่งปีแรกกำลังจะผ่านพ้นไป หุ้นไทย เคลื่อนไหวแถว 1100 จุด เรียกได้ว่าเจอทั้งศึกใน ปัญหาการเมืองภายใน การเมืองระหว่างประเทศ สถานการณ์ทาง

พรมแดนไทย-กัมพูชา-ศึกนอกสงครามระหว่างอิสราเอล และอิหร่าน ผสมกับสงครามการค้า ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนอึมครึม ปริมาณการซื้อขายลดน้อยถอยลง จนถึงขณะนี้ยังไม่เห็นทิศทางในการฟื้นตัว ด้านฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ซี ตลาดหุ้นไทยลงมาแรงลงมาถึงเกินไป ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ วิงวอนอยากให้ทุกๆ ฝ่าย เข้ามาช่วยเหลือตลาดฯ อย่าง

เร่งด่วนในตอนนี้, อยากให้สื่อ OFFLINE และ ONLINE ต่างๆ เน้นนำเสนอข่าวเรื่องดีๆ มากขึ้น ลดการขยี้ข่าวร้ายๆ ที่ซ้ำเติมตลาดหุ้น, อยากเห็นทางการออกมาให้การช่วยเหลือใหม่ๆ แรงเรียกความเชื่อมั่นกลับมา ช่วยออกกฎเกณฑ์ที่จะช่วยลด DOWNSIDE ที่จะเกิดขึ้นกับราคาหุ้นมากขึ้น

ด้านข่าวสารในแวดวงตลาดทุน เริ่มที่ BPP ขายเงินลงทุนภายใต้โครงสร้าง Tokumei Kumiai (TK) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศญี่ปุ่น 10 โครงการ รวม 91.69 เมกะวัตต์ มูลค่าราว 4,460 ล้านบาท

TIDLOR

มั่นใจ คุม NPL อยู่หมัด มีฐานธุรกิจสินเชื่อบริษัทแกร่ง พร้อมสร้างการเติบโตให้ธุรกิจอย่างมีคุณภาพ

STECON

คว้างานก่อสร้างโครงการพลังงานสะอาด งาน SMP ของ ไทยออยล์ มูลค่างานประมาณ 7,400 ล้านบาท

SAPPE

เปิดโครงการซื้อหุ้นคืน 5,000,000 หุ้น วงเงิน 250 ล้านบาท เริ่มวันที่ 20 มิ.ย.- 19 ธ.ค. 68

KAMART

ลุยซื้อหุ้น 30.0% ใน " โฟรียู โค " บริษัทเครื่องสำอางชั้นนำในประเทศไทย โดยทั้งสองบริษัทจะร่วมมือกันในการพัฒนาและจัดหาผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง รวมถึงการจัดจำหน่ายและทำการตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยใช้จุดแข็งของทั้งสองบริษัทในการขับเคลื่อนการเติบโตและพัฒนาธุรกิจของ บริษัท โฟรียู โค จำกัดให้ก้าวหน้ายิ่งขึ้น

SSP

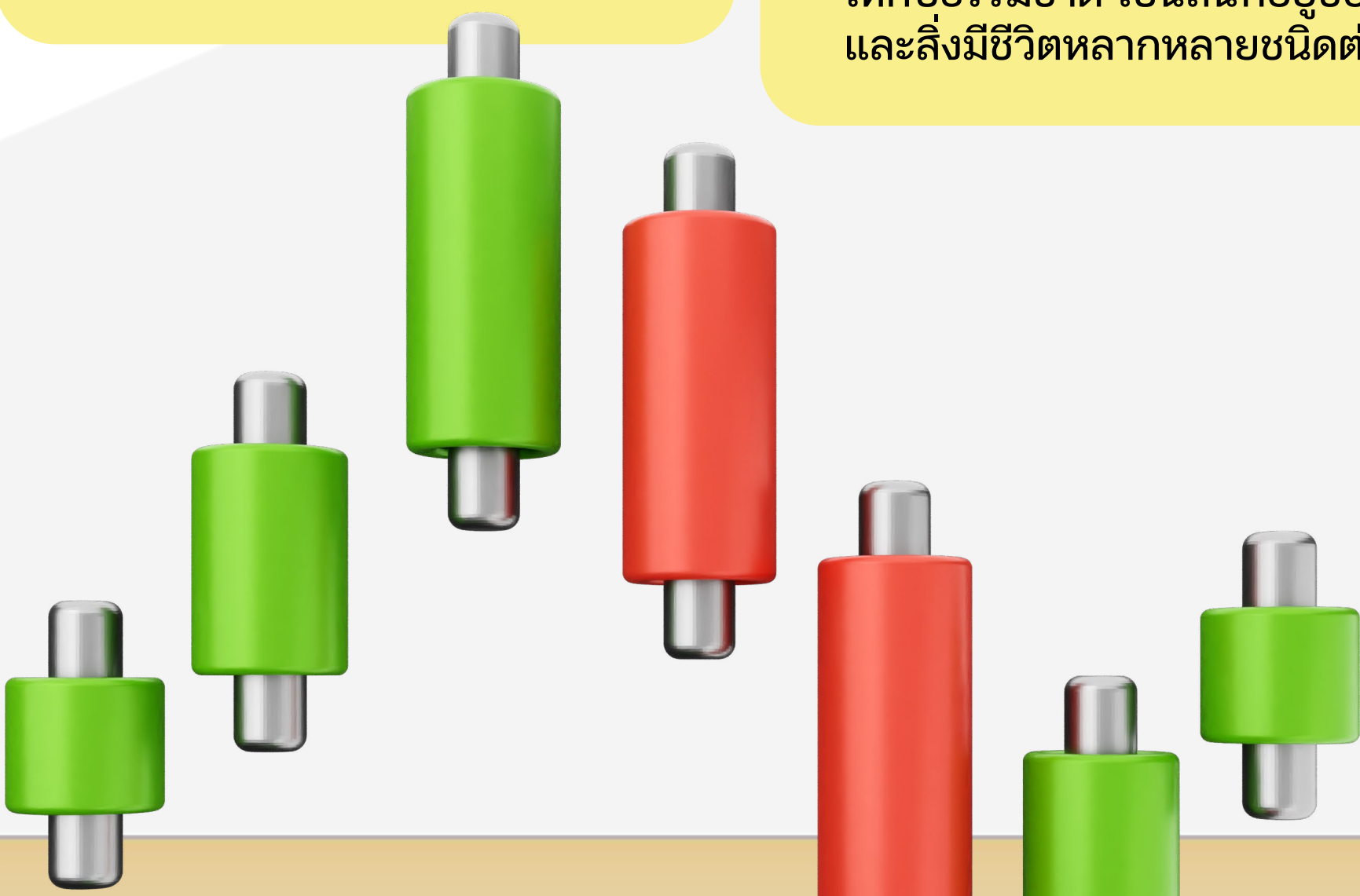
กลุ่มบริษัทเสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SSP) ผนึกกำลังร่วมกันสร้างสรรค์สิ่งแวดล้อมที่ยั่งยืน ภายใต้โครงการ SSP GREEN HAVEN Protecting Life, Preserving Nature ปี 2568 กับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน ทั้งผู้รับเหมา, แรงงานในท้องถิ่น, พนักงานกลุ่มบริษัทฯ และคณะกรรมการชุมชน เพื่อร่วมกันสร้างพื้นที่สีเขียว เพิ่มความอุดมสมบูรณ์ให้กับธรรมชาติ เป็นถิ่นที่อยู่ของนกและสิ่งมีชีวิตหลากหลายชนิดต่อไป

BAM

รับชำระหนี้ 2,800 ล้านบาท จากลูกหนี้ NPL รายใหญ่ เตรียมบัญชีรายได้ Q2/68

ATLAS

บมจ.แอตลาส เอ็นเนอจี (ATLAS) โชว์ความแข็งแกร่งในตลาดหุ้น หลังปิดฉากโรคโควิดหัวเมืองใหญ่ 3 จังหวัด อำเภอ หาดใหญ่ จังหวัดสงขลา-เชียงใหม่ -นครราชสีมา ระหว่างวันที่ 25-28 พ.ค.68 ประสบความสำเร็จ ที่ปรึกษาทางการเงิน "อมร พิริยะแพทย์สม" ระบุนักลงทุนมั่นใจศักยภาพการเติบโต จากปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ประสบการณ์ยาวนาน ผู้บริหารมืออาชีพ และเชี่ยวชาญด้านการจำหน่ายก๊าซ LPG ในทุกรูปแบบ ฟาก CEO "สุวัชชัย พิทักษ์วงศาภรณ์"ระบุนำเงินระดมทุนขยายธุรกิจก๊าซ ในทุกมิติ ต้นผลงานเติบโตต่อเนื่อง ตอกย้ำสถานะผู้นำค้าปลีก LPG นวัตกรรมสุดล้ำของประเทศไทย



ภาวะตลาดหุ้นไทย พฤษภาคม 2568

SET Index ปิดที่ **1,149.18** จุด
↓ **4.0%** จากเดือนก่อนหน้า

ปัจจัยสนับสนุน



เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรก
ยังเติบโตดีจากส่งออกและ
การลงทุนภาครัฐ



ราคาน้ำมันที่ลดลง
ช่วยให้บริษัทจดทะเบียน
ควบคุมต้นทุนได้อย่างมี
ประสิทธิภาพ



ธนาคารแห่งประเทศไทย
ลดดอกเบี้ย สนับสนุน
การเติบโตของเศรษฐกิจและ
กำไรบริษัทจดทะเบียน

ปัจจัยเสี่ยง



ความไม่แน่นอนจาก
นโยบายการค้าและ
ภาษีของสหรัฐฯ



ภาคการท่องเที่ยวไทย
ที่ย้ายตัวต่ำกว่า
ที่คาดการณ์



พันธบัตรต่างประเทศ
ยังคงไหลออก
ในเดือนพฤษภาคม 2568



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนพฤษภาคม 2568

9 มิถุนายน 2568

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนพฤษภาคม 2568

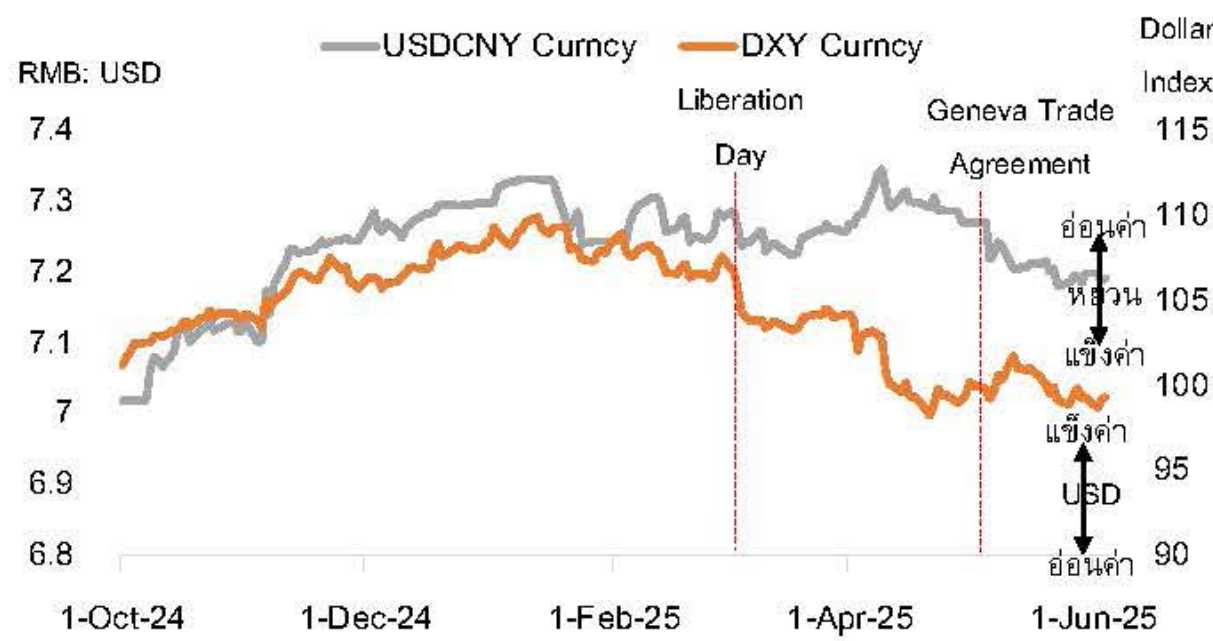


- ในเดือนพฤษภาคม 2568 เริ่มเห็นพัฒนาการด้านการเจรจาการค้าโดยสหรัฐฯ และจีนได้เห็นพ้องที่จะระงับการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariffs) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ผู้ลงทุนคลายความกังวลจากสงครามการค้าและเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง ขณะที่สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ซึ่งควบคุมโดยพรรคริพับลิกัน ได้ลงมติอนุมัติร่างกฎหมายลดภาษีและการใช้จ่ายขนาดใหญ่ ที่เสนอโดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งมีชื่ออย่างไม่เป็นทางการว่า “One Big Beautiful Bill” ซึ่งมีบางมาตราอาจกระทบกับจัดเก็บภาษีเงินลงทุนต่างชาติในสหรัฐฯ
- สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) แถลงตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่ 1/2568 ขยายตัว 3.1% จากการส่งออกที่เร่งตัวขึ้นจากการเร่งส่งมอบสินค้าก่อนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และ การลงทุนภาครัฐที่ฟื้นตัวอย่างโดดเด่น ทำให้บริษัทจดทะเบียนรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2568 โดยภาพรวมมีกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องจากการขยายตัวของภาคการส่งออก และภาคบริการ เช่น อาหารและเครื่องดื่ม สินค้าอุปโภคบริโภค ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ค่าปลีก ขนส่ง และโทรคมนาคม นอกจากนี้ บจ. กว่าครึ่งรายงานกำไรสุทธิเท่ากับหรือสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ สาเหตุหลักมาจากการได้รับอานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบโลกซึ่งเป็นต้นทุนหลักที่ปรับลดลง นอกจากนี้ รายจ่ายดอกเบี้ยของบจ. ในไตรมาสล่าสุดยังสะท้อนถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลงสอดคล้องกับการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)
- ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,149.18 จุด ปรับลดลง 4.0% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการปรับลดลงมากกว่าตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2568 ปรับลดลง 17.9% เนื่องจากความผันผวนจากปัจจัยลบทั้งในและต่างประเทศยังคงรบกวนบรรยากาศการลงทุนทั้งในระยะสั้น และระยะกลางผู้ลงทุนอาจหันมาสนใจกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นผลตอบแทนที่มั่นคงจากเงินปันผล ที่บริษัทจดทะเบียนไทยมีการจ่ายปันผลที่ค่อนข้างสูงและสม่ำเสมอ โดยหากกระจายหุ้นในพอร์ตโฟลิโอไปในกลุ่มธุรกิจที่หลากหลายจะยิ่งช่วยบริหารความเสี่ยงในยามที่ความไม่แน่นอนสูงอีกด้วย
- ในเดือนพฤษภาคม 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 43,327 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 9.9% โดยผู้ลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็นผู้ขายสุทธิ 16,182 ล้านบาท และยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 55.37% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปรับพอร์ตการลงทุนตาม MSCI Rebalance ที่มีด้วยกันสองรอบต่อปีในเดือนพฤษภาคมและพฤศจิกายน ตามลำดับ

วันที่ 12 พฤษภาคม 2568 สก็อตต์ เบสเซนต์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ เปิดเผยในการแถลงข่าวในนครเจนีวา ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ ว่าสหรัฐฯ และจีนได้เห็นพ้องที่จะระงับการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariffs) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ผู้ลงทุนคลายความกังวลจากสงครามการค้าและเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง

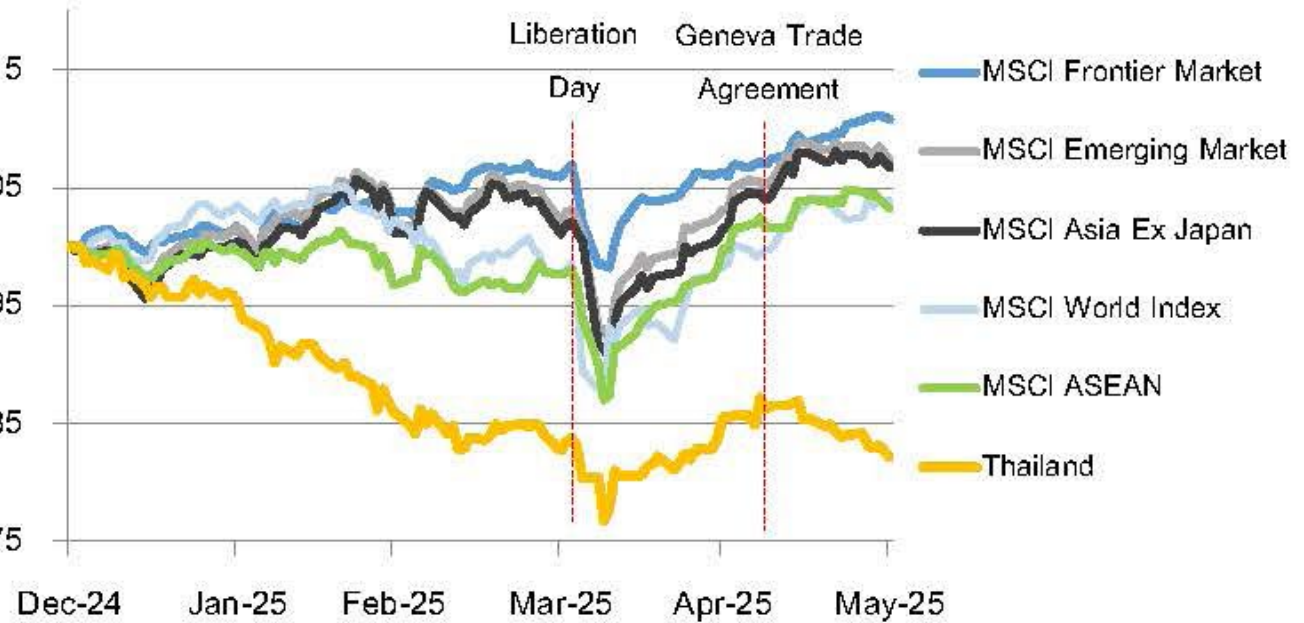


การเคลื่อนไหวของเงินหยวนเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ



Stock index movement (in local currency)

Data as of May 30, 2025; rebased end-2024 = 100



สรุปคาดการณ์หนี้ครัวเรือน FED ลดดอกเบี้ยในการประชุมในวันที่ 17-18 ก.ย. 2567

- ▶ ส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินทันที ทำให้ตลาดหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือนเมื่อเทียบกับเยนและยูโร โดยที่ US Dollar Index วิ่งเหนือระดับ 100 จุดแล้ว ปรับเพิ่มขึ้น 1.05% ส่วนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี Yield ขึ้นสูงสุดในรอบ 1 เดือน แต่หากเทียบกับสกุลเงินหยวนกลับแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย

- ▶ ความตึงเครียดทางการค้าทวีความรุนแรงขึ้น เมื่อ ทางการเงินออกมาปฏิเสธข้อกล่าวหาของสหรัฐฯ ในวันที่ 2 มิถุนายน ที่ว่าจีนได้ละเมิดข้อตกลงการค้าเจนีวา (Geneva Trade Agreement) ที่ทำไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งถือเป็นการส่งสัญญาณว่าการเจรจาระหว่างสองมหาอำนาจทางเศรษฐกิจของโลกกำลังอยู่ในภาวะที่ย่ำแย่ลง

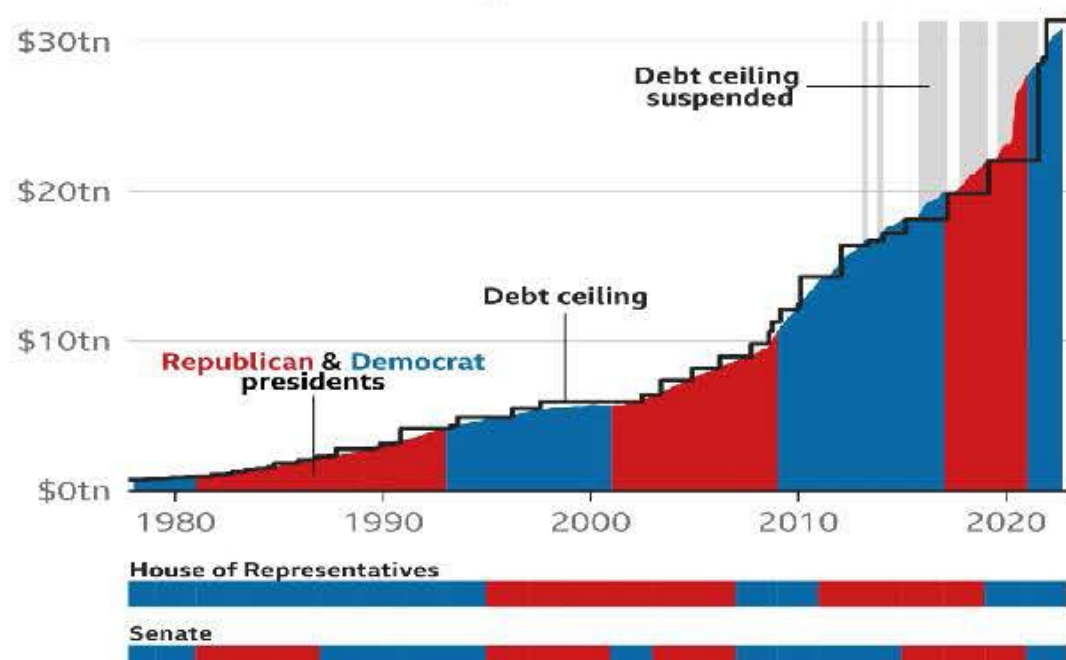
Source: BBC, Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

3

วันที่ 22 พฤษภาคม 2568 คณะกรรมาธิการกระเบียบของสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ซึ่งควบคุมโดยพรรครีพับลิกัน ได้ลงมติอนุมัติร่างกฎหมายลดภาษีและการใช้จ่ายขนาดใหญ่ ที่เสนอโดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งมีชื่ออย่างไม่เป็นทางการว่า "One Big Beautiful Bill" โดยร่างกฎหมายนี้รวมมาตรการทางเศรษฐกิจและนโยบายต่างๆ ที่สำคัญของทรัมป์ไว้ในร่างเดียว



US debt has risen regardless of administration



Sources: National Archives, Federal Reserve Economic Data, BBC research

สรุปมาตรการทางเศรษฐกิจและนโยบายต่างๆ ที่สำคัญ

- ▶ ขยายการลดภาษีจากปี 2560 ทำให้การลดภาษีที่เริ่มต้นในสมัยแรกของทรัมป์มีผลถาวร นอกจากนี้ยังยกเว้นภาษีสำหรับทิปและค่าล่วงเวลา เพิ่มแรงจูงใจให้กับแรงงานที่ได้รับรายได้จากทิปและการทำงานล่วงเวลา
- ▶ เพิ่มการใช้จ่ายด้านกลาโหมและความมั่นคงชายแดน รวมถึงการจัดสรรงบประมาณเพิ่มเติมสำหรับการเสริมสร้างกำลังทหารและการควบคุมพรมแดน ลดการใช้จ่ายในโครงการสังคม เช่น การกำหนดข้อกำหนดการทำงานสำหรับผู้รับสิทธิ์ Medicaid
- ▶ มีบทบัญญัติสำคัญอย่าง 'มาตรา 899' (Section 899) ซึ่งเสนอให้จัดเก็บภาษีนักลงทุนต่างชาติในสหรัฐฯ อาจเป็นการจุดชนวน 'สงครามทุน' (Capital War) ที่ซ้ำเติมสงครามการค้า และสั่นคลอนความน่าสนใจของสินทรัพย์สหรัฐฯ โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาล
- ▶ แม้ว่าร่างกฎหมายจะได้รับการสนับสนุนจากพรรครีพับลิกัน แต่ก็เผชิญกับการคัดค้านจากพรรคเดโมแครตและสมาชิกพรรครีพับลิกันบางส่วนที่กังวลเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของหนี้สาธารณะ ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 3.8 ล้านล้านดอลลาร์ในระยะเวลา 10 ปีข้างหน้า

Source: BBC, Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

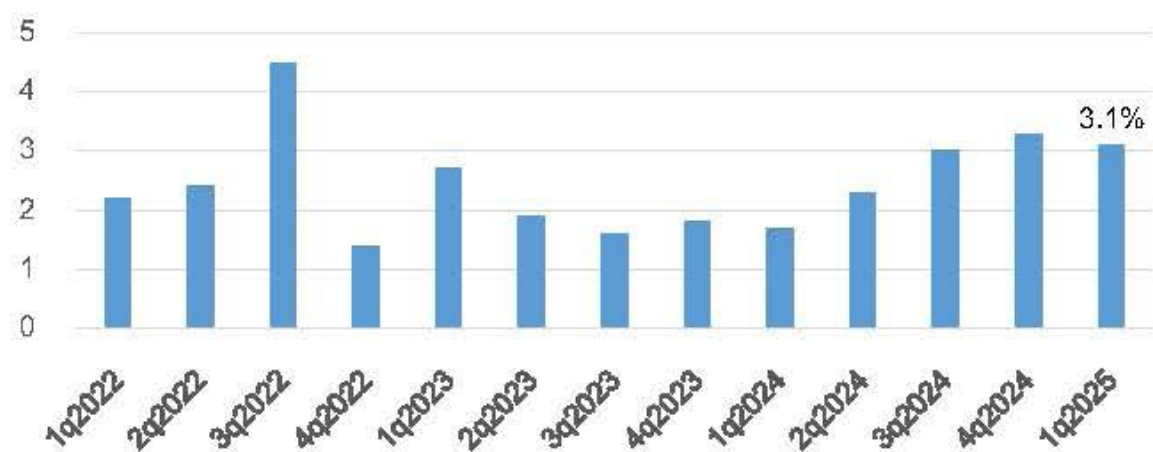
4

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) แกล้งตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่ 1/2568 ขยายตัว 3.1% จากการส่งออกที่เร่งตัวขึ้นจากการเร่งส่งมอบสินค้าก่อนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯและ การลงทุนภาครัฐที่ฟื้นตัวอย่างโดดเด่นจากฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อนแต่ยังเผชิญแรงกดดันจากการลงทุนเอกชนและ การบริโภคและท่องเที่ยวชะลอตัว



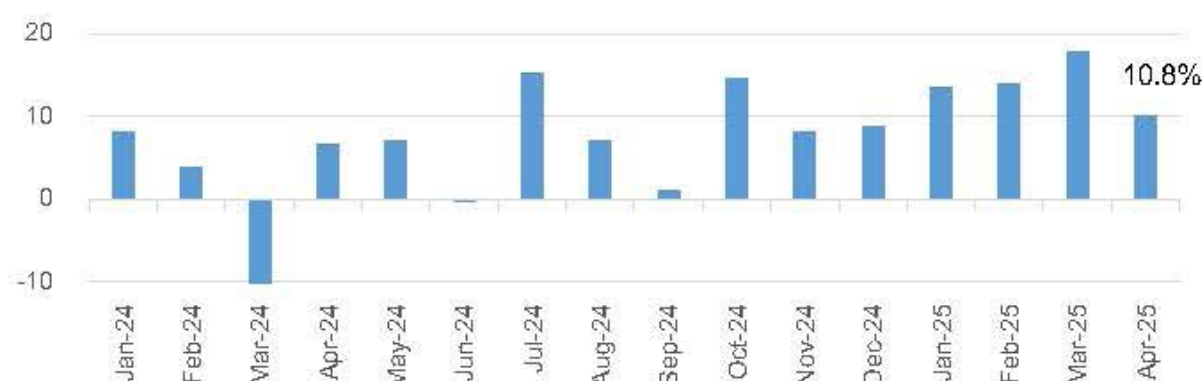
การเติบโต GDP ของไทยตั้งแต่ไตรมาส 1/2022 ถึง 1/2025

Data as of May 2025 (unit: %YoY)



การส่งออกไทยในเดือน พ.ค. ขยายตัวดีต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10

Data as of May 2025 (unit: %YoY)



Source: NESDC, Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจของไทยโดยสศช.

Data as of May 2025

%YoY	Actual			Forecast	
	2022	2023	2024	Feb-25	May-25
GDP growth	2.6	2	2.5	2.8	1.8
Private Consumption	6.2	6.9	4.4	3.3	2.4
Private Investment	0.1	-4.7	2.5	1.3	1.3
Public Consumption	4.6	3.1	-1.6	3.2	-0.7
Public Investment	-3.9	-4.2	4.8	4.7	5.5
Export (USD)	5.4	-1.5	5.8	3.5	1.8
Inflation (%)	6.1	1.2	0.4	1.0	0.5
Current Account (%GDP)	-3.5	1.5	2.1	2.5	2.5

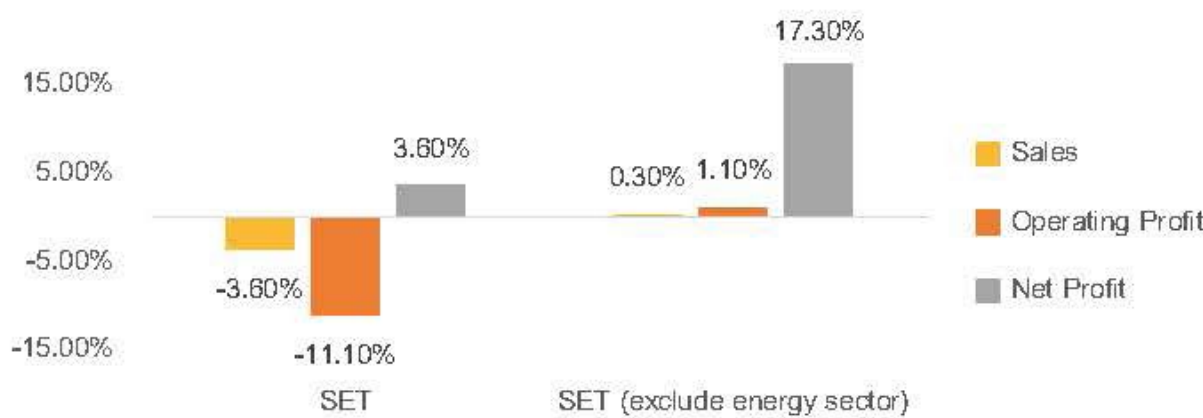
5

บริษัทจดทะเบียนรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2568 โดยภาพรวมมีกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องจากการขยายตัวของภาคการส่งออก และภาคบริการ เช่น อาหารและเครื่องดื่ม สินค้าอุปโภคบริโภค ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ด้าปลีกขนส่ง และโทรคมนาคม นอกจากนี้ บจ. กว่าครึ่งรายงานกำไรสุทธิเท่ากับหรือสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์



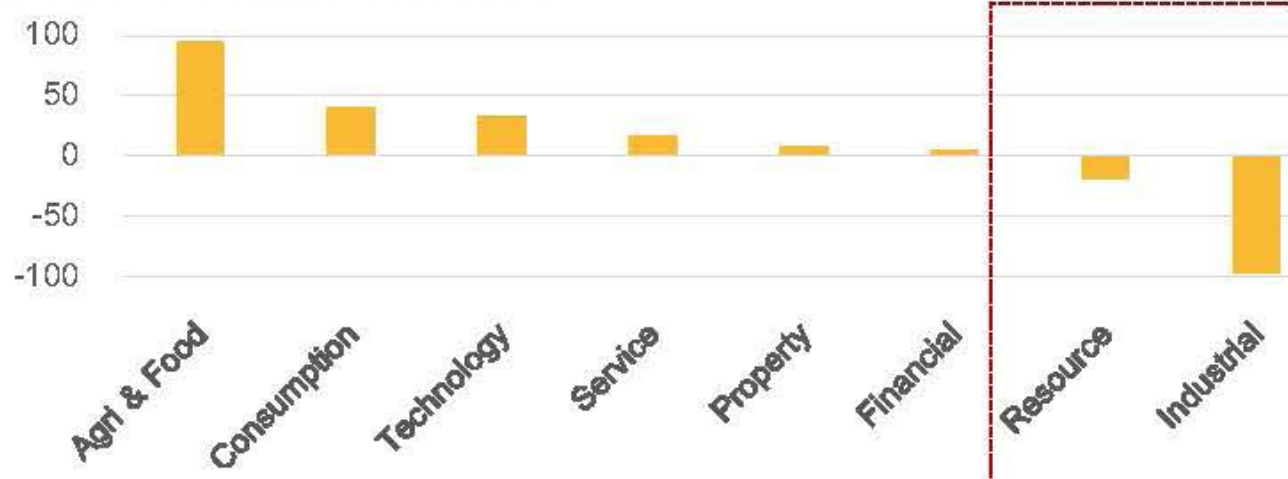
รายงานกำไรในไตรมาส 1 ปี 2568 ของบริษัทจดทะเบียนไทย

Data as of May 2025



Earning Growth ไตรมาส 1/2568 ของบจ. ไทยในแต่ละ Sector

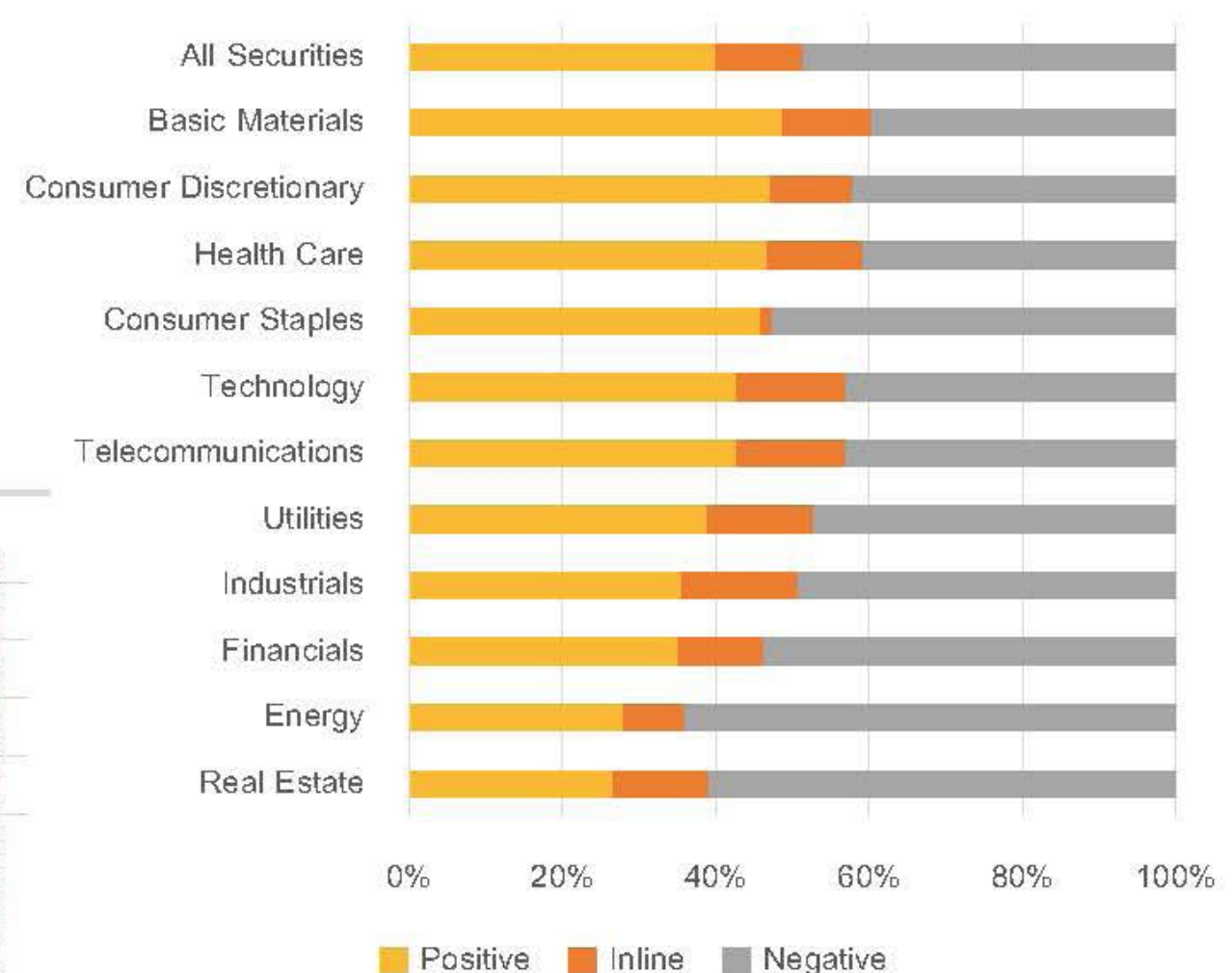
Data as of May 2025 (Unit: %YoY)



Source: Bloomberg, SETSMART รวบรวมโดย SET Research

บจ. เกินครึ่งรายงานกำไรสุทธิสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์

Data as of May 2025



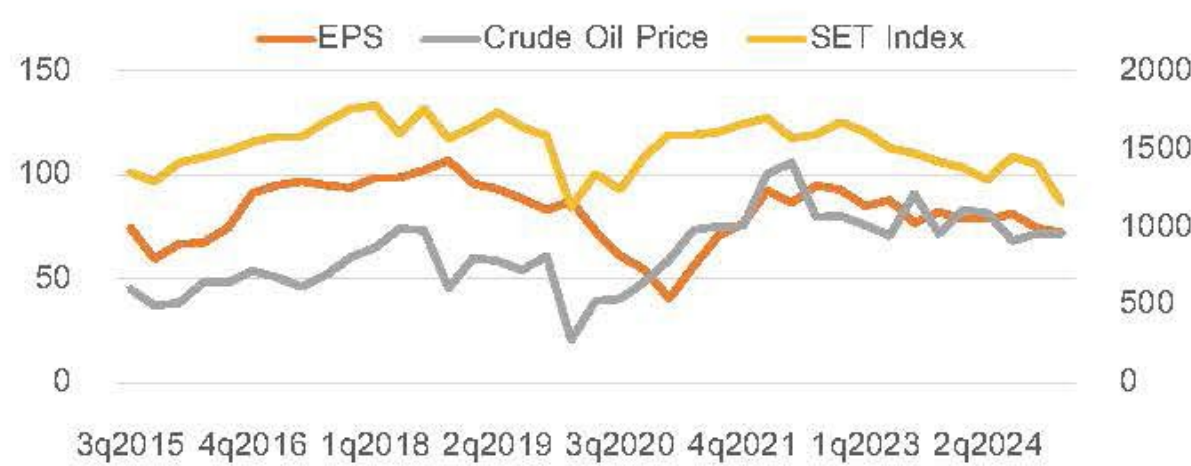
6

แม้ว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากราคาน้ำมันโลกที่ปรับลดลง แต่หากพิจารณาบริษัทจดทะเบียนโดยรวมกลับได้อานิสงส์ในการประกอบธุรกิจจากต้นทุนการขายที่ปรับลดลง นอกจากนี้ รายจ่ายดอกเบี้ยของบจ. ในไตรมาสล่าสุดยังสะท้อนถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลงสอดคล้องกับการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)



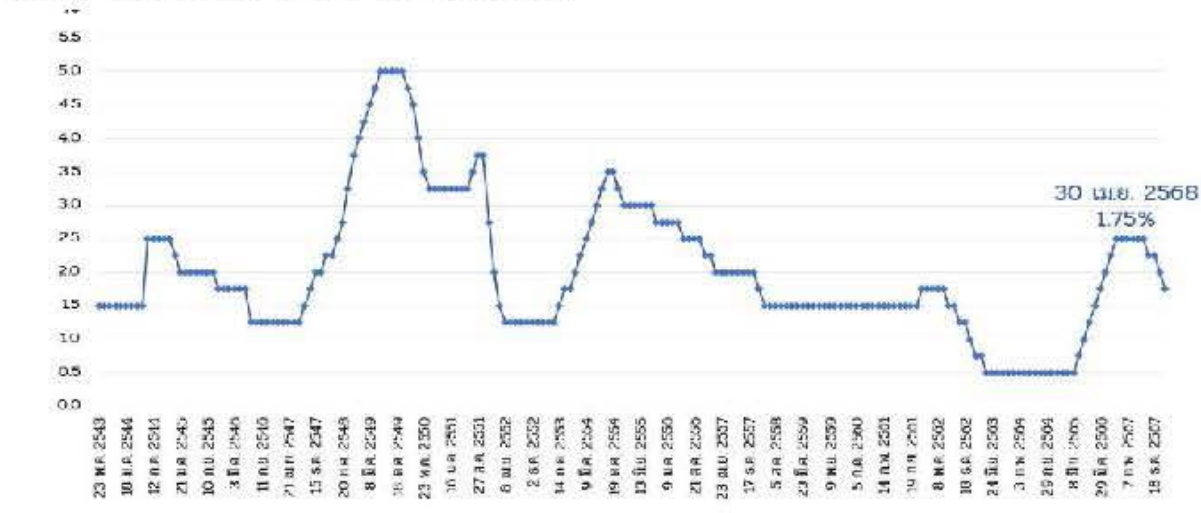
ราคาน้ำมันโลกที่ปรับลดลงช่วยทำให้ต้นทุนบจ. ปรับลดลง

Data as of May 2025 (unit: %)



ธปท. สนับสนุนธุรกิจโดยปรับลดต้นทุนทางการเงินผ่านดอกเบี้ยนโยบาย

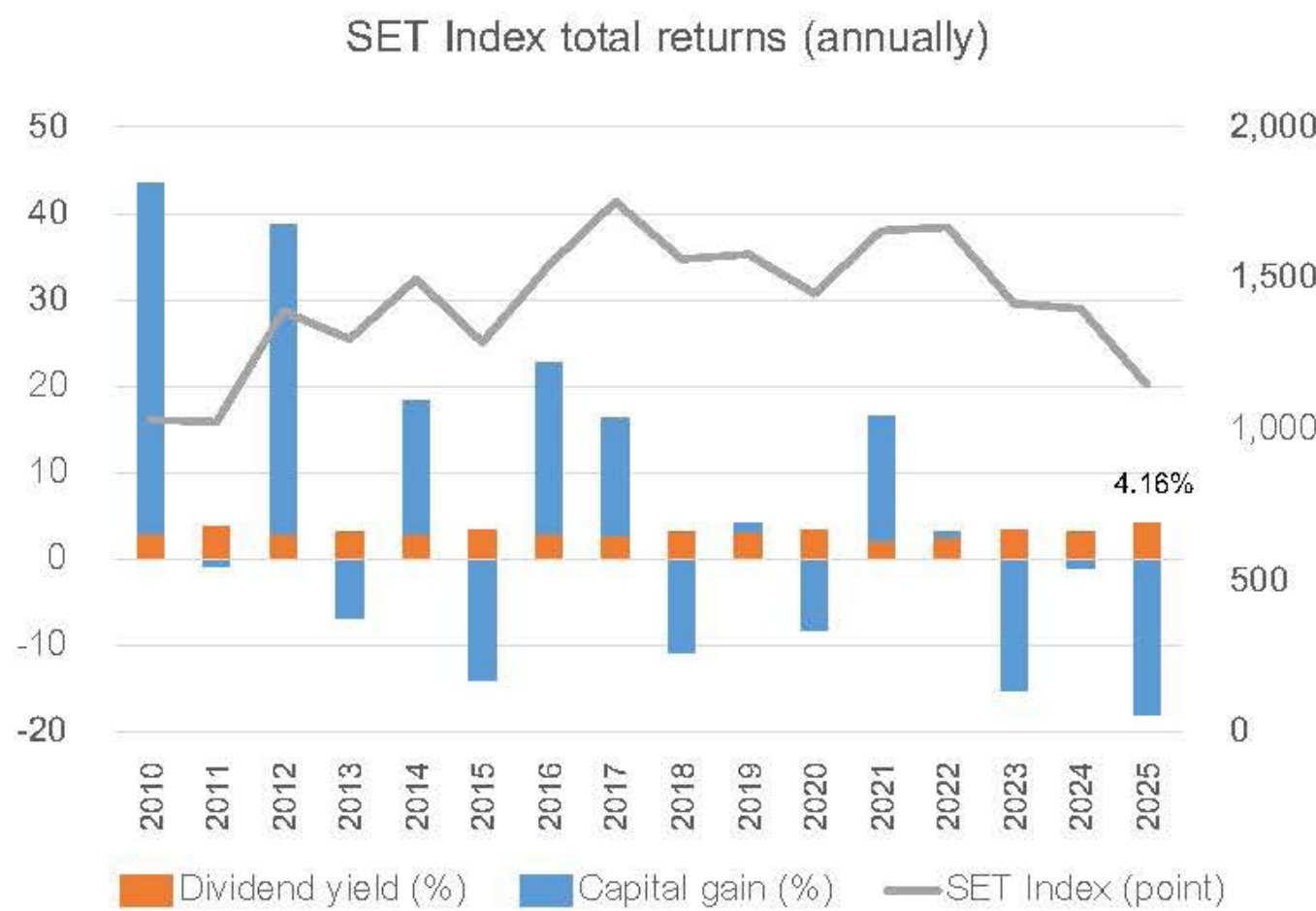
Data as of May 2025 (unit: %YoY)



ความผันผวนจากปัจจัยลบทั้งในและต่างประเทศยังคงรบกวนบรรยากาศการลงทุนทั้งในระยะสั้น และระยะกลางผู้ลงทุนอาจหันมาสนใจกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นผลตอบแทนที่มั่นคงจากเงินปันผล ที่บริษัทจดทะเบียนไทยมีการจ่ายปันผลที่ค่อนข้างสูงและสม่ำเสมอ โดยหากกระจายหุ้นในพอร์ตโฟลิโอไปในกลุ่มธุรกิจที่หลากหลายจะยิ่งช่วยบริหารความเสี่ยงในยามที่ความไม่แน่นอนสูงอีกด้วย

SET Index เคลื่อนไหวในกรอบกว้างแต่ผลตอบแทนจากปันผลยังคงที่

Data as of May 2025 (unit: %)



Source: BOT, SETSMART, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

กลุ่มธุรกิจ SET ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดเปลี่ยนไปในแต่ละปี

Data as of May 2025 (unit: %)

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
HEALTH	PAPER	PAPER	PF&REIT	FIN	ETRON	STEEL	ETRON	PROF	ETRON	STEEL
29.97	84.52	47.58	7.08	25.87	379.11	80.16	57.44	38.54	65.4	-1.2
FIN	MINE	PETRO	HEALTH	PF&REIT	AGRI	PROF	TOURISM	ETRON	ICT	BANK
26.06	62.14	42.67	5.66	16.46	61.53	53.71	36.28	4.37	32.41	-1.22
TOURISM	AGRI	TRANS	PAPER	FOOD	PKG	PKG	HEALTH	BANK	MEDIA	PAPER
18.61	57.78	37.24	3.83	15.06	43.99	49.3	25.25	-1.3	10.87	-1.27
ETRON	PROF	TOURISM	FIN	ICT	PAPER	ICT	PROF	FASHION	AGRI	ICT
18.32	50.97	33.7	3.21	13.66	36.84	41.58	18.78	-5.94	8.06	-3.18
TRANS	STEEL	AUTO	FASHION	MEDIA	STEEL	PAPER	PROP	HEALTH	BANK	IMM
8.68	46.62	29.79	-0.55	13.18	19.01	40	13.69	-7.21	4.43	-3.81
CONMAT	PKG	PROP	TRANS	TRANS	HOME	CONS	TRANS	ICT	INSUR	PF&REIT
8.48	44.18	22.56	-5.4	11.91	16.1	34.88	11.75	-9.92	4.23	-4.18
INSUR	COMM	COMM	ENERG	ENERG	INSUR	MEDIA	FASHION	TOURISM	PERSON	HOME
5.99	40.98	21.7	-6.26	8.92	11.33	29.7	8.21	-12.75	-0.43	-4.94
PF&REIT	PERSON	ENERG	PETRO	PERSON	AUTO	AUTO	COMM	FOOD	PF&REIT	INSUR
5.38	39.48	19.64	-10.35	8.83	10.94	23.93	5.45	-12.82	-0.85	-7.13
CONS	ENERG	MEDIA	BANK	PROF	FIN	INSUR	ENERG	PROP	TRANS	FASHION
0.41	38.45	16.11	-10.62	8.22	9.95	23.89	1.88	-14.74	-1.98	-8.93
IMM	PETRO	BANK	COMM	IMM	PERSON	HOME	AUTO	PF&REIT	FOOD	CONMAT
-0.27	36.08	14.81	-13.08	1.13	6.27	23.48	-2.09	-15.02	-5.89	-9.7

9

สำหรับการลงทุนหุ้นปันผล ผู้ลงทุนควรคัดเลือกรายชื่อบริษัทจดทะเบียนที่มีผลประกอบการดี มีกำไรสุทธิ มีสภาพคล่องในการดำเนินงานตลอดช่วง 5 ปี และควรพิจารณาคะแนนบริษัทภายในระดับ "ดี" ขึ้นไป ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีการนำข้อมูลบริษัท / หลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกในทุกปี โดยต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2559 ในรายงาน "กลุ่มหุ้น Dividend Universe 2025"

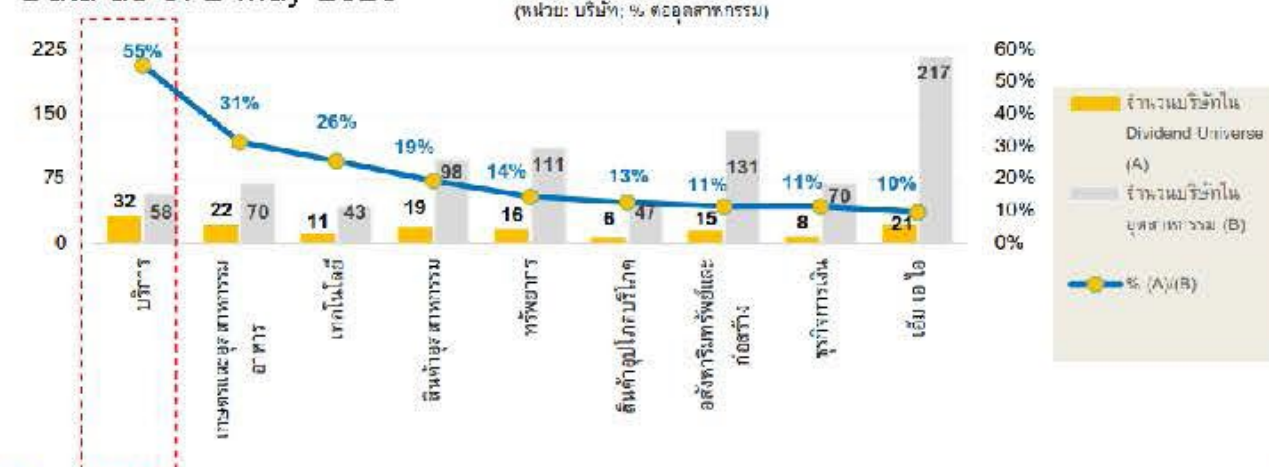
จำนวนบจ. ที่ผ่านเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกหุ้นปันผลในปี 2568

Data as of 2 May 2025

	ชุดข้อมูล 3 ปี	ชุดข้อมูล 5 ปี	ชุดข้อมูล 7 ปี
จำนวนบริษัทจดทะเบียน ณ สิ้นปี 2567	845	845	845
มีกำไรสุทธิทุกปี ตลอดช่วงเวลาที่ทำการพิจารณา	505	357	291
มีการแสดงงบการเงินตามมาตรฐานบัญชีไทยตลอดช่วงเวลาที่ทำการพิจารณา	333	206	158
มีการจ่ายปันผลทุกปีตลอดช่วงเวลาที่ทำการพิจารณา	264	178	138
ระดับคะแนนความน่าเชื่อถือ (CG Score) ต้องอยู่ในอันดับตั้งแต่ "ดี" หรืออยู่ในเกณฑ์ 3 ดาวขึ้นไป	221	150	112

จำนวนบจ. ในกลุ่มหุ้น Dividend Universe 2025 แยกตามอุตสาหกรรม

Data as of 2 May 2025



Source: SET RESEARCH (https://media.set.or.th/common/research/1501.pdf)

หุ้น Dividend Universe

ตัวช่วยในการคัดเลือกหุ้นสำหรับการลงทุนหุ้นปันผล

150 บริษัทจดทะเบียนอยู่ในกลุ่มหุ้น Dividend Universe* ปี 2568

บจ. ใน SET 129 บริษัท บจ. ใน mai 21 บริษัท

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลเฉลี่ยช่วง 5 ปี อยู่ที่ 4.20%



กลุ่มหุ้น Dividend Universe ปี 2568					
ที่มี Dividend Yield เฉลี่ย 5 ปี สูงสุด 15 อันดับแรก					
อันดับ	ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท	อุตสาหกรรม	Dividend Yield (%) เฉลี่ย 5 ปี	P/E (ค่า ณ 20 เม.ย. 68)
1	STGT	บจ. สหพัฒนพิบูล (สหพัฒนพิบูล)	สินค้าอุปโภคบริโภค	14.27	19.86
2	LANNA	บจ. ลานนาโฮมโฮมโฮม	อสังหาริมทรัพย์	10.79	4.83
3	PSH	บจ. พิกเซอร์ โฮมส์	อสังหาริมทรัพย์	9.43	23.03
4	LHK	บจ. โลตัส โฮมส์	สินค้าอุปโภคบริโภค	9.54	12.14
5	NYT	บจ. เนชั่น เทเลวิชั่น	สื่อสาร	8.27	8.56
6	SAT	บจ. สมบูรณ์ อสังหาริมทรัพย์	อสังหาริมทรัพย์	8.22	7.04
7	TPPP	บจ. ทีพีโอ ฟู้ดส์	อาหาร	7.57	5.34
8	TISCO	บจ. ทีเอสซี	อุตสาหกรรม	7.63	11.40
9	TASCO	บจ. ทีเอสซี	อสังหาริมทรัพย์	7.63	16.71
10	PHOL	บจ. โพลีนา	สินค้าอุปโภคบริโภค	7.52	8.69
11	SPCG	บจ. เอสพีจี	อสังหาริมทรัพย์	7.19	12.22
12	PCSGH	บจ. พีซีเอส	อสังหาริมทรัพย์	7.05	7.68
13	SMIT	บจ. เอสเอ็มไอ	อสังหาริมทรัพย์	6.90	13.53
14	AIT	บจ. เอไอที	เทคโนโลยี	6.85	11.11
15	TSC	บจ. ทีเอสซี	อสังหาริมทรัพย์	6.82	11.82

*ข้อมูลอ้างอิงจากเว็บไซต์ Dividend Universe
 ① ข้อมูลย้อนหลังย้อนหลัง 5 ปี
 ② ข้อมูลงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนใน Dividend Universe ปี 2568
 ③ ข้อมูลระดับความน่าเชื่อถือ (CG Score) ของบริษัทจดทะเบียนใน Dividend Universe ปี 2568
 ④ ข้อมูลงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนใน Dividend Universe ปี 2568



10

เดือนพฤษภาคม 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มการเงิน กลุ่มเกษตรและอาหาร กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มทรัพยากร กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และ กลุ่มเทคโนโลยี



SET Index classified by industry

Data as of May 30, 2025

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

□ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2022	2023	2024	Mar 25	Apr 25	May 25	May 25	May 25
SET	0.7	-15.2	-1.1	-3.8	3.4	-4.0	-17.9	100%
SET50	1.5	-12.9	3.5	-3.5	4.9	-3.8	-17.7	67%
Financial	-10.7	-12.6	0.7	-0.6	-1.8	-3.2	-6.3	19%
Agro & Food	-6.1	-13.4	-4.9	-4.5	5.5	-5.7	-13.3	6%
Industrial	-14.5	-27.8	-26.8	1.1	-0.5	7.3	-14.2	3%
Resource	1.9	-15.8	-13.7	1.5	-1.2	-4.2	-15.3	20%
Consumption	-31.5	-13.5	-6.4	-0.9	-2.6	-3.0	-15.5	1%
Technology	7.1	-3.7	47.7	-5.3	20.3	1.6	-17.1	18%
Property	1.6	-17.7	-18.8	-1.5	-1.0	-2.5	-19.1	10%
Service	10.4	-18.0	-7.9	-10.3	1.2	-11.1	-27.9	23%

Source: SETSMART

11

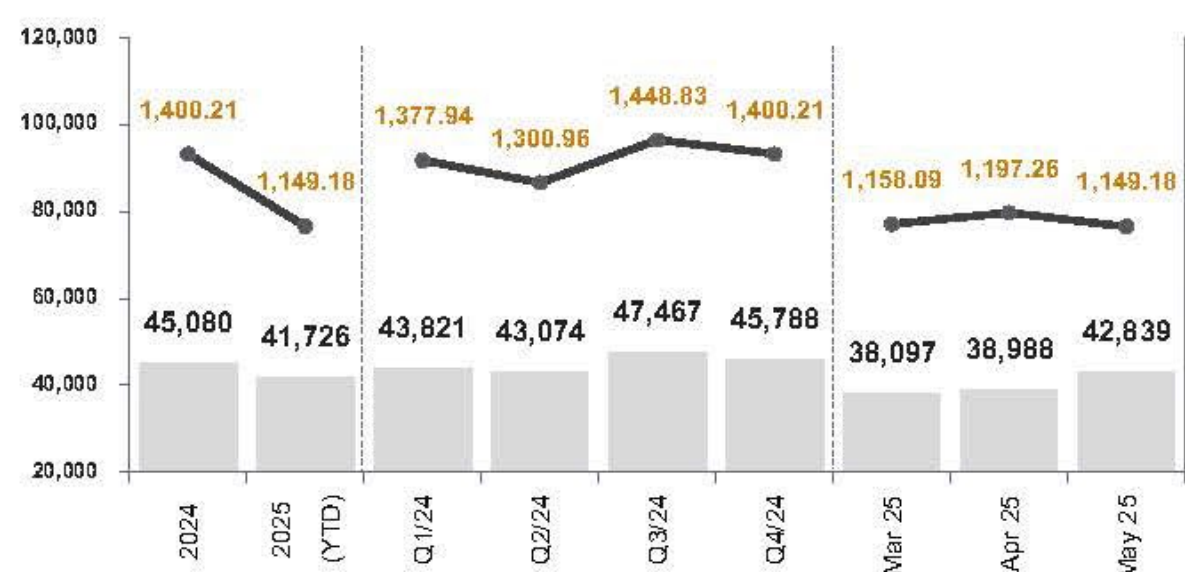
ในเดือนพฤษภาคม 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 43,327 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 9.9% อย่างไรก็ดี ในช่วงห้าเดือนแรก มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวม อยู่ที่ 42,272 ล้านบาท ลดลง 6.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า



SET average daily trading value and SET Index

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

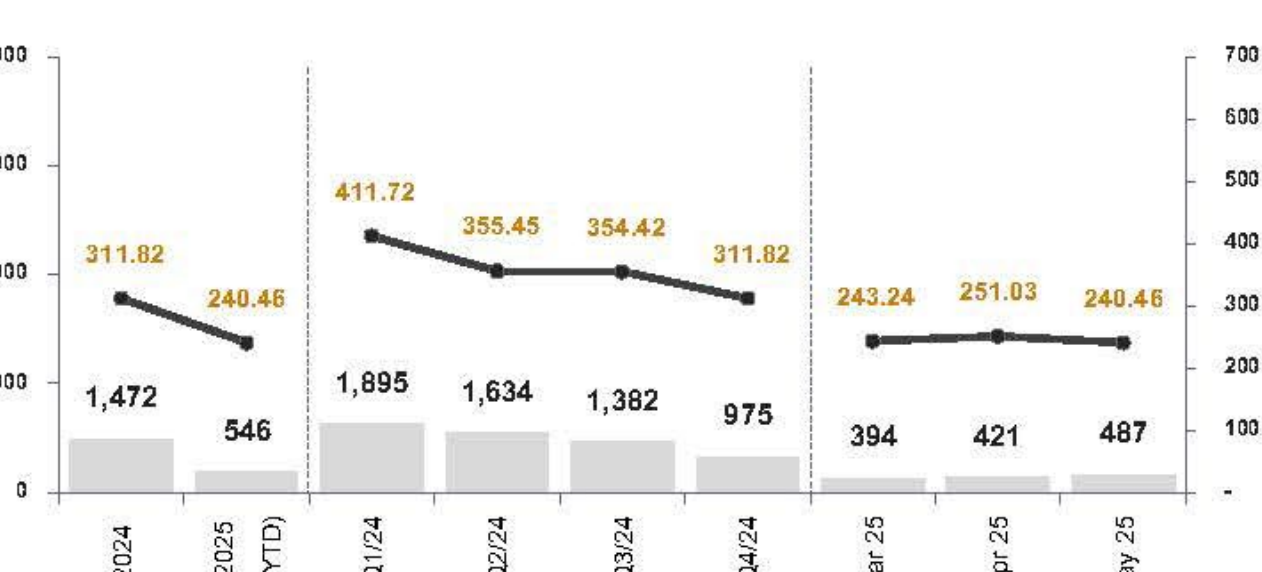
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



mai average daily trading value and mai Index

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

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



SET and mai (THB million)	2024	2025 (YTD)	H1/24	H2/24	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	Q1/25	Apr 25	May 25
Average daily trading value	46,551	42,272	45,238	47,822	45,717	44,708	48,849	46,762	42,826	39,410	43,327
% YOY	-12.7%	-6.9%	-22.9%	-0.4%	-31.4%	-10.5%	-5.0%	5.0%	-6.3%	-11.3%	-4.1%

Source: SETSMART; Data as of May 30, 2025

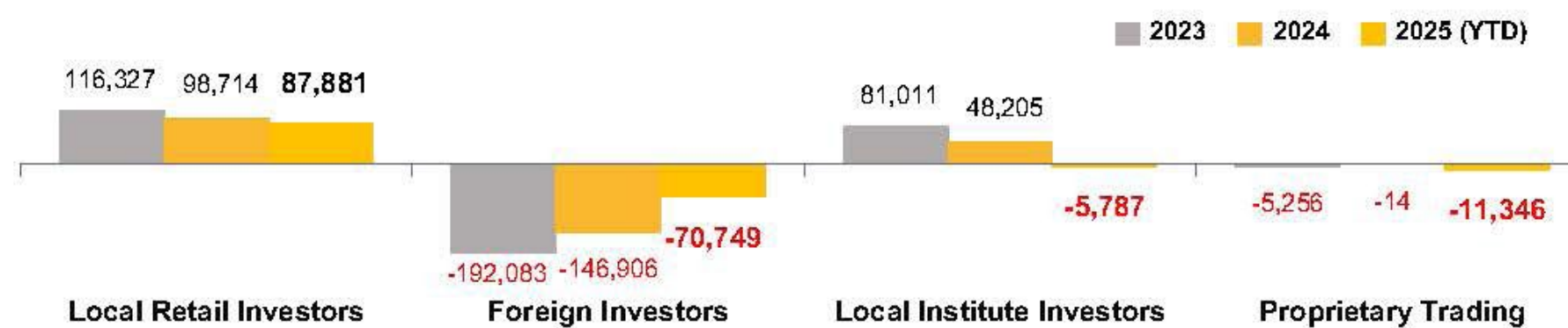
12

ในเดือนพฤษภาคม 2568 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 16,182 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปรับพอร์ตการลงทุนตาม MSCI Rebalance ที่มีด้วยกันสองรอบต่อปีในเดือนพฤษภาคมและพฤศจิกายน ตามลำดับ ทั้งนี้ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนพฤษภาคม 2568 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 70,749 ล้านบาท



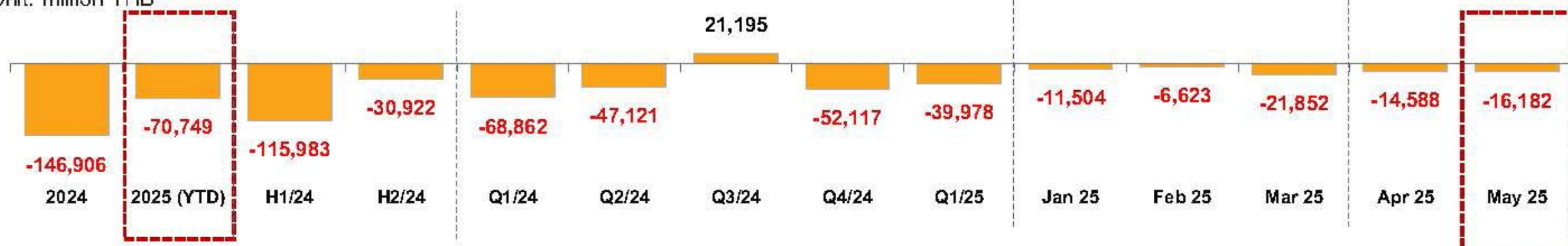
Net trading position classified by investor type (Year 2023 - 2025YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of May 30, 2025

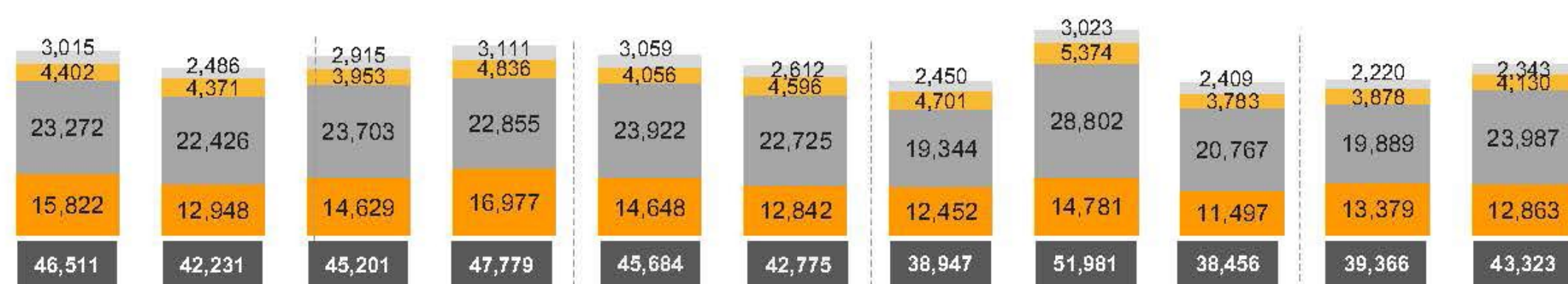
13

เดือนพฤษภาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 55.37% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 29.69% และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์

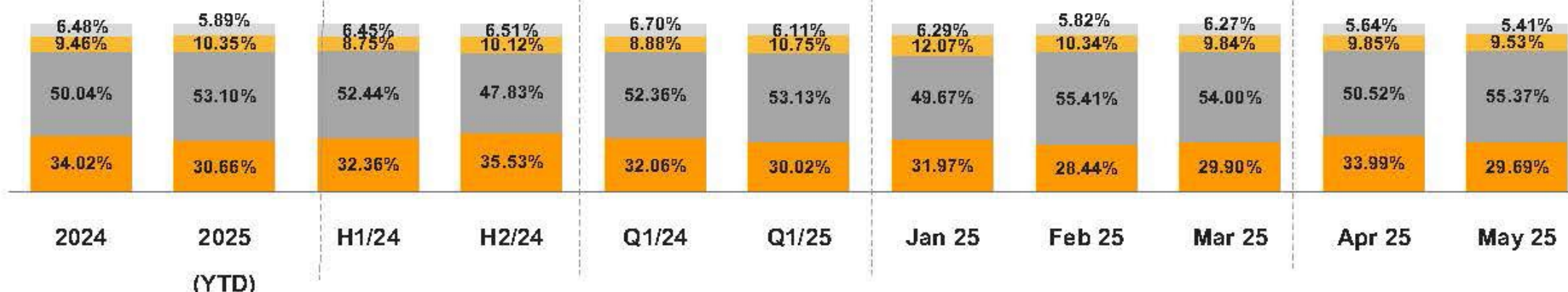


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of May 30, 2025

14

HOONINSIDE



HOONINSIDE

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือน ฉบับเดือน มิถุนายน 2568

ปรับตัว

ทุกบริษัท ทั้งนอกและในตลาดหุ้น ต้องปรับตัว วางแผน รับมือกับสถานการณ์
ที่เกิดขึ้น ดังนั้น แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับนี้ ขอนำเสนอ
4 บริษัทจดทะเบียน มีเรื่องราวน่าติดตาม

ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mono.co.th

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