HOONINSIDE



กิจการหรือบริษัทจด
ทะเบียน ต้องสร้างกิจการ
ขยายกิจการให้เติบโตสร้าง
ผลประกอบการ สร้างผล
กำไร จากนั้น

ปันผลให้กับผู้ถือหุ้น
แมกกาซีนหุ้นอินไซด์
รายเดือน ฉบับเดือน
สิงหาคม 2568

ขอนำเสนอเรื่องราว
ของ 4 บริษัทจด
ทะเบียน มีเนื้อหา
ดังต่อไปนี้

สร้าง

SISB

GUNKUL
not only the energy, we care

Praram 9 Hospital

สมาคมธนาคารไทย
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



กิจการหรือบริษัทจด
ทะเบียน ต้องสร้างกิจการ
ขยายกิจการให้เติบโตสร้าง
ผลประกอบการ สร้างผล
กำไร จากนั้น

ปันผลให้กับผู้ถือหุ้น
แมกกาซีนหุ้นอินไซด์
รายเดือน ฉบับเดือน
สิงหาคม 2568

ขอนำเสนอเรื่องราว
ของ 4 บริษัทจด
ทะเบียน มีเนื้อหา
ดังต่อไปนี้

สร้าง

SISB GUNKUL not only the energy, we care Praram 9 Hospital สมาคมธนาคารไทย THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สมาคมธนาคารไทย

ประธานสมาคมธนาคารไทย ชี้เศรษฐกิจไทยติดกับดักซ้ำซ้อน แนะใช้มาตรการกระตุกประคองและปฏิรูปเชิงโครงสร้าง ปลดล็อกความเปราะบาง ใช้ทรัพยากรอย่างตรง

PR9

โรงพยาบาลพระรามเก้าได้วางเป้าหมายสู่การเป็น AI-Driven Hospital ด้วยการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์มาใช้ในกระบวนการดูแลรักษาอย่างเต็มศักยภาพควบคู่ไปกับการขับเคลื่อนองค์กรสู่ความยั่งยืน

SISB

บมจ.เอสไอเอสบี (SISB) ลุยธุรกิจครึ่งปีหลังเต็มกำลัง ตั้งเป้าเป็นผู้นำด้านการศึกษาที่มีคุณภาพ และสามารถเข้าถึงได้ ฟากซีอีโอ " ยิว ฮอค โคว"คาดจำนวนนักเรียนรวมเติบโตต่อเนื่อง มั่นใจหลักสูตรนานาชาติ ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ปกครอง รวมถึงผลงานนักเรียนสามารถเข้ามหาวิทยาลัยชั้นนำระดับโลก สนับสนุนความสามารถในการแข่งขันและสร้างการเติบโตยั่งยืน

GUNKUL

ตอกย้ำความสำเร็จของครึ่งปีแรก ตามวิสัยทัศน์ใหม่ "พาร์ตเนอร์ด้านพลังงานสีเขียว และโครงสร้างพื้นฐานแบบครบวงจรแห่งภูมิภาคเอเชีย" พร้อมเปิดกลยุทธ์ครึ่งหลังของปี 2568 เสริมแกร่งสร้าง Resilient Growth ให้ 3 ธุรกิจหลัก คาดเตรียมเซ็นสัญญา PPA เพิ่ม 180 เมกะวัตต์ และเข้าประมูลโครงการก่อสร้าง EPC ไฟฟ้าขนาดใหญ่หลายโครงการ มูลค่ากว่า 11,000 ล้านบาท มั่นใจตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% รายได้รวมใน 3 ปี เติบโตกว่า 35,000 ล้านบาท

HOONINSIDE

การขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย ในระยะข้างหน้า

จำเป็นต้องใช้ ทรัพยากร จำนวนมาก



การขยายเพดานหนี้สาธารณะ
อาจเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้
แต่ต้องนำไปใช้เพื่อการปฏิรูป

สร้าง Trust & Confidence
ไม่ใช่เพื่อแก้ปัญหาเฉพาะหน้าเท่านั้น

ประธานสมาคมธนาคารไทย ชี้เศรษฐกิจไทยติดกับดักซ้ำซ้อน

แนะใช้มาตรการกระตุกประคองและปฏิรูปเชิงโครงสร้าง
ปลดล็อกความเปราะบาง ใช้ทรัพยากรอย่างตรงจุด



นายผยง ศรีวณิช

ประธานสมาคมธนาคารไทย และกรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงไทย

ร่วมเวทีสัมมนา **“iBusiness Forum Decode 2025: The Mid-Year Signal ถอดสัญญาณเศรษฐกิจโลก พลิกอนาคตเศรษฐกิจไทย”** โดยชี้ว่า เศรษฐกิจไทยในปัจจุบันมีความเปราะบาง จากหลายแรงกดดัน ทั้งเรื่องภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และปัญหาเชิงโครงสร้างภายในประเทศ โดยเฉพาะเศรษฐกิจนอกระบบที่มีขนาดใหญ่ที่ทำให้เกิดความเหลื่อมล้ำ เป็นภาระของระบบการคลัง และลดทอนประสิทธิภาพและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของภาคธุรกิจ เห็นสัญญาณจากการที่ประเทศไทยยังมีสภาพคล่องเหลือ แต่เม็ดเงินไหลออกไปลงทุนต่างประเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อผลตอบแทนที่สูงกว่า ทั้งการลงทุนในกองทุนรวมและการลงทุนโดยตรง **อีกหนึ่งตัวชี้วัดคือ Price to Book Value (P/B) ของตลาดทุนไทยซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 1.1 เท่านั้น โดยกว่า 70% ของบริษัทจดทะเบียนมี P/B ต่ำกว่า 1.0 สะท้อนปัญหาความเชื่อมั่น และศักยภาพในการเติบโตของภาคธุรกิจไทยในระยะยาว**

นอกจากนี้ ยังพบสัญญาณของเศรษฐกิจนอกระบบในการเคลื่อนย้ายเงินทุน เช่น การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่เป็นผลจากส่วนที่อธิบายไม่ได้ หรือ **“Error and Omission”** เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ ซึ่งอาจจะสะท้อนถึงการเคลื่อนไหวของเงินทุนผ่านสินทรัพย์อย่างทองคำและคริปโตเคอร์เรนซีที่ไม่สามารถตรวจสอบหรือจับต้องในระบบเศรษฐกิจจริงได้

อีกด้านของเศรษฐกิจนอกระบบสะท้อนในการเป็นหนี้ของครัวเรือน โดยหากรวมหนี้ในระบบและ **“หนี้นอกระบบ” ขายืม (Gross debt) จะทำให้หนี้ครัวเรือนของไทยสูงถึง 117%** ของ GDP นอกจากนั้น หนี้นอกระบบเป็นแหล่งสภาพคล่องสำคัญของเศรษฐกิจระดับฐานราก โดยพบว่า 40% ของผู้กู้หนี้นอกระบบ เป็นเจ้าหนี้นอกระบบในเวลาเดียวกัน สะท้อนถึงความเปราะบางทางการเงินและการขาดข้อมูลที่จำเป็นในการเข้าถึงการเงินในระบบ

ทั้งนี้ การแก้ปัญหาเศรษฐกิจ จำเป็นต้องเลิกแนวทางแบบ **“เหมาเข่ง”** หรือการใช้งบประมาณและทรัพยากรแบบไม่ตรงเป้าหมาย โดยเดินหน้าแก้ไขปัญหาผ่าน 3 แนวทางพร้อมกันคือ **“การกระตุก”** เศรษฐกิจในระยะสั้น ผ่านมาตรการปรับโครงสร้างหนี้

โดยเฉพาะกลุ่มหนี้ครัวเรือนและ SME ที่เปราะบาง ซึ่งปัจจุบันมีโครงการ คุณสู้เราช่วย รองรับอยู่ เพื่อไม่ให้เศรษฐกิจซึมลึก **“การประคองและกระตุ้น”** กลุ่มที่มีศักยภาพทางเศรษฐกิจ เพื่อไม่ให้กลุ่มปริ่มน้ำหลุดออกจากระบบ พร้อมทั้งสร้าง Safety net ที่เพียงพอและทั่วถึง และยกระดับรายได้และเพิ่มโอกาส ขณะที่ธุรกิจรายใหญ่ช่วยประคองรายเล็ก และ Supply Chain **“การปฏิรูป”** ปรับโครงสร้าง ผ่านการผันเศรษฐกิจนอกระบบเข้าสู่ในระบบด้วยการให้แรงจูงใจและเห็นประโยชน์จากการเข้ามาอยู่ในระบบ การปฏิรูปกฎหมาย (Regulatory Reform) โดยให้ความสำคัญกับ Enforcement & Compliance และทลาย Silo ของหน่วยงานที่ออกกฎหมาย การเพิ่มการลงทุนใน R&D เพื่อผลิตภาพและรายได้ที่สูงกว่า การสร้าง Informed Citizen ที่เท่าทัน Dynamic ของโลกและสามารถใช้ประโยชน์จาก **Disruptive technology** ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ และการปฏิรูปข้อมูลซึ่งเป็นพื้นฐานสำคัญที่นำไปสู่การถกเถียงนโยบายที่อยู่บนความเข้าใจ

“การขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้าจำเป็นต้องใช้ทรัพยากรจำนวนมาก การขยายเพดานหนี้สาธารณะ อาจเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ แต่ต้องนำไปใช้เพื่อการปฏิรูป สร้าง Trust & Confidence ไม่ใช่เพื่อแก้ปัญหาเฉพาะหน้าเท่านั้น อีกทั้ง ทบทวนงบประมาณปี 2569 เพื่อจัดลำดับความสำคัญใหม่ รวมถึงพิจารณาใช้เครื่องมือทางการคลังต่างๆ อย่างเหมาะสม บนพื้นฐานของการเชื่อมโยงทุกมิติ (Connect the dots) และการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดและวัดผลได้ วิกฤตคือโอกาส หากทุกภาคส่วนร่วมมือกัน ประเทศไทยสามารถเปลี่ยนจุดเปราะบางให้กลายเป็นกล้ามเนื้อใหม่ของระบบเศรษฐกิจได้”นายผยงกล่าว

HOONINSIDE

หลักสูตรนานาชาติ
ของกลุ่มบริษัทที่มี
ความโดดเด่น
พร้อมเดินหน้าขยาย
1,300 ที่นั่ง
ภายใน 3 ปี

SISB

SISB
ประเมินครึ่งปีหลังธุรกิจ เติบโตต่อเนื่อง
ชูหลักสูตรนานาชาติ ตอบโจทย์ผู้ปกครอง
หนุนจำนวน นร. เพิ่มขึ้นปักธงผู้นำการศึกษาคุณภาพดี – เข้าถึงได้



บมจ.เอสไอเอสบี (SISB) ลุยธุรกิจครึ่งปีหลังเต็มกำลัง ตั้งเป้าเป็นผู้นำด้านการศึกษาที่มีคุณภาพ และสามารถเข้าถึงได้ ฟากซีอีโอ **"ยิว ฮอค โคว"** คาดจำนวนนักเรียนรวมเติบโตต่อเนื่อง มั่นใจหลักสูตรนานาชาติ ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ปกครอง รวมถึงผลงานนักเรียนสามารถเข้ามหาวิทยาลัยชั้นนำระดับโลก **สนับสนุนความสามารถในการแข่งขันและสร้างการเติบโตยั่งยืน**

นายยิว ฮอค โคว
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน) (SISB)

เปิดเผยว่า แนวโน้มธุรกิจในช่วงครึ่งหลังปี 2568 มีทิศทางที่ดีต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเป็นช่วงเปิดปีการศึกษาใหม่ของทุกปี และการเปิดรับนักเรียนใหม่เพิ่มขึ้น อีกทั้งหลักสูตรนานาชาติของกลุ่มบริษัทที่มีความโดดเด่น ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ปกครอง รวมถึงผลงานของนักเรียนที่สามารถเข้า ศึกษาต่อในมหาวิทยาลัยชั้นนำทั่วโลก **พร้อมเดินหน้าขยาย 1,300 ที่นั่ง ภายใน 3 ปี**

"ด้วยหลักสูตรนานาชาติของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีการพัฒนานักเรียนแบบองค์รวม (Holistic Student Development) และมีความโดดเด่นด้าน คณิตศาสตร์ วิทยาศาสตร์ การเรียนภาษา 3 ภาษา ได้แก่ อังกฤษ ไทย และภาษาจีน เพื่อพัฒนานักเรียนให้ไปถึงขีดสุดของความสามารถ ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ปกครอง รวมถึงผลงานของนักเรียนสามารถเข้ามหาวิทยาลัยชั้นนำได้ ซึ่งช่วยรักษาความสามารถในการแข่งขัน และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนได้ ที่ผ่านมานักเรียนได้รับการตอบรับให้เข้าศึกษาต่อในมหาวิทยาลัยที่มีชื่อเสียงทั้งไทยและต่างประเทศ ซึ่งล้วนเป็นมหาวิทยาลัยชั้นระดับโลก ทำให้ผู้ปกครองสนใจส่งบุตรหลานเข้ามาศึกษาในระบบนานาชาติมากขึ้น"

นอกจากนี้ ภายในปี 2568 – 2570 บริษัทฯ **ตั้งเป้าขยายจำนวนที่นั่ง 1,300 ที่นั่ง แบ่งเป็นสาขาประชาอุทิศเฟส 3 จำนวน 600 ที่นั่ง** ในระดับมัธยมปลาย คาดเปิดใช้งานได้ในไตรมาส 1/2569 และเดินหน้าขยายโรงเรียนนานาชาติแห่งที่ 7 ในโซนรังสิต จังหวัดปทุมธานี **เพื่อรองรับจำนวนนักเรียนใหม่เพิ่มขึ้นจำนวน 700 ที่นั่ง คาดจะเปิดให้บริการเดือนสิงหาคม ปี 2570 เพื่อรองรับจำนวนนักเรียนใหม่เพิ่มขึ้น และคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง**

SISB ดำเนินธุรกิจโรงเรียนนานาชาติชั้นนำ

ปัจจุบันมีโรงเรียนนานาชาติ 6 แห่งได้ ได้แก่ สาขาประชาอุทิศ สุวรรณภูมิ ธนบุรี เชียงใหม่ นนทบุรี และระยอง รวมทั้ง SISB ยังคงมุ่งมั่นจะขยายธุรกิจโรงเรียนนานาชาติ โดยเน้นคุณภาพการศึกษาและการสร้างความแตกต่าง เพื่อดึงดูดนักเรียนทั้งชาวไทย และต่างชาติ ถึงแม้ว่าจะมีความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันที่สูงขึ้น แต่ SISB ก็มีแผนการรับมือและมั่นใจว่าจะสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

HOONINSIDE

GUNKUL

not only the energy, we care

Green Power

EPC

Manufacturing







GUNKUL

เดินกลยุทธ์สร้าง

Resilient Growth

GUNKUL เปิดแผนธุรกิจครึ่งปีหลัง 2568 เดินกลยุทธ์สร้าง Resilient Growth

ขยายความสำเร็จของธุรกิจหลัก 3 ด้าน ตามแนวทางวิสัยทัศน์ใหม่

“พาร์ตเนอร์ด้านพลังงานสีเขียว”

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL ตอกย้ำความสำเร็จของครึ่งปีแรก ตามวิสัยทัศน์ใหม่ **“พาร์ตเนอร์ด้านพลังงานสีเขียว และโครงสร้างพื้นฐานแบบครบวงจรแห่งภูมิภาคเอเชีย”** พร้อมเปิดกลยุทธ์ครึ่งหลังของปี 2568 เสริมแกร่งสร้าง Resilient Growth ให้ 3 ธุรกิจหลัก คาดเตรียมเซ็นสัญญา PPA เพิ่ม 180 เมกะวัตต์ และเข้าประมูลโครงการก่อสร้าง EPC ไฟฟ้าขนาดใหญ่หลายโครงการ มูลค่ากว่า 11,000 ล้านบาท **มั่นใจตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% รายได้รวมใน 3 ปี เติบโตกว่า 35,000 ล้านบาท**



คุณนฤชล ดำรงปิยวุฒิ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) GUNKUL

กล่าวว่า นับตั้งแต่ขึ้นรับตำแหน่งซีอีโอในเดือนมีนาคม 2568 ที่ผ่านมา พร้อมด้วยการมุ่งสู่วิสัยทัศน์ใหม่ ที่มุ่งเน้นในการสร้างความแข็งแกร่งให้กล้ามเนื้อทางธุรกิจ และเตรียมความพร้อมรับมืออย่างมียุทธศาสตร์จากปัจจัยภายนอก ทั้งจากสถานการณ์โลก ความผันผวนของเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นการสร้าง Resilient Growth ให้บริษัทฯ เติบโตอย่างมั่นคง รวมไปถึงดูแลผู้มีส่วนเกี่ยวข้องและสังคมอย่างยั่งยืน ซึ่งมองว่าครึ่งแรกของปี 2568 ประสบความสำเร็จเป็นไปตามโรดแมพ ภายใต้การบริหารจัดการต้นทุนอย่างชาญฉลาด ส่งผลให้บริษัทสามารถที่จะปันผลเฉพาะกาลได้ในไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ สำหรับแผนการดำเนินงานครึ่งหลังของปี 2568 ยังคงเดินหน้าตามกลยุทธ์สมการความก้าวหน้า ผลักดันธุรกิจ 3 ด้านอย่างบูรณาการ โดยมีแผนงานดังนี้

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานสีเขียว (Green Power)

จากความสำเร็จในครึ่งแรกของปี ที่ขยายกำลัง การผลิตไฟฟ้าพลังงานสีเขียวอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าจะลงนามสัญญาโครงการซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 180 เมกะวัตต์ จากภาครัฐในเวลาอันใกล้นี้ รวมไปถึงโครงการโซลาร์ฟาร์มและวินด์ฟาร์มเพิ่มเติมอีก **319 เมกะวัตต์** ที่ยังรอความชัดเจนเพิ่มเติม ซึ่งหากเป็นไปตามที่คาดการณ์ **จะส่งผลให้ GUNKUL มีโรงไฟฟ้าพลังงานสีเขียวในพอร์ตโฟลิโอทั้งหมดรวม 1,579 เมกะวัตต์ และยังได้เตรียมพร้อมสำหรับแผนงานประมูลโครงการฯ PPA ใหม่ๆ** ที่จะช่วยผลักดันอัตราส่วนพลังงานสะอาดของประเทศ

ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าร่วมเป็นพาร์ทเนอร์กับภาคอุตสาหกรรม เพื่อสนับสนุนในการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสีเขียว โดยล่าสุดได้ร่วมมือกับพันธมิตรกับองค์กรชั้นนำ muRata ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ชั้นนำของญี่ปุ่น เพื่อเตรียมดำเนินการด้าน Direct PPA ซึ่งสอดคล้องกับแผนการเปลี่ยนผ่านทางด้านพลังงานของประเทศ สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าต่างประเทศจากเดิมที่มีอยู่ในญี่ปุ่น มาเลเซีย และเวียดนาม บริษัทฯ **วางแผนเจรจาโครงการในฟิลิปปินส์เพื่อขยายพอร์ตโฟลิโอพลังงานสีเขียวในต่างประเทศเพิ่มเติม**

GUNKUL
not only the energy, we care

GUNKUL
not only the energy, we care

ธุรกิจรับเหมาไฟฟ้า (EPC)

ในช่วงครึ่งปีแรกได้มีลงนามสัญญากับ กฟผ. ในโครงการก่อสร้างสายส่ง ไฟฟ้าแรงสูง 500 กิโลโวลต์ มูลค่ากว่า 675 ล้านบาท เชื่อมต่อจากบางละมุง ถึงปลวกแดง ซึ่งในครึ่งปีหลัง ได้อยู่ในระหว่างการดำเนินเตรียมประมูลโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ (EPC) หลาย โครงการ **รวมมูลค่ากว่า 11,000 ล้านบาท โครงการพัฒนาระบบเคเบิลใต้ทะเลขนาด 230 กิโลโวลต์** ไปยังเกาะสมุย โครงการพัฒนาระบบเคเบิลใต้ทะเล ในพื้นที่เกาะต่างๆ จำนวน 12 เกาะ รวมไปถึงโครงการก่อสร้างโซลาร์ฟาร์มและวินด์ฟาร์ม เป็นต้น **โดยปัจจุบันมีจำนวนงานที่รอรับรู้รายได้ (Blacklog) กว่า 3,680 ล้านบาท**

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า (Manufacturing)

มีแผนการสร้างการเติบโตของยอดขายในผลิตภัณฑ์เดิม และขยายฐานด้วยผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อาทิ กลุ่มอุปกรณ์โซลูชั่นอินเวอร์เตอร์ และแบตเตอรี่ ที่สามารถต่อยอดความสำเร็จจากช่วงครึ่งปีแรก โดย **GUNKUL** ได้รับการแต่งตั้งจาก **SUNGROW** ผู้นำรายใหญ่ระดับโลกในด้านกลุ่มธุรกิจด้านอุปกรณ์โซลาร์เซลล์ ให้เป็นผู้จัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการ **(Tier 1 Distributor)** ในประเทศไทย สำหรับอุปกรณ์โซลูชั่นอินเวอร์เตอร์และแบตเตอรี่ **ที่กำลังเป็นที่ต้องการของตลาดอย่างก้าวกระโดด**

นอกจากแผนงานที่วางไว้อย่างเป็นรูปธรรมในครึ่งหลังของปี 2568

ยังมุ่งเน้นในเรื่องการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานภายในองค์กร เพื่อให้มั่นใจว่าสามารถสร้างการเติบโตและผลกำไรที่ดีตอบโจทย์ผู้ถือหุ้นและพาร์เนอร์ที่ให้ความไว้วางใจ GUNKUL เสมอ โดยใช้กลยุทธ์ Trim Operational Fat ปรับปรุงกระบวนการทำงาน เพื่อให้เกิดการบริหารจัดการต้นทุนอย่างเหมาะสมเพื่อเปิดโอกาสในการต่อยอด New S-Curve

อาทิ Green Data Center และบริการโครงสร้างพื้นฐานประเทศ Infrastructure Development หรือทำ Co-investment ลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ได้อย่างคล่องตัวที่สุด รวมถึงเฟ้นหาเทคโนโลยีที่จะมาช่วยเพิ่ม Productivity ในการทำงานซึ่งถือเป็นหัวใจสำคัญในการดูแลพนักงานด้วย

สำหรับปี 2568 นี้ บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% รายได้รวมใน 3 ปี

เติบโตกว่า 35,000 ล้านบาท โดยในมิติด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เราตระหนักถึงความเร่งด่วนของวิกฤติสภาพภูมิอากาศในปัจจุบัน และยังคงเดินหน้าขับเคลื่อนมาตรการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างจริงจัง เพื่อมีส่วนร่วมในการสร้างสังคมที่ยั่งยืน ให้เกิดขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม

ด้วยการพร้อมสนับสนุนภาคอุตสาหกรรมพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน และสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสีเขียว ที่มุ่งไปสู่เป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ เพิ่มศักยภาพของภาคอุตสาหกรรมในไทย ในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนในเวทีโลก



HOONINSIDE

โรงพยาบาลพระรามเก้า

ไดวางเป้าหมายสู่การเป็น

AI-Driven Hospital



ด้วยการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์มา

ใช้ในกระบวนการดูแลรักษาอย่าง **เต็มศักยภาพ**

ควบคู่ไปกับการขับเคลื่อนองค์กรสู่ความยั่งยืน

โรงพยาบาลพระรามเก้า ฉลองครบรอบ 33 ปี

ภายใต้แนวคิด

“Good Health Grows With Care”

เปิดตัว **“9 SMART”** ยกระดับสู่การเป็นพันธมิตรสุขภาพยุคดิจิทัล

โรงพยาบาลพระรามเก้า ฉลองครบรอบ 33 ปี แสดงความมุ่งมั่นในการเป็นผู้นำด้านการแพทย์ โดยเฉพาะการดูแลรักษาโรคซับซ้อน พร้อมเดินหน้าสู่การเป็น **“พันธมิตรสุขภาพ”** ที่ ทุกคนเข้าถึงได้ ภายใต้แนวคิด **“Good Health Grows With Care สุขภาพที่ดีเริ่มต้นจากการดูแลอย่างใส่ใจ” พร้อมเปิดตัว “9 SMART”** ที่เชื่อมต่อการดูแลสุขภาพระหว่างแพทย์และผู้ใช้บริการแบบ ไร้รอยต่อ ตอบโจทย์ชีวิตยุคใหม่ทุกที่ ทุกเวลา



นพ.เสถียร ภู่ประเสริฐ

กรรมการผู้อำนวยการโรงพยาบาลพระรามเก้า

“ตลอด 33 ปีที่ผ่านมา โรงพยาบาลพระรามเก้าไม่เคยหยุดพัฒนาทั้งในด้านนวัตกรรมการแพทย์ การบริการ และระบบที่เข้าถึงง่าย ปลอดภัย และคุ้มค่า เรายังคงยึดมั่นในคำมั่นสัญญา ‘Healthcare You Can Trust’ เพื่อให้ทุกคนสามารถเข้าถึงบริการทางการแพทย์คุณภาพสูงได้อย่างเท่าเทียมในราคาที่สมเหตุสมผล”



แนวคิด

“ดูแลอย่างใส่ใจ” ไม่ใช่แค่สโลแกน แต่เป็นหัวใจขององค์กรที่สะท้อนผ่านทุกกระบวนการ ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวินิจฉัย การรักษา ไปจนถึงการฟื้นฟูสุขภาพ ทั้งด้านร่างกาย จิตใจ และความเข้าใจบริบทเฉพาะของแต่ละบุคคล เพื่อมอบประสบการณ์การดูแลที่ “เข้าใจจริง” และ “เข้าถึงได้จริง”

โรงพยาบาลพระรามเก้ายังมีจุดแข็งด้านการดูแลโรคยากและซับซ้อน ไม่ว่าจะเป็นโรคไต หัวใจ มะเร็ง โรคกระดูกและข้อ รวมถึงการผ่าตัดแผลเล็ก (Minimal Invasive Surgery) โดยทีมแพทย์เฉพาะทาง พร้อมเทคโนโลยีล้ำสมัย ครอบคลุมการดูแลสุขภาพทุกมิติ **ผ่านกลยุทธ์หลัก 4 ด้าน ได้แก่**

Global Standard
ยกระดับมาตรฐานการรักษาสู่ระดับสากล

World-Class Hospitality
มอบประสบการณ์ที่เหนือกว่าการรักษา

Efficiency with Cooperation
สร้างความร่วมมือเพื่อประสิทธิภาพสูงสุด

Digital Transformation
พลิกโฉมการดูแลสุขภาพด้วยเทคโนโลยี

Praram 9 Hospital

นพ.วิทยา วันเพ็ญ

รองกรรมการผู้อำนวยการ สำนักงานแผนยุทธศาสตร์



"ตลอด 33 ปี ที่ผ่านมา เรามองเห็น Pain point ต่างๆ จากประสบการณ์จริงของผู้รับบริการ จึงออกแบบและพัฒนา **9 SMART ผ่าน LINE Application** ซึ่งเป็นแอปที่ผู้ใช้งานคุ้นเคยอยู่แล้ว ลดความยุ่งยากในการดาวน์โหลดแอปพลิเคชันใหม่ โดยออกแบบภายใต้แนวคิด 3 แกนหลัก คือ **Decentralized** บริการสุขภาพไม่ต้องเริ่มที่โรงพยาบาลอีกต่อไป, **Personalized** ทุกคนจะได้รับบริการสุขภาพที่ปรับให้เหมาะความต้องการเฉพาะบุคคล และ Seamless เชื่อมต่อทุกขั้นตอนแบบไร้รอยต่อ สะดวกรวดเร็ว เพื่อให้การดูแลสุขภาพเป็นเรื่องง่ายและเกิดขึ้นได้ทุกที่ทุกเวลา สำหรับ **"9 SMART"** ประกอบด้วย 5 ฟังก์ชันหลัก ได้แก่

- เปิดประวัติและนัดหมายออนไลน์ได้ผ่านมือถือ
- ตรวจสอบคิวและสถานการณ์ให้บริการแบบเรียลไทม์ โดยไม่ต้องนั่งรอ
- ดูผลตรวจสุขภาพและผลตรวจภาพวินิจฉัย เช่น ผลเลือด X-ray ข้อมูลยาได้ทันที
- จัดการแพ็กเกจสุขภาพของคุณได้ไม่ว่าจะนัดหมายเองหรือส่งต่อเป็นของขวัญให้คนที่รักได้อย่างสะดวก
- สะสมแต้มและแลกรางวัลผ่านระบบสมาชิก

นอกจากนี้ ระบบยังถูกออกแบบภายใต้มาตรฐานความปลอดภัยระดับสากล โดยใช้กระบวนการระบุตัวตนและยืนยันตัวตน (Identification & Authentication) เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ใช้งานสามารถเข้าถึงข้อมูลสุขภาพของตนเองได้อย่างปลอดภัยและถูกต้อง โดยผู้ใช้ต้องลงทะเบียนด้วยเลขบัตรประชาชน จากนั้นระบบจะมีขั้นตอนยืนยันตัวตนก่อนเข้าถึงข้อมูลสำคัญ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลสุขภาพจะถูกเข้าถึงได้เฉพาะเจ้าของข้อมูลเท่านั้น

Praram 9 Hospital

นางสาวขมาภรณ์ ธัมพิพิธ
รองกรรมการผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน



กล่าวเสริม ในไตรมาส 1/2568 โรงพยาบาลพระรามเก้าสามารถทำรายได้รวมสูงถึง **1,251.2 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 200.5 ล้านบาท เติบโตแข็งแกร่ง 16%** เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากจำนวนผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับแผนการดำเนินงานในปี 2568 โรงพยาบาลมีแผนขยายขีดความสามารถในการรองรับผู้ป่วย ด้วยการรีโนเวทพื้นที่เพื่อเพิ่มจำนวนเตียงอีก 20 เตียง

รวมถึงปรับปรุงหอผู้ป่วยหนัก (ICU) **โดยจัดตั้ง หน่วย Stroke Unit จำนวน 9 เตียง พร้อมทั้งขยายแผนกฟอกไต จาก 17 เตียง เป็น 20 เตียง นอกจากนี้ ยังมีแผนลงทุนในเครื่องมือทางการแพทย์ อาทิ เครื่อง MRI รุ่นใหม่ระดับ 3 Tesla** ซึ่งช่วยให้ในตรวจวินิจฉัยที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นและเพิ่มความสะดวกสบายแก่ผู้รับบริการ รวมถึงการติดตั้ง Cath Lab เพื่อเสริมศักยภาพในการรักษาเส้นเลือดหัวใจและสมอง พร้อมทั้งวางแผนจัดตั้งศูนย์บริการใหม่ในระยะยาว โดยมุ่งเน้นการเพิ่มรายได้และอัตรากำไร (Margin) อย่างยั่งยืน

นางสาวขมาภรณ์ ยังกล่าวเพิ่มเติมว่า โรงพยาบาลพระรามเก้าได้วางเป้าหมายสู่การเป็น **AI-Driven Hospital** ด้วยการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์มาใช้ในกระบวนการดูแลรักษาอย่างเต็มศักยภาพ ควบคู่ไปกับการขับเคลื่อนองค์กรสู่ความยั่งยืน โดยให้ความสำคัญกับประเด็น **Climate Change** ผ่านแนวคิด การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก **(GHG Reduction) และการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ** เช่น การลดการใช้กระดาษ ไฟฟ้า และน้ำ โดยตั้งเป้าหมายสู่ ความเป็นกลางทางคาร์บอน **(Carbon Neutrality)** ภายในปี 2050 และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ **(Net Zero GHG Emission)** ภายในปี 2065 ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศในการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศอย่าง



“โรงพยาบาลพระรามเก้าจะไม่เป็นเพียงสถานที่รักษาอีกต่อไป แต่คือ ‘พันธมิตรด้านสุขภาพ’ ที่ผู้คนไว้วางใจได้ พร้อมอยู่เคียงข้างทุกคนในทุกช่วงชีวิต”

แมกซ์ การ์ด

พลัส

คุ้มทันที

กับส่วนลดรวมกว่า 12,000.-

LPG

ส่วนลดน้ำมัน

50 สต./ลิตร

COFFEE WORLD

ส่วนลดกาแฟ

50% 10แก้ว/เดือน

PUNTHAI COFFEE

S

max mart

AUTOBACS

PT

ปั๊มพีที แมกซ์ มาร์ท AUTOBACS













สมัครเพียง 599.-/ปี

max CARD PLUS

PTG ครึ่งแรกปี68 ยอดขาย Non-Oil โตโดดเด่น พร้อมปรับเป้ารายได้ธุรกิจ Non-Oil ปี 68 เพิ่มเป็น 50-60%



บมจ. พีทีจี เอ็นเนอยี (PTG) โชว์ผลงานครึ่งแรกปี 2568 มีรายได้จากการขายและการให้บริการอยู่ที่ 113,903 ล้านบาท รับแรงหนุนจากธุรกิจ Non-Oil ที่มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 10,961 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 34.0% YoY ทั้งนี้หากไม่รวมรายได้ธุรกิจก๊าซ LPG จะมีรายได้เติบโต 62.6% YoY นำทีมเติบโตโดยกาแฟพันธุ์ไทยที่การขยายสาขาเติบโต 59.7% YoY รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) พร้อมปรับเป้าการเติบโตรายได้จากธุรกิจ Non-Oil (ไม่รวม LPG) ปี 2568 เป็น 50-60% YoY จากเดิม 40-50% YoY

ขณะที่สัดส่วนกำไรขั้นต้นธุรกิจ Non-Oil ปรับขึ้นเป็น 35-40% จากเดิม 30-35% รับอานิสงส์จากกลุ่มสมาชิก PT Max Card และ PT Max Card Plus ("กลุ่มลูกค้าสมาชิก") ที่ใช้สิทธิต่อเนื่อง ประเมินทิศทางธุรกิจครึ่งปีหลังยังเติบโตแข็งแกร่งจากธุรกิจ Non-Oil ที่เป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ผ่านกลยุทธ์การขยายสาขาของกาแฟพันธุ์ไทย และการขยายตัวของฐานลูกค้าสมาชิก

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG เปิดเผยถึงผลการดำเนินงานครึ่งแรกของปี 2568 (สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2568) ของบริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 113,903 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.0% YoY โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจ Non-Oil ที่มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 10,961 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 34.0% YoY ซึ่งมาจากธุรกิจกาแฟพันธุ์ไทย โดยมีรายได้จากการขายและการบริการที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ 1,210 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 125.1% YoY เป็นจำนวน 2,178 ล้านบาท

ทั้งนี้เป็นผลมาจากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดย ณ ครึ่งปีแรกปี 2568 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 1,642 สาขา เติบโต 59.7% YoY หรือเพิ่มขึ้น 614 สาขา เฉลี่ยเท่ากับการขยายสาขาประมาณ 1.7 แห่งต่อวันและเพิ่มขึ้น 295 สาขาเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 รวมถึงการกลับมาใช้บริการของกลุ่มลูกค้าสมาชิก และการจัดแคมเปญทางการตลาดที่มีออกมาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมุ่งเน้นการพัฒนาเมนูที่มีเอกลักษณ์อีกทั้งเปิดโอกาสให้ลูกค้าได้ปรับแต่งเมนูเครื่องดื่ม เพื่อเพิ่มประสบการณ์เฉพาะตัวอีกด้วย

ในครึ่งปีแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีสาขาของธุรกิจ Non-Oil (ไม่รวมสาขาธุรกิจ LPG) รวมทั้งสิ้น 2,606 สาขา เพิ่มขึ้น 885 สาขา หรือเติบโต 34.0% YoY โดยรายได้จากธุรกิจ Non-Oil คิดเป็นสัดส่วน 9.6% ของรายได้ทั้งหมด ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 7.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ขณะที่กำไรขั้นต้นธุรกิจ Non-Oil อยู่ที่ 2,849 ล้านบาท เติบโต 62.0% YoY เป็นผลมาจากธุรกิจกาแฟพันธุ์ไทยที่เติบโตโดดเด่นดังกล่าว

ทั้งนี้จากการเติบโตที่โดดเด่นในช่วงครึ่งปีแรก บริษัทฯ จึงได้ปรับประมาณการเติบโตของรายได้จากธุรกิจ Non-Oil (ไม่รวม LPG) สำหรับทั้งปี 2568 ขึ้นเป็น 50-60% YoY จากเดิม 40-50% YoY และได้ปรับสัดส่วนกำไรขั้นต้นของธุรกิจ Non-Oil ขึ้นจากเดิม 30-35% เป็น 35-40% จากการขยายจำนวนสาขาอย่างก้าวกระโดด การบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง และการพัฒนาแคมเปญเพื่อกระตุ้นการใช้บริการซื้อ โดยได้ตั้งเป้าการขยาย Touchpoints ให้ครบ 2,978 สาขา ภายในสิ้นปี 2568 ประกอบด้วย ร้านกาแฟพันธุ์ไทย 1,947 สาขา และ Non-Oil Touchpoints อื่นๆ 1,031 สาขา

นายพิทักษ์กล่าวว่า แนวโน้มธุรกิจครึ่งปีหลังยังคงมีศักยภาพเติบโตอย่างแข็งแกร่งจาก ธุรกิจ Non-Oil ที่เป็นแรงขับเคลื่อนหลักที่สำคัญผ่านกลยุทธ์การขยายสาขาและการพัฒนาแบรนด์ทั้งในเชิงปริมาณและคุณภาพของ กาแฟพันธุ์ไทย รวมถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มลูกค้าสมาชิก ที่มีความแข็งแกร่งในการใช้บริการภายใต้ ระบบนิเวศ Max World

บริษัทฯ มุ่งมั่นในการสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคม ด้วยการสร้างโอกาสในการทำงาน ยกระดับคุณภาพชีวิต และสนับสนุนการพัฒนาชุมชนอย่างยั่งยืน สอดคล้องกับวิสัยทัศน์ "อยู่ดีมีสุข" ซึ่งไม่เพียงแต่เสริมสร้างความเข้มแข็งให้กับชุมชน แต่ยังช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และสนับสนุนการเติบโตขององค์กรในระยะยาว

NER เผยยอดขาย Q2/68 รวม 7,584.57 ลบ. โต 30.56% พร้อมกำไรเติบโตต่อเนื่อง



NER ประกาศงบไตรมาส 2 ปี 2568 มีปริมาณขาย 111,883 ตัน เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 21,432 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.69 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 7,584.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,775.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.56 ทั้งนี้มีกำไรสุทธิสำหรับงวดไตรมาส 2/2568 เท่ากับ 554.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 75.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.72 พร้อมจ่ายปันผลระหว่างกาลอัตรา 0.05 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 22 สิงหาคม 2568 กำหนดวันจ่ายปันผลวันที่ 5 กันยายน 2568 โดยยอดจ่ายปันผลรวม 92.39 ล้านบาท

นายชูวิทย์ จึงธนสมบูรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่าย ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง ยางผสม และสินค้าปลายน้ำแผ่นยางพาราปูพื้นคุณภาพสูง เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่มผู้ค้าคนกลางทั้งในประเทศและต่างประเทศ เปิดเผยถึงภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2/2568 (งวด 3 เดือน) สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 111,883 ตัน เพิ่มขึ้น 21,432 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.69 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 7,584.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,775.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.56

โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 6,087.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 80.27% ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 1,373.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 29.13% และรายได้จากการขายต่างประเทศ 1,496.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.73 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 402.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.74 ทั้งนี้มีกำไรสุทธิสำหรับงวดไตรมาส 2/2568 (งวด 3 เดือน) เท่ากับ 554.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.30 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 75.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.72

สำหรับผลการดำเนินงานครึ่งปีแรก (งวด 6 เดือน) สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับ

งวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 238,973 ตัน เพิ่มขึ้น 33,903 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.53 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 16,282.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,931.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.83 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 12,165.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.71 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 2,581.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.93 และรายได้จากการขายต่างประเทศ 4,117.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.29 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 1,350.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.81

ทั้งนี้ หากสรุปรายได้จากการขายครึ่งปีแรก งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีรายได้ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.83 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้น แบ่งเป็นผลต่างด้านราคาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1,889.44 ล้านบาท และแบ่งเป็นผลต่างด้านปริมาณเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2,309.58 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,162.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.14 ของรายได้จากการขายรวม โดยเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 230.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.72

พร้อมกันนี้ มติคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2568 อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ในอัตรา 0.05 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินยอดจ่ายปันผล 92.39 ล้านบาท โดยจะขึ้น XD ในวันที่ 22 สิงหาคม 2568 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 5 กันยายน 2568

นายชูวิทย์ กล่าว สำหรับภาพรวมการดำเนินงานในครึ่งปีหลังของปี 2568 มีแนวโน้มดี เนื่องจากปัจจุบันมีคำสั่งซื้อ (Order) ล่วงหน้า 3-6 เดือนครอบคลุมถึงไตรมาส 4/68 มั่นใจว่าในปี 2568 จะสามารถทำได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 500,000 ตัน หรือประมาณ 34,000 ล้านบาท และยังมีปัจจัยหนุนความต้องการยางพาราในอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เพิ่มมากขึ้นด้วย หลังโรงงานผลิตยางรถยนต์ย้ายฐานการผลิตเข้ามาในประเทศไทย NER ได้ปรับสัดส่วนการส่งสินค้าไปยังโรงงานในประเทศอยู่ที่ 70% และส่งออก 30% ไปยังประเทศญี่ปุ่น จีน และอินเดีย เพื่อลดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

CPF ผงาดครึ่งแรกปี 68 กำไรโต 134%



บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ CPF รายงานกำไรสุทธิครึ่งแรกปี 2568 จำนวน 18,926 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134% จากงวดเดียวกันของปีก่อน กิจการต่างประเทศซึ่งมียอดขาย 2 ใน 3 มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นต่อเนื่อง จากการบริหารด้านประสิทธิภาพการดำเนินการตลอดห่วงโซ่อุปทาน โดยเฉพาะการป้องกันโรคระบาดในสัตว์ และการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิผล รวมถึงต้นทุนที่ลดลงจากราคากากถั่วเหลืองที่อยู่ในระดับราคาที่ต่ำกว่าปีที่ผ่านมา

นายประสิทธิ์ บุญดวงประเสริฐ ประธานคณะผู้บริหาร ซีพีเอฟ กล่าวว่า ครึ่งปีแรกปีนี้ ซีพีเอฟมียอดขายจำนวน 291,770 ล้านบาท โดยหลักมาจากผลการดำเนินงานจากการดำเนินธุรกิจและการค้าในต่างประเทศ กิจการต่างประเทศคิดเป็น 62% การส่งออกคิดเป็น 5% และการค้าในประเทศไทยคิดเป็น 33% ของยอดขาย

ซีพีเอฟมีการลงทุนและร่วมลงทุนในอีก 16 ประเทศ และส่งออกสินค้าอาหารในอีกมากกว่า 50 ประเทศ หากพิจารณายอดขายของทุกประเทศในสกุลเงินตราท้องถิ่นแล้ว ยอดขายของบริษัทมีการเติบโตประมาณ 6% จากปีก่อน ในงบการเงินได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น ทำให้มีการรายงานยอดขายที่ลดลงประมาณ 1% จากการแปลงค่าเงิน

สำหรับกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น 134% จากปีก่อน มาจากราคาเฉลี่ยเนื้อสัตว์ทั้งไก่และสุกรในหลายประเทศอยู่ในระดับที่สูงกว่าช่วงครึ่งปีแรกของปีที่แล้ว เป็นผลจากปริมาณเนื้อสัตว์ในหลายประเทศมีจำนวนน้อยลง จากการเกิดภาวะโรคระบาดในการเลี้ยงสัตว์ ไม่ว่าจะเป็นโรคไข้หวัดนกที่เกิดขึ้นมากกว่า 40 ประเทศ และโรคอหิวาห์สุกร หรือ ASF ที่เกิดขึ้นในหลายประเทศโดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชีย นอกจากนั้น ในปีนี้ต้นทุนการเลี้ยงสัตว์ลดลงจากราคากากถั่วเหลืองในหลายประเทศที่อยู่ในระดับต่ำกว่าปีที่ผ่านมา รวมทั้ง การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิผล ทำให้ในภาพรวมบริษัทมีต้นทุนที่ต่ำลงจากปีก่อน

ซีพีเอฟให้ความสำคัญเรื่องความปลอดภัยในการผลิตตลอดห่วงโซ่อุปทาน เพื่อให้ได้มาซึ่งสินค้าอาหารคุณภาพปลอดภัย และมีโภชนาการอาหารที่ดีให้กับผู้บริโภค จึงให้ความสำคัญกับการเป็นองค์กรนวัตกรรมรอบด้าน รวมถึงระบบการป้องกันโรคระบาดในการเลี้ยงสัตว์ ทำให้ในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทสามารถบริหารจัดการบริหารความเสี่ยงจากโรคระบาดในการเลี้ยงสัตว์ได้ดี

นายประสิทธิ์ กล่าวถึง ผลการดำเนินงานในช่วงที่เหลือของปี 2568 คาดว่าจะยังคงอยู่ในทิศทางที่ดีอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของภาษีทรัมป์นั้น บริษัทมีการส่งออกกุ้งไปยังสหรัฐอเมริกาไม่ถึง 0.1% ของยอดขาย โดยบริษัทมีโรงงานผลิตอาหารสำเร็จรูปจำหน่ายในสหรัฐอเมริกาอยู่แล้ว และมีแผนงานที่จะขยายการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางในการดำเนินงานของกิจการในต่างประเทศของซีพีเอฟ ที่เป็นรูปแบบ localization หรือ ผลิตในประเทศ และจำหน่ายในประเทศนั้นเป็นหลัก

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2568 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนปีนี้ ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลในวันที่ 1 กันยายน 2568 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 12 กันยายนนี้

PRM ผลงานครึ่งปีแรก 68

โกยกำไรสุทธิ 1,252.1 ล้านบาท เดินหน้าธุรกิจเชิงรุก เสริมศักยภาพสู่การเติบโตยั่งยืน



บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน) หรือ PRM และกลุ่มบริษัทย่อย แจ้งผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 รวมถึงภาพรวมผลประกอบการครึ่งแรกของปี 2568 โดยบริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายการลงทุนในธุรกิจหลัก เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งและโอกาสในการเติบโตในระยะยาวอย่างต่อเนื่อง

นายวิริทธ์พล จุไรสินธุ์ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบัญชี บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ในไตรมาส 2/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการรวม 2,216.9 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 482.8 ล้านบาท และ 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 4,285.8 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 1,252.1 ล้านบาท

กำไรสุทธิในไตรมาส 2/68 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/68 เนื่องจากในไตรมาส 1/68 มีรายการพิเศษจากการปรับปรุงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเช่าเรือย้อนหลัง ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายผันแปรลดลง 150 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายการปรับปรุงดังกล่าวเป็นการปรับปรุงเพียงครั้งเดียว ประกอบกับการรับรู้กำไรจากการขายเรือเก่า 163.6 ล้านบาท หากไม่รวม 2 รายการดังกล่าว กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 2/2568 สูงขึ้นจากไตรมาส 1/2568 ถึงร้อยละ 30

กำไรสุทธิรอบ 6 เดือน ปี 2568 ปรับลดลงเล็กน้อยจากปี 2567 เนื่องจากมีการนำเรือ VLCC และเรือ AWB ซึ่งเป็นเรือขนาดใหญ่และมีรายได้สูงเข้าอู่แห้งตามรอบระยะเวลาการซ่อมบำรุง และการนำเรือ Aframax มาดัดแปลงเป็นเรือ FSO ตั้งแต่ไตรมาส 3/67 เพื่อกลับมาให้บริการลูกค้าภายใต้สัญญาระยะยาว ตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการสร้างรายได้ที่มั่นคงแน่นอนในระยะยาว

ซึ่งปัจจุบันเรือทั้งหมดได้กลับมาให้บริการตามปกติแล้ว ซึ่งจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2568 เป็นไปตามเป้าหมาย ทั้งนี้ การแข็งค่าของค่าบาทในไตรมาสที่ผ่านมา นับเป็นอีกหนึ่งผลกระทบต่อตัวเลขงบการเงิน เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ รับรู้เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แต่คาดว่าผลกระทบของการแข็งค่าของเงินบาทในไตรมาสที่ 3/2568 จะลดลง เนื่องจากนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นของธนาคารแห่งประเทศไทยจะช่วยให้ค่าเงินบาทมีเสถียรภาพมากขึ้น

สุดท้ายนี้ นายวิริทธ์พล จุไรสินธุ์ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบัญชี บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน) ทิ้งทายว่า

"บริษัทฯ ยังคงยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับแนวคิดการพัฒนาที่ยั่งยืนภายใต้หลัก ESG อย่างจริงจัง โดยได้เดินหน้าเชิงรุกลงทุนขยายกองเรือ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยลงทุนเรือให้บริการในธุรกิจ OSV เพิ่มอีก 4 ลำตั้งแต่ครึ่งแรกของปี ซึ่งจะช่วยให้ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2568 เติบโตได้ตามเป้าหมาย พร้อมกับจัดทำ "โครงการแนะนำอาชีพคนเรือ" ร่วมกับสถาบันการศึกษาชั้นนำ เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจในอาชีพคนเรือแก่เยาวชนและประชาชนทั่วไป พร้อมสร้างเครือข่ายความร่วมมือกับภาครัฐ ภาคเอกชน และสถาบันการศึกษา เพื่อส่งเสริมและพัฒนาอาชีพในสายงานเดินเรืออย่างยั่งยืน"

WGE เผย 6 เดือนแรก ปี 68 โกยกำไรสุทธิ 91.34 ล้านบาท พุ่ง 80.33%



นายเกรียงศักดิ์ บัวนุ่ม กรรมการผู้จัดการ บริษัท เวล เกรด เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) WGE เปิดเผยว่า สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างและบริการจำนวน 1,296.73 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2567 จำนวน 275.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.98 โดยการปรับตัวสูงขึ้นของรายได้ดังกล่าว เนื่องจากโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ สามารถส่งมอบงานได้ตามแผน และจากการได้รับงานภาคเอกชนเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 จำนวน 2 โครงการ รวมมูลค่างาน 726.23 ล้านบาท โดยรับรู้รายได้ของกลุ่มลูกค้างานภาคเอกชน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95.42 ของรายได้จากการก่อสร้างและบริการ ขณะที่รับรู้รายได้จากกลุ่มงานภาครัฐ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 4.58

สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างและบริการจำนวน 1,136.50 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2567 จำนวน 220.90 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.13

ในขณะที่กำไรขั้นต้นของบริษัทสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี2568 มีจำนวน 160.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2567จำนวน 54.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.72 ซึ่งมีปัจจัยมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าก่อสร้างโดยสามารถรับรู้รายได้และส่งมอบงานได้ตามแผน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากงานภาคเอกชนที่เริ่มทยอยรับรู้รายได้มากขึ้น

สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 41.18 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2567 จำนวน 4.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.19 ซึ่งในงวดหกเดือนแรกปี 2567 อัตราค่าใช้จ่ายบริหารคิดเป็นร้อยละ 3.60 ของรายได้รวม และในงวดหกเดือนแรกปี 2568 อัตราค่าใช้จ่ายบริหารร้อยละ 3.16 ของรายได้รวม

สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2568 บริษัทกำไรสุทธิจำนวน 91.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของ ปี 2567 จำนวน 40.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.33 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าว มีเหตุผลสำคัญมาจากบริษัทสามารถรับรู้รายได้จากการก่อสร้างและการจัดการงบประมาณได้ตามแผนงาน

CHAYO

งบไตรมาส 2/68

กำไรพุ่ง 22.46% ดันครึ่งปีแรก กำไรทะยาน 60.37%



"บมจ.ชโย กรุ๊ป หรือ CHAYO" โชว์งบ ไตรมาส 2 และ ครึ่งปีแรก'68 ออกมาสวย ทั้งกำไรสุทธิและรายได้รวมจากการดำเนินงาน ไตรมาส 2 กำไรพุ่ง 22.46% ส่วนรายได้โต 10.45% เทียบงวดเดียวกันปีก่อน ขณะที่งวด 6 เดือนแรก โกยกำไร 237.44 ล้านบาท พุ่งทะยานถึง 60.37% ด้านรายได้ไม่น้อยหน้า 1,077.78 ล้านบาท โต 10.84% ส่วนใหญ่จากรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ขณะที่ธุรกิจเร่งรัดหนี้สินและธุรกิจบริการจัดหาคนเพิ่มก็ยังเติบโต ด้านธุรกิจให้เงินกู้ยืมลดลงเล็กน้อย ด้านซีอีโอใหญ่ตอกย้ำความมั่นใจ พร้อมปักธงผลดำเนินงานปี' 68 จะทำให้ได้ตามแผน

นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ธุรกิจเจรจาติดตามเร่งรัดหนี้สิน ธุรกิจปล่อยสินเชื่อ และกิจการศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า เปิดเผยผลประกอบการ ไตรมาส 2/2568 กำไรสุทธิ อยู่ที่ 129.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.72 ล้านบาท หรือ 22.46% จากงวดเดียวกันปีก่อนที่ 105.61 ล้านบาท ขณะที่รายได้รวมจากการดำเนินงาน ไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 529.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน จำนวน 50.07 ล้านบาท หรือ 10.45%

สำหรับผลประกอบการ งวด 6 เดือนแรก ปี 2568 กำไรสุทธิ อยู่ที่ 237.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.38 ล้านบาท หรือ 60.37% จากงวดเดียวกันปีก่อนที่ 148.06 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพราะมีกำไรขั้นต้นที่ปรับเพิ่มขึ้นจากธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและการลดลงของค่าใช้จ่ายงานคดี ส่วนรายได้รวมจากการดำเนินงาน งวด 6 เดือนแรกปี 2568 อยู่ที่ 1,077.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 105.44 ล้านบาท หรือ 10.84% ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพจำนวน 101.36 ล้านบาท โดยเป็นยอดจัดเก็บหนี้ที่ไม่มีหลักประกันและหนี้มีหลักประกันของหนี้ด้อยคุณภาพ เพิ่มขึ้น จำนวน 408.80 ล้านบาท ซึ่งมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 110.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 36.85% จากสาเหตุที่บริษัทได้ซื้อพอร์ตหนี้ด้อยคุณภาพมาบริหารเพิ่มเติม

เช่นเดียวกับ รายได้จากการให้บริการเร่งรัดหนี้สินก็เพิ่มขึ้น 27.22% เพราะสามารถจัดเก็บหนี้ในส่วนงานติดตามทวงถามหนี้ที่รับจากสถาบันการเงินได้มากขึ้น รวมทั้งรายได้จากการให้บริการจัดหาคนก็เพิ่มขึ้นสูงถึง 93.78% ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ว่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้จากการปล่อยสินเชื่อให้กู้ยืมลดลง 10.66% ซึ่งเป็นผลจากการปล่อยสินเชื่อที่ลดลง โดยยอดลูกหนี้ให้กู้ยืม ณ สิ้น 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 972.11 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ 1,049.75 ล้านบาท

นายสุขสันต์ กล่าวต่อว่า บริษัทฯ ยังคงวางเป้าหมายการเติบโตของรายได้ 2568 อยู่ที่ไม่น้อยกว่า 20% จากปีก่อนที่มีรายได้ 2,093.39 ล้านบาท และกำไรสุทธิที่ 241.15 ล้านบาท โดยปัจจุบันบริษัทบริหารหนี้รวมมากกว่า 105,000 ล้านบาท และยังคงประมูลหนี้เข้ามาบริหารอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2568 จะเน้นไปที่หนี้ที่ไม่มีหลักประกันเป็นหลัก อีกทั้งบริษัทยังอยู่ระหว่างการหาโอกาสร่วมมือกับภาครัฐในการบริหารหนี้ภาคประชาชนที่รัฐบาลตั้งใจซื้อออกมาเพื่อช่วยเหลือประชาชน ขณะที่สถานะทางการเงินปัจจุบันของบริษัทถือว่ายังมีความแข็งแกร่ง โดยมีอัตราหนี้สินต่อทุนที่มีดอกเบี้ย (D/E) อยู่ที่ประมาณ 0.95 เท่า

สำหรับการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย (NPA) ยังคงมีการจำหน่ายต่อเนื่อง ส่วนความคืบหน้าของที่ดินแปลงใหญ่บนเกาะยาวใหญ่ จ.พังงา ซึ่งถือเป็นพื้นที่ที่มีศักยภาพสูง ที่บริษัทเพิ่งประมูลได้ในเดือนเมษายนที่ผ่านมา น่าจะเห็นความชัดเจนภายในไตรมาส 3 นี้

RJH งบโค้ง 2/68 กำไรสุทธิ 60 ล้านบาท เคาะปันผลระหว่างกาล อัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น



โรงพยาบาลราชธานี (RJH) เผยไตรมาส 2/68 มีกำไรสุทธิ 60 ล้านบาท รายได้รวมจากกิจการโรงพยาบาล 666.14 ล้านบาท พร้อมปันผลระหว่างกาลอัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น

นายแพทย์ สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ กรรมการผู้จัดการ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) RJH ไตรมาส 2/68 เปิดเผยว่า บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสนี้อยู่ที่ 60 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายทางภาษีอยู่ที่ประมาณ 19.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ 8.8% ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้วถึงแม้ไตรมาสนี้จะเป็นช่วงเวลาที่มีจำนวนคนไข้น้อย เนื่องจากมีเทศกาลและวันหยุดมาก

ในส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (“EBITDA” ไม่รวมรายได้อื่น) สำหรับไตรมาสนี้นั้นอยู่ที่ 128.77 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลง 38% จากปีที่แล้ว เนื่องมาจากรายได้ประกันสังคมที่ลดลง และต้นทุนที่เพิ่มขึ้น จากโรงพยาบาลเปิดใหม่

ด้าน รายได้รวมจากกิจการโรงพยาบาลในไตรมาสที่2/68 อยู่ที่ 666.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 2% จากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลง 4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของรายได้จากกลุ่มที่ไม่ใช่ประกันสังคมอยู่ที่ 372.94 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 56% ของรายได้รวมลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่หนึ่ง แต่เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนของผู้ป่วยนอกเติบโตขึ้นเนื่องจากการระบาดของโรคโค วิด-19 ในไตรมาสนี้ แต่ผู้ป่วยในลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว รายได้ในส่วนผู้ป่วยนอกที่ไม่ใช่ประกันสังคมอยู่ที่ 188 ล้านบาท เติบโตขึ้นเล็กน้อยประมาณ 2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว แต่เติบโต 15% yoy ในส่วนของรายได้ผู้ป่วยในอยู่ที่ 185 ล้านบาท ลดลงจาก 195 ล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว แต่เพิ่มขึ้นจาก 176 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จ านวนผู้ป่วยนอกรวมเพิ่มขึ้นประมาณ 2% จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของคนไข้ที่โรงพยาบาลราชธานี หนองแค จำนวนผู้ป่วยนอกที่ไม่ใช่สิทธิประกันสังคมที่โรงพยาบาลราชธานีหนองแคเพิ่มขึ้นประมาณ 42% qoq อย่างไรก็ตาม รายได้ต่อผู้ป่วยนอกไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก อยู่ที่ประมาณ 2,110 บาทต่อคน

ส่วนจำนวนวันนอนของผู้ป่วยในในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสที่แล้วเหลือ 7,900 วัน และมีรายได้ต่อวันนอนที่ เพิ่มขึ้น 6% จาก 21,900 บาทเป็น 23,300 บาท อัตราครองเตียงเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ 53% ลดลงจาก 56.4% ในไตรมาสที่ แล้ว

ในส่วนของรายได้ประกันสังคมอยู่ที่ 293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลง 17% เมื่อเทียบกับปี ก่อน จำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยของกลุ่มอยู่ที่ประมาณ 230,000 ราย เพิ่มขึ้น 3% qoq และ 8% yoy ในไตรมาสนี้ โรงพยาบาลราชธานีมีรายได้ในส่วนโครงการ SSO 515 ที่ประมาณ 27.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงจากปีที่ แล้วที่มีรายได้ประมาณ 30 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปีที่แล้วนั้น มีการผ่าตัดกระเพาะในส่วนผู้ป่วยโรคอ้วนทุพพลภาพมากกว่า ในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญของการลดลงของรายได้ประกันสังคม

ในส่วนของรายได้อื่น กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นอยู่ที่ประมาณ 13.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5.63 ล้านบาทในไตรมาสที่ แล้ว และจาก 11 ล้านในปีที่ผ่านมา

ข้อมูลที่สำคัญ

- โครงการ SSO 515 ซึ่งมีอัตราจ่ายที่แต้มละ 15,000 บาท ได้กลับมาเริ่มโครงการใหม่อีกครั้งในไตรมาสนี้ หลังจากที่หยุดการดำเนินโครงการไปในไตรมาสที่แล้ว ทางโรงพยาบาลราชธานีเป็นคู่สัญญาในกลุ่มการ รักษาโรคหัวใจและหลอดเลือด และมีการบันทึกรายได้จากโครงการนี้ในไตรมาสนี้

-เริ่มมีการผ่าตัดกระเพาะสำหรับกลุ่มผู้ป่วยโรคอ้วนทุพพลภาพสิทธิประกันสังคมส าหรับผู้ป่วยที่เข้าร่วมโครงการครบ 6 เดือนและได้รับการอนุมัติการผ่าตัดการผ่าตัดผู้ป่วยสิทธิเงินสดดำเนินการตามปรกติ

-มีการระบาดของโรคโควิด-19 ในไตรมาสนี้ ทำให้มีผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโรคโควิด-19 ได้รับการประกาศเป็นโรคประจ าถิ่น จึงทำให้การรักษาส่วนใหญ่เป็นการรักษาแบบผู้ป่วยนอก

- โรงพยาบาลราชธานี หนองแค มีการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเติบโตกว่า 78% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว และมีผลขาดทุนที่น้อยลงประมาณ 27% โรงพยาบาลราชธานีหนองแคเปิดดำเนินการมาเป็นไตรมาสที่ สาม ในไตรมาสนี้ และเริ่มเปิดรับคนไข้ประกันสังคมมาได้สองไตรมาส

-ในส่วนของโรงพยาบาลรังสีรักษาราชธานี หลังจากที่มีกำไรสุทธิเป็นบวกเป็นครั้งแรกในไตรมาสที่แล้วหลังเปิดดำเนินการมาหนึ่งปี ในไตรมาสนี้กำไรสุทธิเติบโตเพิ่มขึ้น 53.6% qoq

-รายได้การรักษากลุ่มโรคซับซ้อน(Adj.RW>2) ในกลุ่มคนไข้ประกันสังคมยังคงรับรู้รายได้ที่แต้มละ 12,000 บาทและคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้ในอัตรานี้ตลอดปี

-ทางกลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ในส่วนของภาระเสี่ยงจากสิทธิประกันสังคมในไตรมาสนี้ และมีการรับรู้รายได้พิเศษที่ 2.8 ล้านบาท ในขณะที่ปีที่แล้วรับรู้ในไตรมาสสาม และมีการรับรู้รายได้พิเศษจากกลุ่ม UCEP โค วิด-19 ที่ 0.5 ล้านบาท รวมรายได้พิเศษในไตรมาสนี้ที่ 3.4 ล้านบาท นอกจากนี้ มีรายการปรับปรุงอีก 0.9 ล้านบาทจากการบันทึกรายได้ที่สูงไปของปีที่แล้ว

พร้อมกันนี้ คณะกรรมการมีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล (งวดดำเนินงานวันที่ 01 ม.ค. 2568 ถึงวันที่ 30 มิ.ย. 2568) ในอัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น โดยจะขึ้นเครื่องหมายวันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล(XD) 26 ส.ค. 68 มีกำหนดจ่ายวันที่ 9 ก.ย. 2568

SFLEX บอร์ดใจดีแจกปันผลระหว่างกาล 0.12 บ./หุ้น โชว์ผลงานครึ่งปีแรก-รายได้แตะ 959.7 ลบ. ฟันกำไร 118.4 ลบ.

บอร์ด บมจ.สตาร์เฟล็กซ์ (SFLEX) ไฟเขียวแจกปันผลระหว่างกาลเป็นเงินสดอัตรา 0.12 บาท/หุ้น พร้อมโชว์ศักยภาพผลงานครึ่งแรกปี 2568 มีรายได้ 959.7 ล้านบาท มีกำไร 118.4 ล้านบาท รับแรงหนุนดีมานด์จากการอุปโภค-บริโภคที่ยังเติบโตต่อเนื่อง ฟากซีอีโอ "ดร.สมโภชน์ วัลยะเสวี" เดินหน้าศึกษาการลงทุนในธุรกิจต้นน้ำ เพื่อควบคุมกระบวนการผลิตและลดต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมเปิดรับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์และเทคโนโลยีใหม่ๆ เสริมศักยภาพธุรกิจ รองรับเทรนด์ผู้บริโภคและแนวทางความยั่งยืนระยะยาว ควบคู่กับการทำกิจกรรมเพื่อสังคม ล่าสุดมอบรถพยาบาล 4 คันให้โรงพยาบาลหลายแห่ง สะท้อนความมุ่งมั่นในการสร้างคุณค่าแก่ผู้ถือหุ้นควบคู่ความรับผิดชอบต่อสังคม

ดร.สมโภชน์ วัลยะเสวี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท สตาร์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน) (SFLEX) ผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนชั้นนำในประเทศ เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตรา หุ้นละ 0.12 บาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 28 สิงหาคม 2568 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 12 กันยายน 2568

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 467.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.5 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ 452.4 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ มีทั้งการเปลี่ยนรูปแบบโครงสร้าง และการเพิ่มมูลค่าเพิ่ม ให้กับฐานลูกค้าเดิม โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 23.7% และมีกำไรสุทธิ 53.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 11.3%

ส่วนผลงานครึ่งปีแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 959.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ 937.4 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 24.1% และมีกำไรสุทธิ 118.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 13.6% สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนและการรักษาความสามารถในการทำกำไรท่ามกลางความผันผวนของเศรษฐกิจ

"แม้ในไตรมาส 2 จะมีวันหยุดยาวมากกว่าปกติ แต่บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาอัตราการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีแรงสนับสนุนจากความต้องการใช้สินค้ากลุ่มอุปโภค-บริโภคที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต การส่งมอบงานที่เป็นไปตามแผนที่วางไว้ และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุน Starprint Vietnam ในประเทศเวียดนาม ทั้งนี้ ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่ท้าทาย บริษัทฯ ยังคงยึดมั่นในการดำเนินงานตามหลักธรรมาภิบาลและแนวทาง ESG โดยเข้าร่วมโครงการตามมาตรการส่งเสริมการลงทุนเพื่อพัฒนาชุมชนและสังคมของสำนักงานส่งเสริมการลงทุน (บีโอไอ) ภายใต้โครงการดังกล่าว บริษัทฯ ได้มอบเครื่องช่วยหายใจจำนวน 4 เครื่อง และรถพยาบาลอีก 4 คัน ให้แก่โรงพยาบาล 4 แห่ง รวมมูลค่ากว่า 13.9 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงความมุ่งมั่นของ SFLEX ในการส่งเสริมคุณภาพชีวิตและสุขภาพของชุมชน พร้อมเดินหน้าสร้างคุณค่าแก่ผู้ถือหุ้น และสนับสนุนภารกิจสำคัญเพื่อสังคมอย่างยั่งยืน"

ดร.สมโภชน์กล่าว

สำหรับกลยุทธ์ครึ่งปีหลัง บริษัทฯ เดินหน้าบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง อาทิ การใช้พลังงานแสงอาทิตย์ด้วยการติดตั้ง Solar Rooftop ขนาด 0.99 เมกะวัตต์ และลงทุนเพิ่มอีก 1.5 เมกะวัตต์ คาดเริ่มจ่ายไฟฟ้าในไตรมาส 3/2568 มีการลงทุนในเครื่องจักร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ขยายการรองรับการผลิตที่ซับซ้อนขึ้น รวมทั้งมีการปรับปรุงเครื่องจักรเพื่อรองรับการผลิตที่สามารถสินค้าที่สามารถ recycle และย่อยสลายได้

นอกจากนี้ SFLEX ยังคงมุ่งมั่นพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขัน โดยอยู่ระหว่างศึกษาข้อมูลธุรกิจต้นน้ำ หลายประเภทเพื่อสามารถควบคุมกระบวนการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งให้ความสำคัญทั้งด้านการแลกเปลี่ยนเทคโนโลยี รวมถึง Strategic Partner ซึ่งอาจนำไปสู่การร่วมทุน (Joint Venture) เพื่อเสริมศักยภาพทางธุรกิจ รองรับพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป ตอบโจทย์ด้านความยั่งยืน (Sustainability) และเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจ สร้างโอกาสในการเติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต

PCE เผยQ2/68 กำไรสุทธิ 134.3 ลบ. เพิ่มขึ้น 32.9% YoY



บมจ.เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ (PCE) เปิดงบไตรมาส 2/68 สุดประทับใจ กำไรสุทธิ 134.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.9% YoY ครึ่งปีแรกกวาดรายได้กว่า 16,802.4 ล้านบาท กำไรสุทธิ 162.4 ล้านบาท ฟากผู้บริหาร "พรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล" มั่นใจครึ่งปีหลังทะยานต่อ ดีมานด์ส่งออกสินค้าไฮมาร์จิ้นคึกคัก ตลาดอินเดีย-จีน ฟื้นตัวโดดเด่น หนุนรายได้ทั้งปีทะลุ 3 หมื่นล้านบาท สร้างสถิติสูงเป็นประวัติการณ์ ตามแผนงานที่วางไว้

นายพรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานกลยุทธ์และพัฒนาองค์กร บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (PCE) เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทฯในไตรมาส 2/68 ฟื้นตัวแรงเมื่อเทียบไตรมาส 1/68 โดยมีรายได้รวม 11,332.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,172.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.3% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 7,160.7 ล้านบาท กำไรสุทธิ 134.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.9% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 101.1 ล้านบาท

โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของยอดขายผลิตภัณฑ์หลัก (Core Product) โดยเฉพาะการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ที่สูงกว่าเป้าหมาย รวมไปถึงการส่งออกน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) น้ำมันเมล็ดในปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (RBDPKO) และกะลาปาล์มคุณภาพสูง ที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

"ผลประกอบการในไตรมาส 2/68 ที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญทั้งจากไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปี 2567 ถือเป็นการตอกย้ำความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม ทำให้ยอดขายและรายได้โตยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ท่ามกลางสถานการณ์ความไม่แน่นอนของการค้าโลก"

นอกจากนี้ ยังได้รับปัจจัยหนุนจากการที่ไตรมาส 2 เป็นช่วงที่ผลผลิตปาล์มน้ำมันมีปริมาณสูงตามฤดูกาล ซึ่งในปี 68 มีปริมาณมากกว่าช่วงปกติ อีกทั้งการบริโภคในประเทศกลับมาดีขึ้นโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมอาหาร

ส่วนผลการดำเนินงานในครึ่งแรกของปี 68 บริษัทฯมีรายได้รวม 16,802.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,880.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.0% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนมีรายได้รวม 12,921.5 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 162.4 ล้านบาท

รองกรรมการผู้จัดการสายงานกลยุทธ์และพัฒนาองค์กร PCE กล่าวอีกว่า บริษัทฯ มั่นใจว่าแนวโน้มรายได้ในปีนี้จะขึ้นไปแตะที่ระดับ 30,000 ล้านบาท สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ตามแผนการดำเนินงานที่วางไว้ จากความพร้อมของห่วงโซ่อุปทานของบริษัทฯ จึงสามารถส่งออกได้มากขึ้น เพื่อระบายสินค้าไปยังต่างประเทศ อีกทั้งประเทศอินเดียเริ่มกลับมาสต็อกสินค้า รองรับการบริโภคช่วงเทศกาล รวมถึงราคาน้ำมันปาล์มที่สามารถแข่งขันได้ และสินค้า High Margin อย่าง RBDPKO กลับมาส่งออกได้มากขึ้น

SSP ครึ่งปีแรก โชว์รายได้กว่า 1,500 ลบ. อานิสงค์วินฟาร์มในไทยแรงลมดีหนุน พอร์ต-พร้อมจับตา Q4 ไฮซีซั่น



บมจ.เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น (SSP) เปิดผลดำเนินงานครึ่งแรกปี 2568 มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและบริการ 1,527.3 ลบ. โดยโรงไฟฟ้าพลังงานลมวินชัย ค่าลมดีขึ้น YoY หนุนรายได้โรงไฟฟ้าพลังงานลมเติบโต 32.8% ฟากบิ๊กบอส "วรุตม์ ธรรมาวรานุคุปต์" ระบุ จับตาไตรมาส 4/68 ไฮซีซั่นวินฟาร์ม พร้อม COD โซลาร์ฟาร์ม LEO 2 ในประเทศญี่ปุ่น เร็วกว่าแผน และทยอย COD โครงการใหม่ต่อเนื่องกว่า 400 MW ปักธง 1 GW ในปี 2575

นายวรุตม์ ธรรมาวรานุคุปต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SSP) เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ งวด 6 เดือนของปี 2568 (สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568) มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและให้บริการ 1,527.3 ล้านบาท และมีกำไรหลักจากการดำเนินงานอยู่ที่ 263 ล้านบาท

สำหรับรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายไฟฟ้าพลังงานทดแทน ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โรงไฟฟ้าพลังงานลม โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล และโซล่าร์รูฟท็อป ในส่วนของครึ่งปีแรก 2568 บริษัทฯ รับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้าพลังงานลมวินชัยเข้ามา 100% ตลอดช่วง 1H68 ซึ่งช่วยลดผลกระทบจาก Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ SPN ที่หมดอายุลง และการหยุดดำเนินการบางช่วงเพื่อเปลี่ยนสายเคเบิ้ลใต้ทะเลของโรงไฟฟ้าพลังงานลมในเวียดนามที่ได้กลับมาดำเนินการเป็นปกติแล้ว อย่างไรก็ตาม สำหรับครึ่งปีแรกนี้ บริษัทฯ ต้องเผชิญกับการลดลงของอัตราค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ตลอดจนการแข็งค่าขึ้นของเงินบาท ทำให้รายได้จากการขายไฟฟ้าในครึ่งปีแรกลดลง 6.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน

สำหรับความคืบหน้าของแผนธุรกิจในปีนี้ โครงการโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม LEO 2 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 22 เมกะวัตต์ ในประเทศญี่ปุ่น มีความคืบหน้าในการก่อสร้างเร็วกว่าแผนที่ตั้งไว้ เตรียมพร้อมที่จะขายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ช่วงต้นไตรมาส 4/68 และจะสามารถรับรู้รายได้เข้ามาทันที ช่วยสนับสนุนรายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทฯ เติบโตเพิ่มขึ้น

ด้านกระแสเงินสดและสภาพคล่องของ SSP ยังคงแข็งแกร่ง ประกอบกับการออก Green Bond หรือ หุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม จำนวน 2 รุ่น วงเงินรวม 2,000 ล้านบาท โดยมี EXIM BANK เป็นผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ จำนวน 1,200 ล้านบาท ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี รวมถึงยังได้รับวงเงินสนับสนุนสินเชื่อ Green Loan สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลมวินชัย จาก International Finance Corporation (IFC) และ Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) เพื่อทดแทนวงเงินกู้เดิม ด้วยวงเงินกู้ระยะยาว จำนวน 3,140 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งจะมาช่วยสนับสนุนแผนการพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนโครงการใหม่ ทั้งในและต่างประเทศ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กล่าวอีกว่า ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแปรรูปขยะชุมชน จำนวน 2 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 19.8 เมกะวัตต์ ซึ่งทั้ง 2 โครงการได้เสร็จสิ้นการบรรลุข้อตกลงทางการเงิน (Financial Close) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานลม "บาโก" ในประเทศฟิลิปปินส์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 150 เมกะวัตต์ มีความคืบหน้าการก่อสร้างเป็นไปตามแผน โดยทั้งหมดนี้ คาดว่าจะสามารถขายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ภายในไตรมาส 4/69 และจะทยอย COD โครงการใหม่อย่างต่อเนื่อง พร้อมกับศึกษาโครงการศักยภาพอื่น ๆ ทั้งในและต่างประเทศ ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการกระแสเงินสดเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการลงทุนใหม่ต่อไป

TOA กำไรไตรมาส 2/68 พุ่งแรงกว่า 36.7%



บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TOA ผู้นำตลาดสีทาอาคารอันดับหนึ่ง เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง และวัสดุก่อสร้างรักษ์โลกครบวงจรของไทย ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2568 ทำกำไรสุทธิ 652 ล้านบาท เติบโต 36.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากรายได้รวม 5,423 ล้านบาท โดยมีแรงหนุนสำคัญจากยอดขายต่างประเทศที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

นายจตุภัทร์ ตั้งคารวคุณ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เผยว่า ในไตรมาส 2 ปีนี้ กำไรของบริษัทเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและการบริหารซัพพลายเชน รวมถึงอานิสงส์เชิงบวกจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงและการแข็งค่าของเงินบาทเป็นผลให้ต้นทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่รายได้ของบริษัทยังแข็งแกร่งจากการเติบโตของตลาดต่างประเทศ ส่วนในประเทศได้รับผลกระทบจากสภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวและปัจจัยกดดันจากเศรษฐกิจโดยรวม

ทำให้ในไตรมาส 2/2568 มีรายได้รวม 5,423 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ เป็นเงิน 652 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน 36.7% ส่งผลให้ผลประกอบการในครึ่งปีแรก เติบโตอย่างโดดเด่น ด้วยรายได้รวม 10,890 ล้านบาท กำไรสุทธิพุ่งถึง 1,385 ล้านบาท เติบโต 8.1% จากปีก่อน

สำหรับกลยุทธ์รับมือเศรษฐกิจและสร้างความยั่งยืน แม้เศรษฐกิจไทยครึ่งปีหลัง 2568 ยังต้องเผชิญความเสี่ยงจากสงครามการค้า ความผันผวนเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และปัญหาหนี้ครัวเรือนในประเทศ แต่ TOA ได้เตรียมความพร้อมทั้งด้านการกระจายความเสี่ยง การขยายธุรกิจไปสู่ผลิตภัณฑ์มากกว่าสีทาอาคาร และการพัฒนาผลิตภัณฑ์รักษ์โลก เพื่อตอบโจทย์กระแสความต้องการสินค้าที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

นายจตุภัทร์ กล่าวเพิ่มเติมว่า “เรามองว่าความยั่งยืนจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของตลาดในอนาคต ทั้งจากการยกระดับมาตรฐานการก่อสร้างและความตื่นตัวของผู้บริโภคต่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งสอดคล้องกับพันธกิจ GREEN MISSION ด้วย 7 กลยุทธ์หลักของ TOA ในการพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ช่วยลดการใช้พลังงานและรักษาสิ่งแวดล้อม ภายใต้ภารกิจ ‘พิชิต Net Zero’ เพื่อบรรลุการเติบโตอย่างยั่งยืนตามหลัก ESG (Environmental, Social, and Governance) ที่มุ่งเน้นความสมดุลทั้งสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ

หนึ่งในกลยุทธ์สำคัญคือการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดย TOA ได้ผ่านการรับรอง ฉลากลดโลกร้อน (Carbon Footprint Reduction; CFR) จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) มากที่สุดในอุตสาหกรรม รวมทั้งสิ้น 133 ผลิตภัณฑ์ แบ่งเป็น สีทาอาคาร 131 ผลิตภัณฑ์ และแผ่นยิปซัม 2 ผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะในปีนี้ เพิ่มการรับรองใหม่อีกถึง 91 ผลิตภัณฑ์”

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 14 สิงหาคมที่ผ่านมา ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.36 บาท รวมเป็นเงิน 698 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรสุทธิที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตรา 20% สะท้อนถึงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและความมุ่งมั่นคืนผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ

PIS มั่นใจรายได้ปีนี้โต แตะ 3,000 ล้านบาท



บมจ.โปร อินไซด์ (PIS) เหนือชั้น! โชว์ผลงานครึ่งแรกปี 68 รายได้ 1,440 ล้านบาท พุ่ง 144% กำไรสุทธิ 152 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245% จากการรับรู้รายได้งานโครงการภาครัฐ และรัฐวิสาหกิจต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานด้าน SI ที่มีความเชี่ยวชาญสูง แม่ทัพหญิง "เบญญาภา เฉลิมวัฒน์" ลั่นครึ่งปีหลังลุยประมูลงานเมกะโปรเจคระดับ 1,000 ล้านบาท หนุน Backlog ที่มีอยู่ 4,944 ล้านบาท พร้อมกลยุทธ์พัฒนาโซลูชั่นไอที, ทักษะบุคลากร และขยายความร่วมมือกับพันธมิตรเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อเสริมศักยภาพการแข่งขัน มั่นใจผลักดันรายได้ปีนี้เติบโตแตะ 3,000 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องตามเป้าหมาย

นางสาวเบญญาภา เฉลิมวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) (PIS) เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานงวดครึ่งแรกปี 2568 (สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568) บริษัทฯ มีรายได้ 1,440 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 849 ล้านบาท หรือ 144% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้ 591 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 152 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท หรือ 245% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

ส่วนงวดไตรมาส 2/2568 มีรายได้ 812 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้ 335 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท หรือ 300% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 20 ล้านบาท

โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการทยอยรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานโครงการของภาครัฐและรัฐวิสาหกิจที่ได้รับมาในช่วงปลายปี 2567 ถึงต้นปี 2568 อย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะงานด้านการรับวางระบบแบบครบวงจร (SI : System Integration) ซึ่งบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญสูง และล่าสุดบริษัทฯ มีงานในมือ (Backlog) ที่ชนะการประมูล และรอรับรู้รายได้ในอนาคตกว่า 4,944 ล้านบาท ผลักดันผลการดำเนินงานในช่วง 1-3 ปีข้างหน้าเติบโตต่อเนื่อง

สำหรับทิศทางธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มเติบโตจากครึ่งปีแรก บริษัทฯ พร้อมเดินหน้าเข้าประมูลงานโครงการของภาครัฐและรัฐวิสาหกิจหลายโครงการ และปัจจุบันอยู่ระหว่างรอผลการประมูลอีกหลายโครงการ ขณะเดียวกัน ได้มองหาโอกาสทางธุรกิจในด้านอื่นๆ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการเข้ารับงานโครงการที่มีมูลค่ามากกว่า 1,000 ล้านบาท เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ และมั่นใจว่าในปีนี้บริษัทฯ จะมีรายได้รวมเติบโตเกิน 15% แตะระดับ 3,000 ล้านบาท สร้างสถิติสูงสุดใหม่ตามเป้าหมายที่วางไว้

"ช่วง 6 เดือนแรกปีนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากงาน SI ค่อนข้างสูง และในครึ่งปีหลังยังคงเดินหน้าขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ พร้อมพัฒนาโซลูชันที่สอดคล้องความต้องการของลูกค้าและสามารถปรับตัวได้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในปัจจุบัน เช่น การประยุกต์ใช้ AI Generative, ระบบ Cloud-native, Cybersecurity และการวิเคราะห์ข้อมูลขั้นสูง (Advanced Analytics) รวมถึงพัฒนาบุคลากรในทักษะต่างๆ รวมถึงขยายความร่วมมือกับพันธมิตรเทคโนโลยีระดับโลก เพื่อเสริมศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งเป็นการดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกในการกระจายความเสี่ยงของบริษัทฯ ให้สามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืน" นางสาวเบญญาภา กล่าวในที่สุด

EA เตรียมพร้อมสำหรับการฟื้นตัวใน Q3 หลังการปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้

บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (EA)

มีความเชื่อมั่นว่าจะมีการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 หลังจากปรับโครงสร้างการชำระหนี้หุ้นกู้ และแก้ไขปัจจัยชั่วคราวที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในไตรมาสที่สอง

ผลประกอบการโดยรวมในไตรมาสที่สองของปี 2568 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 บริษัทฯ ประสบผลการดำเนินงานที่ขาดทุนสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมรายการพิเศษ) 44 ล้านบาท บริษัทมีรายได้รวมลดลง 6.3% จากรับรู้รายได้ลดลงจากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยในส่วนของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่สิ้นสุดสิทธิ Adder ของโรงไฟฟ้าลำปาง ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ลดลงตามฤดูกาล และจากธุรกิจแบตเตอรี่ สำหรับธุรกิจรถโดยสารไฟฟ้าและรถเพื่อการพาณิชย์มีรายได้เพิ่มขึ้น 54% และธุรกิจไบโอดีเซลมีการเพิ่มขึ้นมากกว่า 100% โดยบริษัทฯยังคงมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานรอบ 6 เดือนอยู่ที่ 4,400 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่สองของปี 2568 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้น 13.8% ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 29.2% โดยหลักมาจากการได้มาจากการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จจากการทยอยซื้อบริษัท เน็กซ์พอยท์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายครั้งเดียว โดยการเปลี่ยนสถานะของ NEX จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยถือว่าเป็นการรวมธุรกิจ ต้องวัดมูลค่าของส่วนได้เสียที่ถืออยู่ก่อนที่จะมีอำนาจควบคุม NEX โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อ ส่งผลให้รับรู้การขาดทุนจำนวน 393.37 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ มีผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้การค้าในไตรมาสที่ 2 เพิ่มขึ้นมากกว่า 100% โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ไทยสมายบัส จำกัด ซึ่งเป็นการปรับปรุงรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด (non-cash items)

ในส่วนธุรกิจผลิตรถโดยสารไฟฟ้าและรถไฟฟ้าเพื่อการพาณิชย์ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ผ่านบริษัท แอ็บโซลูท แอสเซมบลี จำกัด (AAB) โดยได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI พร้อมสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยให้บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลสามารถนำค่าใช้จ่ายในการลงทุนยานยนต์ไฟฟ้ามาหักลดหย่อนภาษีได้ถึง 2 เท่าสำหรับรถที่ผลิตหรือประกอบในประเทศไทย ในไตรมาส 2 บริษัทฯ ได้มีการส่งมอบยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในครึ่งปีแรกไปแล้วเป็นจำนวน 80 คัน รวมถึงมีแผนในการส่งมอบต่อเนื่องอีกกว่า 200 คัน ในไตรมาส 3 ของปี 2568 บริษัทฯ มีเป้าหมายสู่การเป็นผู้ให้บริการโซลูชันการขนส่งสีเขียวแบบครบวงจร (Total Green Logistics Solution) ซึ่งครอบคลุมทั้งการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า การบริการหลังการขาย ตลอดจนการให้บริการและอำนวยความสะดวกในการติดตั้งระบบชาร์จไฟฟ้าแบบเร็ว (Fast Charging Technology)

ในส่วนของธุรกิจกำจัดขยะและโรงไฟฟ้าขยะ บริษัทฯ มองเห็นศักยภาพการเติบโตของธุรกิจจัดการขยะอย่างยั่งยืนโดยเฉพาะอย่างยิ่งการผลิตไฟฟ้าจากขยะ ซึ่งเป็นหนึ่งในแนวทางตามแผนพัฒนาพลังงานทดแทนของประเทศ ในปัจจุบันบริษัทฯ มีการดำเนินโครงการกำจัดขยะสำคัญในหลายพื้นที่ ได้แก่ โครงการกำจัดขยะมูลฝอยชุมชนบนเกาะล้าน เมืองพัทยา จังหวัดชลบุรี โครงการกำจัดขยะมูลฝอยและโรงไฟฟ้าจากขยะ จังหวัดภูเก็ต และโครงการกำจัดขยะมูลฝอยและโรงไฟฟ้าจากขยะ จังหวัดปทุมธานี

EA ได้รับการยอมรับในระดับโลกสำหรับความพยายามด้านความยั่งยืนติดอันดับใน 10% แรกของบริษัทไฟฟ้าทั่วโลกโดย S&P Global Yearbook 2025 ซึ่งเน้นความเป็นเลิศในการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ในระดับสากล โดยเป็น 1 ใน 2 บริษัทจากไทยที่ได้รับการจัดให้อยู่ในระดับสูงสุดในกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคไฟฟ้าในปีนี้

EA พร้อมเดินหน้าพัฒนาธุรกิจในทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ยานยนต์ไฟฟ้า ระบบกักเก็บพลังงาน และโครงการโรงไฟฟ้าและโรงกำจัดขยะ พร้อมกับดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส รับผิดชอบ และมีธรรมาภิบาล และสร้างสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้นในทุกมิติอย่างต่อเนื่อง

INET ผลงานครึ่งปีแรก กวาดรายได้ 1,504.86 ล้านบาท โต 25.01%



INET โชว์ผลการดำเนินงานครึ่งปีแรก 2568 ฟอร์มดี รายได้จากการขายและให้บริการ 1,504.86 ล้านบาท เติบโต 25.01% กำไรก่อนหักภาษี (EBT) มีมูลค่า 98.29 ล้านบาท เติบโต 19.79% จากปีก่อน ปลื้มรายได้จาก Cloud Service และ Digital Platform Service เติบโตต่อเนื่อง เดินแผนครึ่งปีหลังร่วมปลดล็อกศักยภาพเปลี่ยนผ่านธุรกิจสู่เศรษฐกิจคลาวด์อย่างมั่นคง ภายใต้การสนับสนุนจากการเติบโตของเทคโนโลยี AI ที่เร่งขับเคลื่อนการเติบโตของบริการ Cloud Computing และ Cybersecurity รวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจในยุคนี้

คุณมรกต กุลธรรมโยธิน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) หรือ INET ผู้ให้บริการ Cloud Service และ Digital Platform Service เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2568 (เม.ย.-มิ.ย. 2568) มีรายได้จากการขายและให้บริการ 775.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.37% และมีกำไรสุทธิ 69.51 ล้านบาท เติบโต 74.65% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

ส่งผลให้ภาพรวมผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกปี 2568 (ม.ค.-มิ.ย. 2568) มีรายได้จากการขายและให้บริการ 1,504.86 ล้านบาท เติบโต 25.01% ขณะที่กำไรสุทธิ 109.30 ล้านบาท ลดลง 12.88% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งการปรับตัวลดลงเกิดจากปัจจัยด้านภาษีเงินได้ หากเปรียบเทียบกำไรจากการดำเนินงาน โดยเป็นกำไรก่อนหักภาษี (EBT) มีมูลค่า 98.29 ล้านบาท เติบโต 19.79% จากปีก่อน ซึ่งเป็นกำไรที่แท้จริงจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เติบโตได้ดี โดยบริษัทฯ ยังรักษาการเติบโตที่น่าพอใจ แม้ต้องเผชิญกับเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและแรงกดดันจากมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และการใช้จ่ายภาครัฐที่ชะลอตัว ส่งผลกระทบต่อการดำเนินโครงการสำคัญในหลายภาคส่วน รวมถึงแรงกดดันจากการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในอุตสาหกรรมไอที

ทั้งนี้การเติบโตครึ่งปีแรกตอกย้ำความสำเร็จธุรกิจ Cloud Service ของบริษัทฯ ที่สามารถเข้าถึงและขยายฐานลูกค้ากลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถึง 6,188 ราย และมีจำนวน VMI สะสมสูงถึง 88,842 VMI การเติบโตนี้สะท้อนถึงความต้องการของตลาดต่อการใช้บริการ Cloud และ Digital Platform Service อย่างต่อเนื่อง จากการพัฒนาแพลตฟอร์มให้มีฟังก์ชันการใช้งานที่ตรงจุด ใช้งานง่ายและแก้ปัญหา Pain Points ของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพของแต่ละอุตสาหกรรม ทั้งยังปรับแต่งให้เข้ากับธุรกิจแต่ละขนาด ในขณะที่ภัยคุกคามที่ซับซ้อนและรุนแรงขึ้น ทำให้ความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cybersecurity) มีความต้องการในด้านนี้เพิ่มสูงขึ้น

คุณมรกต กล่าวว่า ในครึ่งปีหลัง 2568 บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะเป็นกลไกสำคัญเพื่อขับเคลื่อนการเปลี่ยนแปลงเศรษฐกิจดิจิทัล โดยการพัฒนาโซลูชันคลาวด์และแพลตฟอร์มดิจิทัลที่ออกแบบมาเฉพาะตามความต้องการของอุตสาหกรรม พร้อมการให้บริการด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cybersecurity) เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน เสริมสร้างโอกาสทางธุรกิจให้ผู้ประกอบการทุกขนาดโดยเฉพาะกลุ่ม SMEs ผ่านแพลตฟอร์มที่ใช้งานง่ายและยืดหยุ่น ทั้งนี้แนวโน้มอุตสาหกรรมคลาวด์ในครึ่งปีหลังมีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง พร้อมให้ความสำคัญด้านศูนย์ปฏิบัติการข้อมูล (Data Center) ที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและมาตรการความยั่งยืน เพื่อรองรับอนาคตของเศรษฐกิจดิจิทัลอย่างมั่นคงและยั่งยืนต่อไป

NAM โชว์ครึ่งแรกปี 68

รายได้พุ่ง 114% ออเดอร์เครื่องมือแพทย์ชั้นสูงโตแรง หนุนเป้ารายได้ปีนี้ทะลัก 50%



บมจ.นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น หรือ NAM มาตามนัด!! โชว์ผลงานงวด 6 เดือนแรก กวาดรายได้ 937.78 ล้านบาท พุ่ง 114.32 % ฟันกำไร 73.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.82% รับปัจจัยหนุนจากกลยุทธ์แตกไลน์กลุ่มธุรกิจเครื่องมือแพทย์ชั้นสูง และ 3 กลุ่มธุรกิจหลักโตแกร่ง ฟากบอสใหญ่ "วิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ" แย้มครึ่งปีหลังสดใสตามแผนกลยุทธ์ และเทรนด์ผู้สูงวัยเพิ่ม หนุนรายได้ปีนี้เติบโตเข้าเป้าโต 50% เติบโตสูงสุดเป็นประวัติการณ์

นายวิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (NAM) ดำเนินธุรกิจ ผลิต นำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์สำหรับการทำความสะอาดและฆ่าเชื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงผลิตภัณฑ์สิ้นเปลืองทางการแพทย์ และให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องแบบครบวงจร เปิดเผยว่า

ผลการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวม 937.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 500.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 114.32% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้รวม 437.56 ล้านบาท ขณะที่กำไรสำหรับครึ่งปีแรกอยู่ที่ 73.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.82% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไร 53.31 ล้านบาท

"ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของบริษัทฯ เติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวของทั้ง 3 กลุ่มธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกลุ่มผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์ประเภทชั้นสูง ที่มีคำสั่งซื้อล็อตใหญ่เข้ามาตั้งแต่ต้นปี ประกอบกับการส่งมอบสินค้าอย่างต่อเนื่อง

รวมถึงการรับรู้รายได้และกำไรจากบริษัทย่อยทั้งในประเทศและต่างประเทศ แม้ต้องเผชิญกับภาวะแรงกดดันจากสภาพเศรษฐกิจที่เปราะบาง อาทิเช่น นโยบายภาษีของสหรัฐอเมริกา ความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ทางการเมือง งบประมาณรายจ่ายประจำปี และนโยบายด้านสาธรณสุขจากภาครัฐ แต่บริษัทฯ ยังคงสามารถทำกำไรเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า สะท้อนถึงแผนกลยุทธ์และผลดำเนินงานที่เติบโตและยั่งยืนได้อย่างชัดเจน"

นายวิโรจน์ กล่าว

สำหรับแนวโน้มครึ่งปีหลัง บริษัทฯ คาดผลการดำเนินงานยังเติบโตต่อเนื่อง พร้อมย้ำเป้ารายได้ปีนี้ไม่น้อยกว่า 50% จากปีก่อน โดยมุ่งบริหารจัดการกลุ่มบริษัทและบริษัทย่อยอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งการควบคุมต้นทุนและรักษากำไรให้มั่นคง ควบคู่กับการขยายช่องทางจำหน่ายครอบคลุมทั่วเอเชีย ผ่านการควบรวมกิจการ (M&A) และการร่วมทุน (JV) เพื่อเพิ่มโอกาสทางธุรกิจ และเสริมความพร้อมรับมือกับความผันผวนทั้งในและต่างประเทศ

นอกจากนี้ บริษัทฯ เร่งเดินหน้าสายการผลิตเครื่องมือแพทย์ในกลุ่มเครื่องมือผ่าตัด ซึ่งเป็นตลาดที่มีศักยภาพเติบโตสูงและความต้องการเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คาดเริ่มรับรู้รายได้ในปีหน้า พร้อมวางแผนจำหน่ายทั้งในประเทศและส่งออกสู่ตลาดหลักในต่างประเทศ

TQM เคาะปันผล 0.50 บาท/หุ้น

พร้อมแผนรุกครึ่งปีหลัง เดินหน้าเจาะตลาดประกันชีวิตและสุขภาพเสริมแรง สร้างรายได้โตต่อเนื่อง



บมจ. ทีคิวเอ็ม อัลฟา หรือ TQM รายงานผลประกอบการครึ่งปีแรก 2568 ด้วยรายได้รวม 2,077 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 414 ล้านบาท คงอัตรากำไรสุทธิในระดับแข็งแกร่ง พร้อมประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ 0.50 บาทต่อหุ้น เท่ากับปีก่อน สะท้อนฐานะการเงินที่มั่นคง และสร้างผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง

ดร.อัญชลิน พรรณนิภา ประธานบริษัท ทีคิวเอ็ม อัลฟา จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า "แม้ไตรมาส 2 จะเป็นช่วง Low Season ของธุรกิจประกัน และปีนี้เศรษฐกิจเผชิญความท้าทายจากทั้งภัยน้ำท่วมและภัยแผ่นดินไหว แต่ TQM ยังคงขยายธุรกิจได้อย่างมั่นคง และสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้อย่างสม่ำเสมอ ดังจะเห็นจากการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.50 บาท ในส่วนประกันรถยนต์ยังรักษายอดต่ออายุได้ดี และประกันบ้านที่ได้รับความสนใจเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลจากความตระหนักเรื่องความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ รวมถึงความเชื่อมั่นในแบรนด์ของเราทำให้การขายและการต่ออายุยังคงแข็งแกร่ง พร้อมได้ลิดคุณภาพสูงจากช่องทางดิจิทัล ซึ่งเป็นผลจากการลงทุนด้านเทคโนโลยีและกลยุทธ์การตลาดที่ชัดเจน"

ดร.นภัสนันท์ พรรณนิภา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กล่าวเสริมว่า **"รายได้จากเบี้ยประกันต่ออายุในธุรกิจประกันวินาศภัยยังเป็นส่วนสำคัญ โดยรักษายอดต่ออายุได้ถึง 80% ของฐานลูกค้าทั้งหมด สะท้อนความพึงพอใจและความไว้วางใจในบริการของเรา ขณะเดียวกัน ธุรกิจสินเชื่อ Easy Lending ยังคงยึดแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรอบคอบ หรือ Selective Lending เพื่อบริหารความเสี่ยง โดยสินเชื่อเพื่อซื้อประกันยังขยายตัวต่อเนื่อง แสดงถึงดีมานด์ในตลาดประกันที่ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่องขึ้นไปเรื่อยๆ"**

ในครึ่งปีหลัง เรากำลังเร่งขยายตลาดประกันชีวิตและสุขภาพอย่างเป็นระบบ โดยใช้ฐานข้อมูลลูกค้าจากประกันวินาศภัยของทีคิวเอ็มเป็นตัวสร้างโอกาสขยายประกันชีวิตให้ครอบคลุมลูกค้าครบทุกกลุ่มมากยิ่งขึ้น ต่อยอดร่วมกับพันธมิตรบริษัทประกันชีวิตชั้นนำ พัฒนาผลิตภัณฑ์และช่องทางจำหน่ายให้ครอบคลุมทุกกลุ่มเป้าหมาย เพื่อให้ธุรกิจประกันชีวิตเป็นอีกหนึ่งกลไกขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว พร้อมสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน

ทั้งนี้ทีคิวเอ็มยังได้สนับสนุนการสร้างการรับรู้แบรนด์เพื่อเข้าใกล้ชิดผู้บริโภคมากยิ่งขึ้น ในไตรมาสที่ผ่านมา TQM ได้เปิดตัวแคมเปญ "ประกันสำคัญเหมือนอาหารเช้า" มอบแมคโอ๊ก 30,000 ชุด พร้อมประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคลฟรี วงเงินสูงสุด 50,000 บาท คุ้มครองนาน 90 วัน เพื่อกระตุ้นให้คนไทยเข้าถึงประกันภัยง่ายขึ้น มีความคุ้มครองในเบื้องต้นและตระหนักถึงคุณค่าของการบริหารความเสี่ยงในชีวิตประจำวัน

นอกจากนี้ TQM ยังได้จัดโครงการ "ขับขี่ปลอดภัย อุ่นใจตลอดเส้นทาง" มอบประกันอุบัติเหตุฟรี วงเงินคุ้มครองสูงสุด 1 ล้านบาท ให้กับลูกค้าที่ขับรถผ่านถนนพระรามสอง ซึ่งเป็นเส้นทางที่มีความเสี่ยงด้านการจราจรและอุบัติเหตุสูง เพื่อแสดงความห่วงใยต่อความปลอดภัยของผู้ใช้ถนน และตอกย้ำบทบาทของ TQM ในการดูแลและปกป้องลูกค้าในทุกเส้นทางชีวิต

มุมมองครึ่งปีหลังของปี 2568 TQM มั่นใจว่าครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะไตรมาส 4 ซึ่งเป็น High Season ของธุรกิจประกัน จะสามารถขับเคลื่อนการเติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้ ด้วยการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่เข้าใจคนไทย การใช้ AI และ Data Analytics วิเคราะห์ความต้องการเชิงลึกของลูกค้า และการสร้าง Synergy กับพันธมิตรในเครือ เพื่อขยายตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

PSGC

คาดปัจจัยบวกครึ่งปีหลังหนุน ผลงานเด่น ครึ่งปีแรก 68

ทำรายได้ 1,307.9 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 117.8 ล้านบาท



'พีเอสจี คอร์ปอเรชั่น' หรือ PSGC (ชื่อย่อหลักทรัพย์ PSG) ผู้ให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรชั้นนำ ประเมินผลการดำเนินงานครึ่งปีหลัง 2568 มีแนวโน้มเติบโตกว่าครึ่งปีแรก จากโครงการ Resettlement Development ที่ปรับแผนก่อสร้างเร็วขึ้น และเตรียมรับรู้รายได้จาก Backlog ในมือกว่า 4,700 ล้านบาท ลุ้นงานก่อสร้างใหม่ 2 โครงการ เติม Backlog ปลายปี ขณะที่ผลการดำเนินงานครึ่งปีแรก 68 มีรายได้ 1,307.9 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 117.8 ล้านบาท ส่วนไตรมาส 2 มีรายได้ 664.9 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 19 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิที่ลดลงเนื่องจากผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่กระทบการดำเนินงานปกติ

นายเดวิด แวน ดาว ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท พีเอสจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ PSGC เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดการณ์แนวโน้มผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังปี 2568 จะเติบโตดีกว่าครึ่งปีแรก จากปัจจัยโครงการก่อสร้างพื้นที่พัฒนาเพื่อการตั้งถิ่นฐานใหม่ Resettlement Development ในพื้นที่ลาวเหนือ ได้มีการปรับปรุงแผนการดำเนินงานเพื่อให้ก่อสร้างได้รวดเร็วยิ่งขึ้น ทำให้รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของโครงการไปแล้วกว่าร้อยละ 28 โดยคาดว่า Backlog ณ สิ้นไตรมาส 2/68 กว่า 4,700 ล้านบาท จะรับรู้เป็นรายได้ในครึ่งปีหลังไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท

นอกจากนี้ มีแนวโน้มจะได้รับโครงการใหม่ ได้แก่ โครงการก่อสร้างอาคารประกอบอุปกรณ์สนับสนุนสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนเซกอง (XTPPL) ขนาด 1,800 เมกะวัตต์ และโครงการก่อสร้างระบบขนส่งเชื้อเพลิงและจัดการวัสดุคงเหลือสำหรับโรงไฟฟ้าขนาด 1,800 เมกะวัตต์ ซึ่งทั้งสองโครงการมีมูลค่าโครงการใกล้เคียงกับโครงการที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน หากบรรลุข้อตกลงภายในสิ้นปีนี้ ทั้ง 2 โครงการดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม Backlog กว่า 2 เท่าตัวจากปัจจุบัน ซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับแผนการเติบโตในระยะกลางของบริษัทฯ

ขณะที่ภาพรวมผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรก (ม.ค.-มิ.ย.) 2568 มีรายได้รวม 1,307.9 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 117.8 ล้านบาท ชะลอตัวลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เนื่องจากโครงการรับเหมาก่อสร้าง XPPL Expansion Phase 1 อยู่ในช่วงท้ายของสัญญางานก่อสร้าง

ส่วนผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/68 มีรายได้รวม 664.9 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 19 ล้านบาท ชะลอตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เนื่องจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 126 ล้านบาท จากการแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการแปลงค่าเงินสำหรับรายงานทางบัญชี (Non-Cash Accounting Translation Adjustment) ไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานหลักหรือกระแสเงินสด อย่างไรก็ตามหากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิ 120 ล้านบาท

"แม้เศรษฐกิจโลกครึ่งปีหลังมีความท้าทาย แต่เศรษฐกิจของ สปป.ลาว ยังเติบโตได้ดี โดยมีอุตสาหกรรมพลังงาน เหมืองแร่ และเกษตรกรรมเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการขยายธุรกิจใน สปป.ลาว อย่างต่อเนื่อง" นายเดวิด กล่าว

NKT ฟอร์มสวย Q2/68 รายได้โต 4%-กำไรเพิ่ม 1% เดินหน้าลงทุน 3 โปรเจคใหญ่



บมจ.โรงพยาบาลนครธน (NKT) เปิดงบไตรมาส 2/68 กวาดรายได้รวม 492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% กำไรสุทธิ 42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% เร่งเดินหน้าลงทุนเต็มสูบทั้ง "นครธน2-Long Life Center-ขยายเตียงนครธน1" เสริมพลังรุกตลาดสุขภาพ คาดเปิดนครธน2 ไตรมาส 4 นี้ ดันรายได้เติบโต 8-10% ตามแผน

รองศาสตราจารย์ ญาณเดช ทองสิมา ประธานกรรมการบริษัท บริษัท โรงพยาบาลนครธน จำกัด (มหาชน) (NKT) เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/68 (สิ้นสุด 30 มิถุนายน 68) บริษัทฯ มีรายได้รวม 492 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 42 ล้านบาท มีอัตรากำไรสุทธิ 9% ทั้งนี้ รายได้หลักสัดส่วน 98% เป็นรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลนครธน จำนวน 481 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD) และรายได้จากผู้ป่วยใน (IPD) ซึ่งเติบโตกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 3%

ทั้งนี้ รายได้จากผู้ป่วย OPD แบ่งเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผู้รับบริการทั่วไป และกลุ่มผู้รับบริการแบบคู่สัญญาองค์กร ส่วนใหญ่มาจากศูนย์อายุรกรรม ศูนย์สุขภาพเด็ก ศูนย์อุบัติเหตุและฉุกเฉิน ศูนย์กระดูกและข้อ ศูนย์ทางเดินอาหารและตับ ศูนย์โสต ศอ นาสิก ศูนย์ผิวหนังและความงาม ศูนย์สุขภาพสตรี และศูนย์จักษุ ส่วนรายได้จากผู้ป่วย IPD จำแนกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผู้รับบริการทั่วไป และกลุ่มผู้รับบริการแบบคู่สัญญาองค์กร โดยมีสัดส่วนรายได้ OPD 65% และ IPD 35%

สำหรับในงวด 6 เดือนแรกของปี 68 มีรายได้รวม 992 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 98 ล้านบาท

แพทย์หญิง ศิเรมอร ทองสิมา ผู้อำนวยการสายงานแพทย์โรงพยาบาลนครธน กล่าวว่า บริษัทฯพร้อมเดินหน้าขยายการลงทุนใน 3 โครงการ เพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันและสร้างโอกาสการเติบโตที่แข็งแกร่งและยั่งยืนในอนาคต ได้แก่ 1.โครงการก่อสร้างโรงพยาบาลนครธน 2 บนถนนเอกชัย จำนวน 151 เตียง คาดว่าจะเปิดให้บริการและเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 4/68 โดยขณะนี้มีความคืบหน้ากว่า 70% 2.โครงการนครธน ลองไลฟ์ เซ็นเตอร์ (Nakornthon Long Life Center) ตั้งอยู่ใกล้กับโรงพยาบาลนครธน เป็นศูนย์ดูแลผู้สูงอายุและผู้มีภาวะพึ่งพิงแบบองค์รวม คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ในปี 69 มีความคืบหน้า 39% และ 3.โครงการขยายจำนวนเตียงให้บริการของโรงพยาบาลนครธนอีก 95 เตียง จากปัจจุบัน 150 เตียง จะทยอยเปิดให้บริการในปี 70 อยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงหอพักผู้ป่วยใน VIP ชั้น 12

"โครงการโรงพยาบาลนครธน 2 มีวัตถุประสงค์ เพื่อขยายศักยภาพการให้บริการไปยังพื้นที่เขตอื่นๆ พร้อมที่ดูแลผู้รับบริการทุกกลุ่มทั้งคนไข้ทั่วไปที่ชำระเงินเอง สิทธิ์ประกันสุขภาพ และคาดว่าจะเริ่มให้บริการกลุ่มผู้ประกันตนตามสิทธิ์ประกันสังคมได้ในปี 70"

นอกจากนี้ NKT ได้วางกลยุทธ์การขยายธุรกิจเน้นรองรับกลุ่มผู้รับบริการไปยังกลุ่มผู้สูงอายุที่เพิ่มมากขึ้น และกลุ่มบุคคลทั่วไปที่ต้องการมีสุขภาพดีอย่างยั่งยืนในอนาคต โดยพัฒนาโครงการนครธน ลองไลฟ์ เซ็นเตอร์ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้าง คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ในปี 2569

ขณะที่โครงการขยายจำนวนเตียงผู้ป่วยใน (IPD) ของโรงพยาบาลนครธน เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านบริการสุขภาพ สะท้อนถึงวิสัยทัศน์มุ่งเน้นการพัฒนาระบบสุขภาพอย่างยั่งยืน เพิ่มศักยภาพการให้บริการ และส่งเสริมคุณภาพชีวิตของประชาชน และคาดว่าจะสนับสนุนรายได้ปีนี้ให้เติบโต 8-10% ตามเป้าหมาย

โรงพยาบาลนครธนมีจุดเด่นด้านการให้บริการรักษาโรคที่ซับซ้อน ทำเลที่ตั้งโดดเด่นอยู่บริเวณพระราม 2 ซึ่งเป็นพื้นที่ที่มีประชากรหนาแน่น มีฐานลูกค้า Loyalty ดำเนินการมาเกือบ 29 ปี มีศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง 20 ศูนย์ แพทย์ผู้มีประสบการณ์จำนวนมาก และมีการร่วมมือกับโรงพยาบาลชั้นนำ เช่น โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์

นอกจากนี้ ยังมีการลงทุนในเทคโนโลยีการแพทย์ที่ทันสมัย เพื่อการรักษาโรคซับซ้อน เช่น เครื่อง O - arm Navigation สำหรับการผ่าตัดกระดูกสันหลัง อีกทั้งมีแผนพัฒนา Super Application และ Telemedicine รวมถึงบริการเจาะเลือดถึงบ้าน เพื่อเพิ่มความสะดวกสบายให้กับผู้ป่วย แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่ง และศักยภาพในการเติบโตของโรงพยาบาลนครธนในอนาคต

BANPU

ซื้อกิจการ Bedrock Production มูลค่า 11,966 ล้านบาท



BANPU ซื้อกิจการ Bedrock Production ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ (Upstream) และธุรกิจกลางน้ำ (Midstream) แหล่งบาร์เนตต์ รัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกา มูลค่า 11,966 ล้านบาท คาดแล้วเสร็จเดือน ตุลาคม 68

นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ("BANPU") เปิดเผยว่า บริษัทฯ ขอแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2568 BKV Upstream Midstream, LLC บริษัทย่อยของ BANPU ผ่าน BKV Corporation ("BKV") ซึ่งจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE: BKV) สหรัฐอเมริกา ได้ลงนามในสัญญาการซื้อสัดส่วนความเป็นเจ้าของในบริษัท ("Membership Interest Purchase Agreement" หรือ "MIPA"1) กับ Bedrock Energy Partners, LLC เพื่อเข้าซื้อบริษัท Bedrock Production, LLC เจ้าของธุรกิจก๊าซธรรมชาติ (Upstream) และธุรกิจกลางน้ำ (Midstream)

ในแหล่งบาร์เนตต์ (Barnett) รัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกา โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 370 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (เทียบเท่าประมาณ 11,966 ล้านบาท) ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการปรับเปลี่ยนตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขาย โดยเงินลงทุนสำหรับโครงการนี้มาจากการออกหุ้นสามัญใหม่ ของ BKV ให้กับ Bedrock Energy Partners, LLC ด้วยมูลค่าเทียบเท่า 110 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ภายใต้เงื่อนไขจำกัดการ ขายหุ้น (Lock-up Period) เป็นระยะเวลา 60 วัน และเงินทุนสนับสนุนจากสถาบันการเงิน อีกจำนวน 260 ล้านเหรียญ สหรัฐฯ ทั้งนี้การลงทุนดังกล่าวอยู่ในระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ เกี่ยวข้องในสัญญา โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือน ตุลาคม 2568

การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับพอร์ตสินทรัพย์ของ BKV ด้วยแหล่งผลิตก๊าซธรรมชาติ คุณภาพสูง รวมถึงระบบธุรกิจกลางน้ำที่เป็นโครงสร้างพื้นฐาน และระบบท่อขนส่งก๊าซธรรมชาติ ซึ่งจะช่วยยกระดับความสามารถในการแข่งขันและเพิ่มปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **ครอบคลุมพื้นที่การผลิตก๊าซธรรมชาติประมาณ 97,000 เอเคอร์** ในบริเวณแหล่งก๊าซธรรมชาติบาร์เนตต์ ซึ่งตั้งอยู่ใน บริเวณใกล้เคียงกับแหล่งก๊าซธรรมชาติบาร์เนตต์ที่ BKV ดำเนินการอยู่ แหล่งใหม่นี้มีปริมาณสำรองที่ก๊าซธรรมชาติที่ พิสูจน์แล้ว (1P) ประมาณ 1 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุตเทียบเท่า (Tcfe) ซึ่งรวมถึงปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติที่ผลิตได้ (PDP) มากกว่า 70% โดยแหล่งก๊าซธรรมชาตินี้มีการผลิตสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 108 ล้านลูกบาศก์ฟุต เทียบเท่าต่อวัน (MMcfepd) โดยผลิตเป็นก๊าซธรรมชาติร้อยละ 63 และก๊าซธรรมชาติเหลว (NGL) ร้อยละ 37

- **ประกอบด้วยหลุมผลิตประมาณ 1,128 หลุม พร้อมทั้งพื้นที่สำหรับการเปิดหลุมขุดเจาะใหม่ประเภท Tier 1 50 แห่ง ครอบคลุมพื้นที่ต่อเนื่อง (Lateral Lengths)** ประมาณ 10,000 ฟุต และพื้นที่เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต (Refrac) อีก 80 แห่ง อีกทั้งเป็นสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพในการดำเนินงานสูงและมีการผลิตที่มีเสถียรภาพ สามารถสร้างพลังร่วม (Synergy) กับการดำเนินงานปัจจุบันของ BKV ส่งผลให้สามารถลดต้นทุนการดำเนินงาน ผ่านการใช้ ประโยชน์จากขนาดธุรกิจ (Operational Leverage) และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานจากการใช้โครงสร้าง พื้นฐานร่วมกัน

- **ครอบคลุมโครงสร้างพื้นฐานระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ (Midstream)** ความยาวประมาณ 200 ไมล์พร้อมทั้งสถานี บำบัดน้ำ

ภายหลังการทำธุรกรรมเสร็จสิ้น กำลังการผลิตรวมของ BKV จะเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันประมาณ 108 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อ วัน และปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติ 1P จะเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุต

การลงทุนในครั้งนี้ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้ BKV ในฐานะผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดในแหล่งก๊าซธรรมชาติ บาร์เนตต์ และส่งเสริมภาพลักษณ์ของ BKV ในฐานะผู้นำในการขับเคลื่อนการผลิตก๊าซธรรมชาติแบบคาร์บอนเป็นศูนย์ (Net Zero) ทั้งยังสะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นอย่างแข็งแกร่งของกลุ่มบ้านปู ภายใต้กลยุทธ์ Energy Symphonics ที่มุ่งเน้นการเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ตอบสนองความต้องการพลังงานที่เพิ่มขึ้นของโลกอย่างชาญฉลาดและร่วมขับเคลื่อนสู่ สังคมคาร์บอนต่ำอย่างยั่งยืน

บ้านปู ขอรับรองว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน และไม่เข้าเกณฑ์ที่ต้องรายงานการ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนแต่ประการใด

TIDLOR
โชว์กำไรไตรมาส 2/2568 New High

บริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ Tidlor Holdings (TIDLOR) เปิดเผยภาพรวมการดำเนินธุรกิจในช่วงไตรมาส 2 ปี 2568 เติบโตอย่างมีคุณภาพ ทั้งธุรกิจนายหน้าประกันที่เติบโตอย่างโดดเด่นไร้ความเสี่ยง และธุรกิจสินเชื่อที่ยังคงควบคุมคุณภาพหนี้และค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

คุณชลธิชา ทองไทย ผู้บริหารระดับสูงฝ่ายบัญชีและการเงิน หรือ CFO กล่าวว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2568 มีกำไรสุทธิ 1,304.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.5% (YoY) และ 8.2% (QoQ) ซึ่งเป็นระดับสูงสุดใหม่ในรอบไตรมาส โดยมีรายได้รวม 5,755.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.3% (YoY) สำหรับธุรกิจสินเชื่อยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มบริษัทมีพอร์ตสินเชื่อคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2568 รวม 105,905.5 ล้านบาท เติบโต 2.8% (YoY) และ 1.1% (QoQ) จำนวนลูกค้าสินเชื่อขยายตัวเพิ่มขึ้น 9% (YoY) สูงกว่าอัตราเติบโตของพอร์ตสินเชื่อรวม สะท้อนถึงการขยายฐานลูกค้าอย่างมีคุณภาพ ภายใต้นโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รอบคอบ

ขณะที่ยังคงสามารถควบคุมคุณภาพพอร์ตสินเชื่อได้ดี โดยมี NPL Ratio อยู่ที่ 1.78% ทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากคุณภาพสินเชื่อปล่อยใหม่ที่ดีขึ้น จากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่มีความระมัดระวังในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงการจัดสรรทรัพยากรสาขาเพื่อสนับสนุนกิจกรรมการติดตามหนี้ในเชิงรุก และการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุม ด้าน Credit Cost ปรับตัวลดลงเหลือเพียง 2.6% จากช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าอยู่ที่ 3.6% สำหรับอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (%NPL Coverage) ยังอยู่ในระดับสูง 262.4% เพื่อให้การบริหารความเสี่ยงเป็นไปอย่างรอบคอบและเหมาะสม ทั้งนี้ ภาพรวมการเติบโตที่เกิดขึ้นเป็นผลมาจากการใช้เทคโนโลยีด้านการเงินทั้ง “บัตรติดล้อ” และบริการ “โอนเงินสินเชื่อเข้าบัญชีผ่านแอปเงินติดล้อ” ที่ปัจจุบันมีลูกค้าใช้งานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ในระยะยาวจะเป็นพื้นฐานสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงช่วยให้ต้นทุนการดำเนินธุรกิจลดลงอีกด้วย

คุณอาฑิตยา พูนวัตถุ ผู้บริหารระดับสูงด้านธุรกิจประกันภัย เปิดเผยว่า ณ ไตรมาส 2 ปี 2568 ธุรกิจนายหน้าประกันภัยยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยมีเบี้ยประกันวินาศภัยรวมอยู่ที่ 2,569.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.4% (YoY) ซึ่งเป็นผลมาจากการมีผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมความต้องการลูกค้า ทั้งประกันที่คุ้มครองรถ คน และบ้าน พร้อมทางเลือกจากบริษัทประกันพันธมิตรชั้นนำมากมาย รวมถึงการมีบริการจากช่องทางการให้บริการที่หลากหลาย ทั้งรูปแบบ Face to Face จากแบรนด์ ประกันติดโล่ (Shield Insurance) ผ่านสาขาเงินติดล้อมากกว่า 1,800 แห่งทั่วประเทศ นอกจากนี้ ยังมีแพลตฟอร์มเทคโนโลยีนายหน้าประกัน (InsurTech Platform) ได้แก่ แบรนด์อารีเกเตอร์ (Areegator) และแบรนด์เฮ้ กู๊ดดี้ (heygoody.com) ที่เป็นจิ๊กซอว์สำคัญสนับสนุนให้ภาพรวมธุรกิจนายหน้าประกันของบริษัทฯ สามารถเข้าถึงลูกค้าได้ครอบคลุมทุกกลุ่ม

คุณปิยะศักดิ์ อุกฤษฎ์นุกูล กรรมการผู้จัดการใหญ่ กล่าวเพิ่มเติมว่า **“การดำเนินธุรกิจที่ผ่านมาของ Tidlor Holdings และกลุ่มบริษัท ยังคงยึดมั่นแนวทางสร้างการเติบโตอย่างมีคุณภาพทั้งธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกัน โดยที่ผ่านมาหลังจากบริษัทเริ่มดำเนินธุรกิจนายหน้าประกันในปี 2559 สามารถสร้างการเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่องเฉลี่ยมากกว่า 40% ต่อปี ซึ่งเปอร์เซ็นต์การเติบโตเฉลี่ยเมื่อเทียบกับธุรกิจสินเชื่อมากกว่า 2 เท่า ซึ่งถือเป็นการบริหารจัดการความเสี่ยงและสร้างสมดุลให้กับภาพรวมธุรกิจของ Tidlor Holdings และกลุ่มบริษัทได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ช่วงที่ผ่านมาหลังจากปรับโครงสร้างองค์กรเป็น Holding แล้ว บริษัทได้ปรับโครงสร้างทีมผู้บริหารระดับสูงเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกัน ให้เติบโตอย่างมีคุณภาพตามเป้าหมายที่วางไว้อีกด้วย”**

ทั้งนี้ ปัจจุบันเศรษฐกิจไทยยังคงเปราะบาง ขณะที่ภาวะหนี้ครัวเรือนไทยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และพบว่าผู้ใช้สินเชื่อมีหนี้มากกว่า 1 บัญชีต่อคน จึงส่งผลกระทบถึงสภาพคล่องทางการเงิน เป็นแรงผลักดันให้ในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดทำโครงการรวมยอดหนี้ (Balance Transfer) ที่มุ่งเน้นช่วยเหลือกลุ่มผู้ใช้สินเชื่อรายย่อยที่มีประวัติการผ่อนชำระหนี้ดี และปัจจุบันต้องผ่อนชำระหนี้หลากหลายที่ ทั้งสินเชื่อส่วนบุคคลประเภทอื่นๆ บัตรกดเงินสด หรือบัตรเครดิต เป็นต้น **ซึ่งอาจกำลังแบกรับภาระหนี้ต่อเดือนที่สูงหรือหนักเกินไป เพื่อเป็นทางออกช่วยให้สามารถแบ่งเบาภาระหนี้ต่อเดือนให้ลดลงได้ โดยขอสินเชื่อทะเบียนรถเก๋งและรถกระบะจากเงินติดล้อ เพื่อนำเงินที่ได้รับไปปิดหรือเคลียร์ยอดหนี้เดิมที่ต้องจ่ายหลากหลายที่ และรวมยอดหนี้ไว้กับเงินติดล้อ เพื่อช่วยให้ยอดชำระหนี้ต่อเดือนลดลง รวมถึงขยายระยะเวลาการผ่อนชำระให้นานขึ้น ซึ่งจะเป็นการช่วยแบ่งเบาภาระหนี้ต่อเดือนที่หนักอึ้งของลูกค้าให้ลดลงได้ ซึ่งการรวมหนี้ไว้เพียงที่เดียวยังช่วยอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถบริหารจัดการหนี้และรักษาประวัติการชำระหนี้ของตัวเองได้ดียิ่งขึ้นอีกด้วย ทั้งนี้หลังจากเปิดให้บริการพบว่า ช่วยให้ลูกค้าที่เข้าร่วมโครงการสามารถลดภาระหนี้ที่ต้องจ่ายรายเดือนลงได้เกินครึ่งเมื่อเทียบกับยอดหนี้เดิม นอกจากนี้ยังช่วยให้ลูกค้าสามารถปิดหนี้เดิมของตัวเองได้เฉลี่ย 3 แห่ง และสูงสุดถึง 9 แห่ง**

Tidlor Holdings และกลุ่มบริษัท มุ่งสู่การเป็น The Leading Financial Inclusion Service Provider หรือ ผู้นำด้านการสร้างโอกาสและความเท่าเทียมทางการเงิน เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนอย่างยั่งยืน ผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการด้วยความเข้าใจ เป็นธรรม และโปร่งใส ควบคู่ไปกับการส่งเสริมความรู้ด้านการเงิน สำหรับผู้ถือหุ้นและนักลงทุนสามารถเยี่ยมชมข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ www.tidlorinvestor.com

ADVANC ปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้จากการให้บริการหลักปี68 เป็นโต 4-6%



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)ADVANC ปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้จากบริการหลักเติบโตที่ระดับร้อยละ 4 ถึง 6 (ปรับเพิ่มขึ้นจำกร้อยละ 3 ถึง 5) โดยผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 มีแนวโน้มที่จะดำเนินต่อเนื่องไปในช่วงหรึ่งปีหลังของปี 2558 ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ท้าท้าทาย สำหรับรายได้จากการให้บริการหลักยังคงมุ่งเน้นที่คุณภาพ

โดยโดยให้ความสำคัญกับการสร้างประสบการณ์การใช้งานที่เหนือกว่า ร่วมยกระดับคุณคุณภาพสินค้าและบริการอย่างต่อเนื่อง แนวทางดังกล่าวเป็นปัจจัยสำคัญที่จะทำให้เอไอเอสสามารถรักษาแนวโน้มการเติบโตท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจมหภาคและสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจ ส่งผลกระทบต่อ GDP ประเทศไทยและกำลังซื้อของผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม

แม้จะมีการปรับประมาณการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการหลัก เอไอเอส ยังมีมุมมอง เชิงระมัดระวัง และติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดตลอดช่วงเวลาที่เหลือของปี

พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์กำไร EBITDA เติบโตประมาณร้อยละ 4 ถึง 6 (ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3 ถึง 5) จากการมุ่งเน้นความสามารถในการทำกำไร เอไอเอสปรับเพิ่มคาดการณ์กำไร EBITDA สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ แม้ว่าในครึ่งปีหลังอำจจะมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น จากค่าใช้จ่ายการตลาด ค่าใช้จ่ายคอนเทนต์ และ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการควบรวมที่ยังคงดำเนินการอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ เอไอเอส ยังคงให้ความสำคัญต่อการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและการใช้ประโยชน์ จากการควบรวมกิจการ โดยอาศัยความได้เปรียบจากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) และการปรับปรุงกำรบริหารต้นทุน เพื่อเสริมสร้างศักยภำพในการทำกำไรสำหรับไตรมาส 2/68 กำไรสุทธิตามรายงาน อยู่ที่10,982 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 8,577 ล้านบาท สอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายที่ลดลง และต้นทุนการเงินที่ลดลง

ในไตรมาส 2/2568 เอไอเอสมีรายได้รวมอยู่ที่ 56,044 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 9.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนจากแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งของทุกธุรกิจ ขณะที่ รายได้รวมลดลงร้อยละ -0.5 จากไตรมาสก่อน ตามรายได้จากการขายอุปกรณ์ที่ อ่อนตัวลงจากปัจจัยตามฤดูกาล

ASIAN PALM OIL
PUBLIC COMPANY LIMITED

บริษัท เอเชียนน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน

นายสิทธิภาส อุดมผลกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียนน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์คุณภาพ









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

https://asianpalmoil.com/ 075-681355 Info@asianpalmoil.com

บอร์ด กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ ลดอัตราดอกเบี้ย นโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.75 เป็นร้อยละ 1.50 ต่อปี มีผลทันที

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



นายสักกะภพ พันธ์ยานุกูล เลขานุการคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) แถลงผลการประชุม กนง. ในวันที่ 13 สิงหาคม 2568 ว่า คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.75 เป็นร้อยละ 1.50 ต่อปี โดยให้มีผลทันที

เศรษฐกิจไทยในปี 2568 และ 2569 ขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ อย่างไรก็ดี มาตรการภาษีของสหรัฐฯ จะซ้ำเติมปัญหาเชิงโครงสร้างและขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้งเศรษฐกิจบางภาคส่วนมีความเปราะบางมากขึ้นโดยเฉพาะ SMEs ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำจากปัจจัยด้านอุปทาน คณะกรรมการฯ เห็นว่านโยบายการเงินสามารถผ่อนคลายเพิ่มเติมได้บ้าง เพื่อให้ภาวะการเงินเอื้อต่อการปรับตัวของภาคธุรกิจและช่วยบรรเทาภาระของกลุ่มเปราะบาง จึงมีมติให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ในการประชุมครั้งนี้

เศรษฐกิจไทยในปี 2568 และ 2569 ขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ โดยเศรษฐกิจในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 ขยายตัวดีจากการส่งออกกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ การเร่งส่งออกไปสหรัฐฯ และภาคการผลิต มองไปข้างหน้า เศรษฐกิจไทยตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2568 มีแนวโน้มชะลอลงจากช่วงครึ่งแรกของปีจากผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมของมาตรการภาษีสหรัฐฯ และจำนวนนักท่องเที่ยว กลุ่มระยะใกล้ที่ลดลงตามการแข่งขันในภูมิภาคที่รุนแรงขึ้น ซึ่งมีผลกระทบต่อรายได้ของธุรกิจ SMEs ลูกจ้าง และผู้ประกอบอาชีพอิสระ ด้านการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวในระดับต่ำจากความเชื่อมั่นและแนวโน้มรายได้ที่ชะลอลง โดยต้องติดตามผลกระทบของการเก็บภาษี transshipment และการแข่งขันกับสินค้านำเข้า

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ โดยราคาอาหารสดปรับลดลงจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นตามสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย และราคาหมวดพลังงานที่โน้มลงตามราคาน้ำมันดิบโลก อย่างไรก็ดี ราคาสินค้าและบริการอื่นไม่ได้ลดลงตามเป็นวงกว้าง สะท้อนในอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่มีแนวโน้มทรงตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในระดับต่ำมีส่วนช่วยบรรเทาไม่ให้ค่าครองชีพของประชาชนและต้นทุนของธุรกิจยิ่งสูงไปกว่านี้

สินเชื่อหดตัวต่อเนื่องตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น โดยเฉพาะใน SMEs และครัวเรือนกลุ่มรายได้ต่ำ ประกอบกับการชำระคืนหนี้ที่เพิ่มขึ้นและความต้องการสินเชื่อของธุรกิจขนาดใหญ่ที่ปรับลดลงจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ สำหรับคุณภาพสินเชื่อยังปรับด้อยลงโดยเฉพาะสินเชื่อ SMEs และสินเชื่อที่อยู่อาศัย ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าเทียบกับสกุลเงินภูมิภาค ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงตามคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจ คณะกรรมการฯ เห็นควรให้ติดตามการขยายตัวของสินเชื่อและการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทซึ่งอาจมีนัยต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมทั้งสนับสนุนมาตรการทางการเงินเพื่อลดต้นทุนทางการเงินและบรรเทาภาระหนี้ของกลุ่มเปราะบาง

ภายใต้กรอบการดำเนินนโยบายการเงินที่มีเป้าหมายรักษาเสถียรภาพราคาควบคู่กับดูแลเศรษฐกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน และรักษาเสถียรภาพระบบการเงิน คณะกรรมการฯ เห็นว่านโยบายการเงินในระยะข้างหน้าควรอยู่ในระดับผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ ในขณะเดียวกันควรคำนึงถึงการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะปานกลางและขีดความสามารถของนโยบายการเงินที่มีจำกัด

ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์และ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ก.ล.ต. ออกหลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความชัดเจน เหมาะสม และสอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันรวมทั้งเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบกิจการอื่น โดยต้องมีการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพไม่ให้กระทบต่อธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่ 16 สิงหาคม 2568

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) โดยความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกหลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่น เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (รวมเรียก "ผู้ประกอบธุรกิจ") มีความยืดหยุ่นมากขึ้นและมีการบริหารความเสี่ยงที่อาจกระทบต่อธุรกิจหลัก ลูกค้า หรือกระทบต่อความน่าเชื่อถือหรือชื่อเสียง (reputation risk) อย่างเพียงพอและมีประสิทธิภาพ รวมถึงรองรับพัฒนาการของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ปัจจุบันมีความแพร่หลายมากขึ้น โดยมีสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ เช่น

(1) การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่น: ผู้ประกอบธุรกิจสามารถประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก ซึ่งต้องไม่เข้าลักษณะเป็นกิจการที่ห้ามดำเนินการ (negative list) และ ก.ล.ต. มีตัวอย่างประเภทกิจการอื่นที่ได้รับอนุญาต (positive list) บนเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบกิจการอื่น โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการแจ้งต่อ ก.ล.ต. ล่วงหน้า สำหรับกรณีการลงทุนในหุ้นถึงระดับที่มีนัยสำคัญ ผู้ประกอบธุรกิจต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเพิ่มเติม เช่น กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการลงทุน การวิเคราะห์ความเสี่ยง และแจ้ง ก.ล.ต. ล่วงหน้าด้วยเช่นกัน

(2) การอนุญาตประกอบกิจการอื่นเกี่ยวกับธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (DA): ปรับปรุงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยไม่จำกัดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ประสงค์จะประกอบธุรกิจ Crypto Asset (Cryptocurrency และ Utility Token) ต้องแยกนิติบุคคลในการให้บริการ โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องมีมาตรการป้องกันการเสนอขายผลิตภัณฑ์หรือบริการ (cross-selling) อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ กรณีบริษัทหลักทรัพย์ได้รับยกเว้นใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลสำหรับการให้บริการโทเคนดิจิทัลเพื่อการระดมทุน (Investment Token) ที่ได้รับอนุญาตเสนอขายจาก ก.ล.ต. และโทเคนดิจิทัลของรัฐบาล (Government Token: G-Token) ให้แจ้ง ก.ล.ต. ล่วงหน้า 15 วัน ก่อนเริ่มดำเนินการ เพื่อให้ ก.ล.ต. พิจารณาระบบงานที่อาจมีความแตกต่างจากธุรกิจหลักทรัพย์

(3) การประกอบกิจการอื่นเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน (repo และ reverse repo): จัดประเภทหลักทรัพย์ที่ใช้ในธุรกรรมให้มีความเหมาะสมมากขึ้น และกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจทำธุรกรรม reverse repo เพื่อการบริหารสภาพคล่องกับผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น

(4) การให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า: ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้าหรือตัวแปรอ้างอิง (underlying) ได้เท่าเทียมกัน เพื่อให้มีการกำกับดูแลเป็นไปตามมาตรฐานเดียวกัน

ทั้งนี้ ประกาศที่ปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว* มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2568

บล.บัวหลวง

ประเมินหุ้นไทยครึ่งหลังปี 68 ผันผวน ลุ้นฟื้นตัวสู่เป้าหมาย 1,280 จุด

หลักทรัพย์บัวหลวง มองตลาดหุ้นไทยครึ่งหลังปี 2568 ยังเผชิญความผันผวนจากหลายปัจจัย ทั้งภายในและต่างประเทศ คาดว่าไตรมาส 3 จะเป็นจุดต่ำสุดของเศรษฐกิจไทย ก่อนมีโอกาสฟื้นตัวในไตรมาส 4 หนุน SET Index ทยอยขยับแตะเป้าหมาย 1,280 จุด ในสิ้นปีนี้ โดยหุ้นกลุ่ม “Global Play” ที่เชื่อมโยงกับเศรษฐกิจโลกจะเป็นผู้นำตลาดในรอบนี้

นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ กรรมการผู้จัดการกิจการค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ตลาดหุ้นไทยในช่วง 7 เดือนที่ผ่านมา (เดือนม.ค.- ก.ค. 2568) ให้ผลตอบแทนติดลบ 10.06% โดยยังเผชิญความไม่แน่นอนจากหลากหลายปัจจัย เช่น มาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ, ความไม่แน่นอนทางการเมือง, ภาวะหนี้ครัวเรือนสูงและรอการแก้ไข, เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังไม่สามารถขับเคลื่อนได้อย่างเต็มที่ จากปัจจัยการเมืองขาดเสถียรภาพ ส่งผลให้นักวิเคราะห์ทยอยปรับลดประมาณการเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) โดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ของบริษัท ได้ปรับประมาณการกำไรต่อหุ้น (EPS) ปี 2568 ลงจาก 92 บาทต่อหุ้น เหลือ 82 บาทต่อหุ้น จากงบการเงินครึ่งปีแรก (อัตราการปรับลดประมาณการกำไรต่อหุ้นน้อยลงในเดือน มิ.ย.-ก.ค. ที่ผ่านมา)

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ ประเมินว่า ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2568 จะเป็นช่วงที่เศรษฐกิจไทยแตะระดับต่ำสุด ก่อนจะเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวในช่วงไตรมาส 4 หากความเสี่ยงทางการเมืองไม่มีความรุนแรงและสามารถหาจุดลงตัวได้ ขณะเดียวกันมาตรการภาษีของสหรัฐฯ มีแนวโน้มไม่ส่งผลกระทบเกินคาด เนื่องจากอัตราภาษีนำเข้าสินค้าไทยใกล้เคียงกับประเทศในกลุ่มอาเซียนด้วยกัน ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าว มีโอกาสที่หุ้นไทยจะค่อย ๆ ฟื้นตัวสู่เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2568 ในกรอบ 1,280 จุด โดยอ้างอิงสมมติฐานการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ 6.6% และค่า P/E เฉลี่ย 15.7 เท่า ภายใต้กรอบดังกล่าว แนะนำนักลงทุนใช้จังหวะที่ตลาดปรับฐานทยอยสะสมหุ้น โดยมองว่า หุ้นกลุ่ม “Global Play” ที่มีการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจโลกและมูลค่าหุ้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย เช่น กลุ่มปิโตรเคมี, กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และผู้ผลิตอาหารสัตว์ มีแนวโน้มจะเป็นกลุ่มนำตลาดรอบนี้ ขณะที่หุ้นกลุ่ม “Domestic Play” ยังถูกกดดันจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ฟื้นตัวช้า ซึ่งกลุ่มที่ถูกกระทบมาก เช่น อสังหาริมทรัพย์, การก่อสร้าง, ไฟแนนซ์เช่าซื้อ, สินเชื่อบุคคล และสื่อมีเดีย ขณะที่กลุ่มที่ได้รับผลกระทบปานกลางถึงน้อย ได้แก่ ธนาคาร, ร้านสะดวกซื้อ, โรงพยาบาล และท่องเที่ยว

“หุ้นไทยปรับตัวลงแรงจนใกล้เคียงระดับที่เคยเกิดขึ้นช่วงวิกฤตการณ์สำคัญในอดีต เช่น วิกฤตเลห์แมน บราเธอร์ส, วิกฤตเศรษฐกิจต้มยำกุ้ง และต่ำกว่าช่วงการแพร่ระบาดของโควิด-19 เราจึงประเมินว่า Downside ของตลาดหุ้นไทยมีจำกัด โดยระดับ 1,050 -1,080 จุด มีความเป็นไปได้น้อยที่จะเกิดขึ้นอีก อย่างไรก็ดี ในส่วนของปัจจัยภายนอกประเทศนั้น เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัว หากตัวเลขเงินเฟ้อได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้า ซึ่งอาจนำไปสู่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ประมาณ 1-2 ครั้ง รวม 0.50% ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ และอาจปรับลดเพิ่มเติมในปี 2569 ขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1 ครั้ง ในช่วงครึ่งหลังของปี และอีก 1 ครั้ง ในปี 2569 สอดคล้องกับแนวโน้มเงินเฟ้อไทยที่ยังอยู่ระดับต่ำที่ประมาณ 1%” นายชัยพร กล่าว

นายชัยพร กล่าวต่อว่า สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดจะได้รับผลกระทบเชิงบวกจากมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เช่น กลุ่มผู้ผลิตอาหารสัตว์ เช่น BTG, TFG, GFPT และ CPF ซึ่งได้รับประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบนำเข้าที่ลดลง เช่น ข้าวโพดและถั่วเหลือง โดยประเมินว่า กลุ่มดังกล่าวจะมีผลบวกต่อกำไรเฉลี่ย 13.7% โดย BTG จะได้รับผลบวกสูงสุด 16.49% ในทางกลับกัน กลุ่มที่อาจได้รับผลกระทบ ได้แก่ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะ DELTA ที่มีสัดส่วนรายได้จากตลาดสหรัฐฯ ประมาณ 20-30% แต่ DELTA อาจได้รับแรงสนับสนุนจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Data Center, Cloud และ AI ที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่กลุ่มส่งออกอาหาร เช่น TU และบริษัทลูก ITC ที่มีรายได้จากตลาดสหรัฐฯ ค่อนข้างสูง อาจได้รับผลกระทบจากต้นทุนภาษี แต่ยังมีโอกาสบรรเทาผลกระทบผ่านการเจรจากับผู้นำเข้าสหรัฐฯ

สำหรับกลยุทธ์การจัดพอร์ตลงทุน ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ ให้น้ำหนักการลงทุน “ตราสารหนี้” ในระดับสูงกว่าปกติที่ประมาณ 56% (จากระดับปกติไม่เกิน 20%) เพื่อรับประโยชน์จากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ย และสามารถควบคุมความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้ดี ขณะที่ให้น้ำหนักในหุ้น 48% และทองคำ 6% ในส่วนของการลงทุนในหุ้น แนะนำกระจายลงทุนในต่างประเทศ ได้แก่ หุ้นสหรัฐฯ 11%, ญี่ปุ่น 4%, จีน (เน้นกลุ่มเทคโนโลยี) 7%, เวียดนาม 7%, อินเดีย 4% และไทย 5%

ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจลงทุนในต่างประเทศยังสามารถเลือกลงทุนผ่านตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ DR ซึ่งเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจ ปัจจุบันหลักทรัพย์บัวหลวง มี DR01 ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) รวมทั้งสิ้น 27 หลักทรัพย์ ครอบคลุมการลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา, จีน, ฮ่องกง, เวียดนาม, อินเดีย, ญี่ปุ่น และหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา, ฮ่องกง และยุโรป โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (มาร์เก็ตแคป) 13,677.5 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดราว 40% ของทั้งอุตสาหกรรม (ข้อมูล ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2568)

KKP ชี้ภาษี 19% เป็นข่าวดีระยะสั้น แต่ระยะยาวโลกการค้าเสรีกำลังหมดอายุ

ต้องใช้จุดอับเป็นโอกาสปรับโครงสร้าง

KKP Research ประเมินว่าเศรษฐกิจครึ่งหลังปี 2568 มีแนวโน้มชะลอตัวลงและยังมีความเสี่ยงด้านต่ำ แม้เศรษฐกิจเติบโตได้ดีกว่าคาดในช่วงครึ่งแรกของปีจากปัจจัยชั่วคราว โดยเฉพาะการเร่งส่งออกไปสหรัฐฯ ก่อนที่นโยบายภาษีนำเข้าจะมีผลบังคับใช้ ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องจากปัญหาด้านความปลอดภัยของการท่องเที่ยวในไทย หลังเดือนสิงหาคม สินค้าส่งออกจากไทยไปสหรัฐฯ จะถูกเรียกเก็บภาษี 19% ตามมาตรการภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ทรัมป์ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่กระทบแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และอาจถือเป็นโอกาสสำคัญในการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจและการลงทุนของไทยได้

KIATNAKIN PHATRA

ทำไมสหรัฐฯ ใช้นโยบายภาษีนำเข้า ?

เศรษฐกิจโลกอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านและอาจไม่กลับสู่ยุคโลกาภิวัตน์ (Globalization) เหมือนที่เคยเป็นมาในอดีต ในอดีตโลกอยู่ในยุคที่การค้าเติบโตและอัตราภาษีเฉลี่ยปรับตัวลงเรื่อย ๆ อย่างไรก็ตามการขยายตัวของการค้าสร้างต้นทุนให้กับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในสองประเด็นหลัก คือ 1) การย้ายการลงทุนออกนอกสหรัฐฯ เพื่อใช้ประโยชน์จากต้นทุนแรงงานต่างประเทศราคาถูก จนส่งผลกระทบต่อการจ้างงานบางส่วน และ 2) การขาดดุลทางการค้าและการคลังที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในทศวรรษที่ผ่านมา

สหรัฐฯ มีการประกาศใช้นโยบายภาษีการค้าตอบโต้ (reciprocal tariff) เพื่อปรับโครงสร้างการขาดดุลทางการค้าและการคลัง นอกจากนี้ สหรัฐฯ ยังต้องใช้สถานะของการเป็นผู้ซื้อสุทธิรายใหญ่ของโลกในการเจรจาต่อรองเงื่อนไขด้านต่าง ๆ แม้สหรัฐฯ จะบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นกับหลายประเทศในอัตราประมาณ 10-35% แต่การเจรจาการค้าจะยังมีอย่างต่อเนื่อง และเงื่อนไขสำคัญที่ยังไม่ชัดเจน คือเงื่อนไขของสินค้าส่งออกที่จะถูกเข้าข่ายว่าเป็นการสวมสิทธิจากประเทศที่สาม(transshipment) โดยเฉพาะจีน ซึ่งจะโดนเก็บภาษีในอัตราที่สูงกว่า (40%) เพื่อกดดันการขยายห่วงโซ่อุปทานและอิทธิพลของจีนในประเทศกำลังพัฒนา

ผลกระทบของภาระภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นจะแบ่งกันระหว่างทั้งผู้ส่งออก ผู้นำเข้า และผู้บริโภค การขึ้นภาษีนำเข้าอาจส่งผลกระทบโดยตรงต่อราคาที่ผู้บริโภคสหรัฐฯ ต้องจ่ายโดยราคามีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในช่วงแรก แต่หากผู้บริโภคเลือกที่จะบริโภคลดลงจะทำให้ต้นทุนของภาษีนำเข้าถูกแบ่งปันระหว่างผู้นำเข้าและผู้ส่งออกซึ่งอาจทำให้ราคาสินค้าส่งออกทั่วโลกปรับลดลงเพื่อชดเชยกับอุปสงค์ที่หายไป

ภาษีนำเข้ากระทบเศรษฐกิจไทยอย่างไร ?

ผลลัพธ์การเจรจาภาษีที่ไทยได้รับนับว่าเป็นผลลัพธ์ที่ดีกว่าที่หลายฝ่ายกังวล เพราะไทยถูกเก็บภาษีใกล้เคียงกับประเทศในภูมิภาคในอัตราที่ 19% บนเงื่อนไขที่ไม่ได้เปิดตลาดสินค้าทั้งหมดให้กับสหรัฐฯ ผลกระทบทางตรงต่อเศรษฐกิจไทยจะเกิดจากสินค้าที่ไทยส่งออกไปยังสหรัฐฯ ซึ่งจะได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่อาจจะลดลงจากราคาสินค้านำเข้าไปยังสหรัฐฯ ที่ปรับสูงขึ้น และผลกระทบต่อธุรกิจในประเทศจากการเปิดตลาดมากขึ้นให้กับสินค้าจากสหรัฐฯ

KKP Research ประเมินว่าแม้ผลลัพธ์จะดีในภาพใหญ่ แต่การเจรจายังคงดำเนินต่อและมีความไม่แน่นอนสูง โดยมีอีกอย่างน้อยสองช่องทางที่เศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบจากการเก็บภาษีของสหรัฐฯ

สหรัฐฯ สามารถนำเข้าสินค้าจากประเทศอื่นทดแทนการนำเข้าสินค้าจากไทยได้ โดยสินค้าที่ส่งออกหลักของไทย สหรัฐฯ มีการนำเข้าจากหลายประเทศ หลายภูมิภาค ตัวอย่างเช่น สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องประดับ ในขณะที่สินค้าที่ไทยส่งออกเป็นอันดับ 1 และอาจหาอุปทานทดแทนทั้งหมดได้ยากกว่ากลุ่มอื่น ๆ คือ ยางรถยนต์ ข้าว อาหารสัตว์

ไทยมีแนวโน้มถูกเก็บภาษีเฉลี่ยสูงกว่าประเทศอื่นเมื่อพิจารณาความเสี่ยงเรื่อง “Transshipment” แม้เงื่อนไขของการสวมสิทธิ์ (transshipment) ยังไม่ชัดเจน แต่หากสินค้าที่ถูกตัดสินว่าสวมสิทธิ์ ก็อาจถูกเก็บอัตราภาษีนำเข้าสูงถึง 40% โดยมีข้อมูลสะท้อนว่า สินค้าส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ จำนวนมากมีการสร้างมูลค่าเพิ่มในภาคการผลิตค่อนข้างต่ำ และอาจส่งผลให้มีความเสี่ยงที่สินค้าจำนวนมากจะถูกคิดภาษีถึง 40%

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไม่สามารถประเมินผ่านเลขส่งออก แต่ขึ้นอยู่กับผลต่อความสามารถในการแข่งขันของการผลิตภาคอุตสาหกรรมในประเทศ ข้อมูลในช่วงต้นปี 2568 สะท้อนว่าการส่งออกของไทยเติบโตขึ้นอย่างก้าวกระโดด ในขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมไทยแทบไม่ขยายตัวขึ้นเลย ซึ่งหมายความว่าการส่งออกส่วนใหญ่เป็นการส่งออกที่เป็นการนำเข้ามาจากประเทศอื่น ๆ โดยใช้ไทยเป็นทางผ่านและแม้การส่งออกกลุ่มนี้จะชะลอลงก็อาจจะไม่กระทบกับเศรษฐกิจไทยมากนัก

KKP Research วิเคราะห์ว่า การส่งออกไทยไปสหรัฐฯ ไม่ได้เชื่อมโยงโดยตรงกับการผลิตในประเทศทั้งหมด โดยสามารถแบ่งได้เป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ (1) สินค้าปกติที่ถูกเก็บภาษี 19% และมีมูลค่าเพิ่มในประเทศสูง ส่งผลต่อการผลิตมากที่สุด เช่น กลุ่ม อาหาร ข้าว ยางพารา (2) สินค้าที่นำเข้าจากจีนและส่งออกไปยังสหรัฐฯ โดยไทยแทบไม่มีบทบาทการผลิตและมีมูลค่าเพิ่มในประเทศอยู่ในระดับต่ำ เช่น แผง solar cell อุปกรณ์ network และ Wi-Fi router (3) สินค้ามูลค่าเพิ่มต่ำถึงปานกลางที่พึ่งพาวัตถุดิบจากจีนสูง และอาจถูกจัดอยู่ในกลุ่มเสี่ยง Transshipment ต้องเสียภาษี 40% และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระดับปานกลาง เช่น ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ เครื่องปรับอากาศ ตู้เย็น จอมอนิเตอร์ เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีสินค้าส่งออกไปสหรัฐฯ ที่อยู่ในบัญชีได้รับยกเว้นซึ่งคาดว่ามีสัดส่วนราว 30% ของการส่งออกไปสหรัฐฯ และไม่ต้องเสียภาษีเพิ่ม

KKP Research คาดว่าผลกระทบทั้งปีต่อ GDP ไทยจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ จะอยู่ระหว่าง 0.3-0.9 ppt หรือเฉลี่ยที่ 0.6 ppt และในกรณีที่หากสหรัฐฯ ยกเลิกรายการสินค้าที่ได้รับการยกเว้นจะทำให้ผลกระทบสูงขึ้นเป็น 0.7 - 1.1ppt และคาดว่าการส่งออกจะหดตัวลงแรงหลังจากเร่งส่งออกก่อนมาตรการมีผลบังคับใช้หลังเดือนสิงหาคม

ถึงเวลาทำเรื่องที่ต้องทำ

แนวโน้มการค้าโลกที่เปลี่ยนไปเป็นสิ่งที่ไทยไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ประเทศไทยควรเน้นการลงทุนที่เพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต เสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน และการกระจายความเสี่ยงไปยังตลาดใหม่ ๆ แม้การเปิดตลาดสินค้าบางกลุ่มและจัดการกับปัญหา Transshipment จะเป็นต้นทุนต่อเศรษฐกิจในระยะสั้น แต่ก็อาจเป็นโอกาสในการปรับตัวระยะยาวของไทยเช่นกัน

มองในแง่ดี นี่อาจเป็นโอกาสในการปรับตัวของเศรษฐกิจไทย แม้ว่าเงื่อนไขในการเจรจาภาษีนำเข้า กำหนดให้ไทยต้องเปิดตลาดแบบจำกัดให้กับสหรัฐฯ ในบางกลุ่มสินค้า โดยเฉพาะสินค้าเกษตร แต่ไทยไม่มีทางเลือกมากนักในโลกการค้าและการลงทุนยุคใหม่ การเปิดตลาดวัตถุดิบอย่างค่อยเป็นค่อยไปอาจเป็นโอกาสที่ทำให้ต้นทุนการผลิตของอุตสาหกรรมอาหารลดลง และเป็นโอกาสให้ภาคเกษตรไทยมีการปรับตัว และนำเทคโนโลยีใหม่ ๆ มาใช้เพื่อสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในระยะยาว ในขณะที่มาตรการที่ช่วยบรรเทาผลกระทบ และส่งเสริมให้มีการปรับตัวมีความจำเป็นอย่างยิ่ง

การปรับเป้าหมายการดึงดูดการลงทุนทางตรงจากต่างชาติที่เน้นคุณภาพมากขึ้น การลงทุนทางตรงจากต่างชาติเป็นหนึ่งในกลยุทธ์การพัฒนาเศรษฐกิจของตลาดเกิดใหม่ แต่ไทยมีปัญหาทั้งดึงเม็ดเงินลงทุนได้น้อยลงและการดึงดูดการลงทุนที่ไม่ได้สร้างมูลค่าเพิ่มในประเทศหรือเกิดการถ่ายโอนเทคโนโลยีมากเท่าที่ควร แม้ว่าเงื่อนไขเรื่องการเก็บภาษีสินค้าส่งออกที่สวมสิทธิ์ (transshipment) อาจส่งผลลบต่อความน่าสนใจในการลงทุนจากต่างชาติในระยะสั้น แต่เป็นโอกาสให้ไทยปรับเป้าหมายการดึงดูดการลงทุนระยะยาว ที่เน้นการสร้างห่วงโซ่อุปทานภายในประเทศ การสร้างมูลค่าเพิ่มกับเศรษฐกิจในประเทศ และการถ่ายโอนเทคโนโลยีผ่านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่ดีในระยะยาว

ทีทีบี ลดดอกเบี้ยเงินกู้ทุกกลุ่ม 0.25% ต่อปี มีผล 15 ส.ค.นี้ กระตุ้นเศรษฐกิจ ลดภาระ ตอกย้ำปีแห่งการช่วยเหลือลูกหนี้

ทีเอ็มบีธนชาต หรือ ทีทีบี ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทุกกลุ่ม 0.25% ต่อปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 15 ส.ค. 2568 สอดคล้องกับมติ กนง. ช่วยเพิ่มความผ่อนคลายทางเศรษฐกิจ เอื้อต่อการปรับตัวของภาคธุรกิจและบรรเทาภาระลูกหนี้ ให้สามารถตั้งรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง จากผลกระทบของนโยบายการค้าโลก ปัญหาสภาพคล่องและภาระหนี้ครัวเรือนที่ยังคงเพิ่มขึ้น

นายปิติ ตัณฑเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทีเอ็มบีธนชาต กล่าวว่า ทีทีบีพร้อมอยู่เคียงข้างและให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ลูกค้าทุกกลุ่มในทุกสถานการณ์มาโดยตลอด โดยเฉพาะในช่วงนี้ที่สภาพเศรษฐกิจเปราะบางจากปัจจัยภายในและนอกประเทศ อาทิ ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากมาตรการภาษีสหรัฐในช่วงครึ่งปีหลังที่กระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของภาคธุรกิจ ผลพวงจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีแนวโน้มลดลง อีกทั้งปัญหาหนี้ครัวเรือนที่รายได้ไม่สัมพันธ์กับรายจ่ายยังคงเป็นปัญหาเรื้อรัง

ล้วนเป็นปัจจัยที่กดดันให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มปรับตัวลง เพื่อเป็นการสอดรับกับมติ กนง. ที่ต้องการช่วยเพิ่มความผ่อนคลาย กระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และช่วยบรรเทาไม่ให้ค่าครองชีพของลูกค้าและต้นทุนของธุรกิจยิ่งสูงไปกว่านี้ ทีทีบี จึงได้พิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 0.25% ต่อปีเพื่อช่วยเหลือลูกค้าทุกกลุ่ม ตั้งแต่รายย่อย ผู้ประกอบการเอสเอ็มอี และกลุ่มลูกค้าธุรกิจ สำหรับผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย MLR, MOR และ MRR โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 15 ส.ค. 2568

นอกจากความช่วยเหลือด้านการปรับลดอัตราดอกเบี้ยแล้ว ธนาคารยังคงตอกย้ำปีแห่งการช่วยเหลือลูกหนี้สนับสนุนลูกค้าสินเชื่อเพิ่มเติมผ่านโปรแกรม “ทีทีบี ผ่อนดี.. มีรางวัล” ที่ให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่มีประวัติผ่อนดี ซึ่งถือเป็นลูกค้าอีกกลุ่มที่สำคัญและยังไม่ค่อยได้รับการช่วยเหลือ โดยโปรแกรมนี้ให้ความช่วยเหลือครอบคลุมทั้งคนผ่อนดีที่มีบ้าน มีรถ และกลุ่มพนักงานเงินเดือนที่มีสินเชื่อบุคคล ซึ่งการปรับลดดอกเบี้ยลงในครั้งนี้ จะช่วยให้ลูกค้าได้รับสิทธิประโยชน์จากโปรแกรมนี้เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ทีทีบี ยังพร้อมให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่าง ๆ ตลอดจนมีความมุ่งมั่นส่งเสริมให้ลูกค้าสามารถจัดการภาระหนี้ที่มีอยู่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และยั่งยืน ผ่านโซลูชันรวบหนี้ โซลูชันโอนยอดหนี้ โครงการคุณสู้ เราช่วย ควบคู่กับแนะนำการให้ความรู้ทางการเงิน เพื่อการจัดการหนี้ที่สอดคล้องกับรายได้และความสามารถในการชำระคืน ภายใต้หลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ตามเป้าหมายของธนาคารที่มุ่งมั่นทำให้คนไทยมีชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้นทั้งวันนี้ และอนาคต

กู้เท่าที่จำเป็นและชำระคืนไหว : สินเชื่อบ้านรีไฟแนนซ์ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุสัญญา 3% - 4% ต่อปี สมมติฐานการคำนวณมาจากอัตราดอกเบี้ย MRR-4.215% ถึง MRR-3.615% ต่อปี อัตราดอกเบี้ย MRR ณ วันที่ 15 ส.ค. 68 = 7.305% ต่อปี | สินเชื่อรถแลกเงิน แบบไม่โอนเล่ม อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง 13% - 24% ต่อปี | บัตรกดเงินสด ทีทีบี แฟลช อัตราดอกเบี้ย 13% - 25% ต่อปี | อัตราดอกเบี้ยลอยตัวสามารถเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ | เงื่อนไขการสมัครและอนุมัติสินเชื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารกำหนด | รายละเอียดการคำนวณเพิ่มเติมดูได้ที่เว็บไซต์ www.ttbbank.com

กรุงศรี ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 0.25% มีผลวันที่ 18 สิงหาคม 2568

กรุงศรี (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 0.25% ต่อปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2568 สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายล่าสุดของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) และเพื่อช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ตลอดจนช่วยลดต้นทุนทางการเงินและบรรเทาภาระของลูกค้าทั้งในภาคธุรกิจและรายย่อย

นายเคนอิจิ ยามาโตะ กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า “กรุงศรีปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 0.25% ต่อปี สำหรับลูกค้าทุกกลุ่ม สอดคล้องกับทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีเป้าหมายเพื่อช่วยสร้างสภาพแวดล้อมทางการเงินที่เอื้อต่อการปรับตัวของภาคธุรกิจ ลดต้นทุนทางการเงินและบรรเทาภาระหนี้ของลูกค้า อีกทั้งยังเป็นการช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ซึ่งมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมของมาตรการภาษีสหรัฐฯ รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง”

กรุงศรีปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ดังนี้

- อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (Minimum Loan Rate หรือ MLR) ปรับลดลงจาก 7.000% เป็น 6.750%
- อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (Minimum Overdraft Rate หรือ MOR) ปรับลดลงจาก 6.975% เป็น 6.725%
- อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (Minimum Retail Rate หรือ MRR) ปรับลดลงจาก 7.120% เป็น 6.870%

การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งในแนวทางที่กรุงศรีได้ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ สะท้อนถึงความห่วงใยและความมุ่งมั่นในการช่วยเหลือลูกค้าทุกกลุ่ม

อัตราดอกเบี้ยใหม่ดังกล่าวจะมีผลตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2568 เป็นต้นไป

กรุงศรี เข้าซื้อ หุ้น ติดล้อ โฮลดิ้งส์ เพิ่ม 16.33% เสริมขีดความสามารถเพื่อตอบโจทย์ผู้บริโภคที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงิน

กรุงศรี (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)) ได้เข้าซื้อและรับโอนหุ้น 16.33% ของบริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR) จาก Siam Asia Credit Access Pte. Ltd. (SACA) ซึ่งทำให้กรุงศรีมีสัดส่วนการถือหุ้นราว 46.51% ของหุ้นทั้งหมดของ TIDLOR การเข้าซื้อหุ้นเพิ่มในครั้งนี้เพื่อสนับสนุนการเข้าถึงทางการเงิน และสอดคล้องกับทิศทางการดำเนินธุรกิจของธนาคารที่ต้องการขยายโอกาสการเติบโตในกลุ่มผู้ที่ยังไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้

นายเคนอิจิ ยามาโตะ กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า **“กรุงศรีมีความยินดีเป็นอย่างยิ่งที่ได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นติดล้อ โฮลดิ้งส์ ทำให้กรุงศรีเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ในสัดส่วน 46.51% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด”**

“TIDLOR แสดงให้เห็นมาโดยตลอดว่ามีทีมบริหารที่แข็งแกร่งและสามารถปรับตัวได้ดีท่ามกลางสถานการณ์ที่ท้าทาย และในฐานะที่ TIDLOR เป็นผู้นำในธุรกิจ เราจึงได้เห็นนวัตกรรมและบริการทางการเงินที่นำเสนอให้กับลูกค้า ซึ่งสร้างผลลัพธ์เชิงบวกให้กับธุรกิจในประเทศไทย กรุงศรีต้องการตอบสนองความต้องการอันหลากหลายของผู้ใช้บริการทางการเงิน โดยเฉพาะรายย่อยและธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ที่ยังไม่ได้รับบริการทางการเงินที่เพียงพอและเหมาะสมหรือที่ยังเข้าไม่ถึงบริการทางการเงิน ตลอดจนการสร้างประสบการณ์การใช้บริการทางการเงินที่ดีแก่ลูกค้าอีกด้วย”

นายปิยะศักดิ์ อุกฤษฎ์นุกูล กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า **“ในนามของคณะผู้บริหารและพนักงานทุกคน รู้สึกยินดีที่ธนาคารกรุงศรีเล็งเห็นและให้คุณค่ากับสถานะความเป็นผู้นำ รวมถึงศักยภาพการเติบโตในอนาคตของเรา ทั้งในด้านธุรกิจสินเชื่อและด้านการสร้างการเข้าถึงบริการประกันภัย การที่ธนาคารกรุงศรีเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นจะช่วยส่งเสริมภาพลักษณ์ของ TIDLOR ให้โดดเด่นในฐานะทางเลือกการลงทุนที่ดี ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์เศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ”**

FETCO เผย โอกาสในการเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย ในดัชนี MSCI และ FTSE ที่จะประกาศในเดือน สิงหาคมนี้ เพิ่มโอกาสที่เงินทุนจะไหลเข้าหุ้นไทย

“ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนขยับขึ้นสู่เกณฑ์ ‘ทรงตัว’นักลงทุนคาดหวังปัจจัยหนุนจากเงินทุนไหลเข้าและเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว ปัจจัยฉุดคือเศรษฐกิจในประเทศถดถอยและความขัดแย้งระหว่างประเทศ”

นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือนกรกฎาคม 2568 (สำรวจระหว่างวันที่ 21-31 กรกฎาคม 2568)

พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” ที่ระดับ 81.06 นักลงทุนมองว่าการไหลเข้าของเงินทุน เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และการปรับตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก ปัจจัยที่ฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ การถดถอยของเศรษฐกิจในประเทศ รองลงมาคือสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ และ สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจในเดือนกรกฎาคม 2568 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (ตุลาคม 2568) อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” (ช่วงค่าดัชนี 80-119) ที่ระดับ 81.06

กลุ่มนักลงทุนสถาบันอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” กลุ่มนักลงทุนบุคคล อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” ในขณะที่กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และนักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ “ซบเซา”

หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดการแพทย์ (HELTH)

หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (PROP)

ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ การไหลเข้าของเงินทุน

ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ การถดถอยของเศรษฐกิจในประเทศ

“ผลสำรวจ ณ เดือนกรกฎาคม รายกลุ่มนักลงทุนพบว่าความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนบุคคลปรับเพิ่ม 71.6% อยู่ที่ระดับ 87.01 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับเพิ่ม 172.2% อยู่ที่ระดับ 77.78 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับเพิ่ม 117.6% อยู่ที่ระดับ 138.46 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศทรงตัวอยู่ที่ระดับ 66.67

ในช่วงครึ่งแรกของเดือนกรกฎาคม 2568 ตลาดทุนไทยได้รับผลกระทบหลักจากความไม่แน่นอนทางการเมืองหลังตุลาการศาลรัฐธรรมนูญสั่งพักการปฏิบัติหน้าที่นายกรัฐมนตรี แพทองธาร ชินวัตร เพื่อตรวจสอบกรณีคลิปเสียงหลุดกับฮุน เซนของกัมพูชา ซึ่งนำไปสู่เหตุการณ์ความขัดแย้งชายแดนกับกัมพูชา รวมถึงผลการเจรจาการค้าระหว่างไทย-สหรัฐฯ รอบแรกเข้าสู่จุดตึงเครียดเมื่อประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ยืนยันเก็บภาษีนำเข้าไทยในอัตรา 36% ในขณะที่ประเทศคู่แข่งในอาเซียนหลายรายสามารถเจรจาลดภาษีได้สำเร็จแล้ว อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายเดือนจากการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงระหว่างไทย-กัมพูชา และการเจรจาอัตราภาษีนำเข้าจากไทยจบที่ 19% ระดับเดียวกับภูมิภาค โดย SET Index ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2568 ปิดที่ 1,242.35 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14.02% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนกรกฎาคม 2568 อยู่ที่ 41,971 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 16,121 ล้านบาท ตั้งแต่ต้นปี 2568 นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิรวม 62,569 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ หลังสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงการค้าในหลายประเทศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน และสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศทั้งในตะวันออกกลางและสถานการณ์กัมพูชา–ไทย ในส่วนของปัจจัยในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ผลการวินิจฉัยของตุลาการศาลรัฐธรรมนูญว่า น.ส.แพทองธาร ชินวัตร จะพ้นจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรีหรือไม่ซึ่งจะมีผลต่อความไม่แน่นอนของรัฐบาลหรือการยุบสภา ท่าทีของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ต่อการคงหรือปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วง Q3/2568 ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 2 ปี 2568 และโอกาสในการเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยในดัชนี MSCI และ FTSE ที่จะประกาศในเดือนสิงหาคมนี้ ซึ่งจะเพิ่มโอกาสที่เงินทุนจะไหลเข้าหุ้นไทย”

SCB FM

มองเงินบาท มีแนวโน้มแข็งค่าต่อจากการลดดอกเบี้ยของ Fed และ แนวโน้มเงินทุนเคลื่อนย้ายสู่เอเชียหลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอลงแรง

กลุ่มงานตลาดการเงิน ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB Financial Markets: SCB FM) เปิดเผยว่า เงินบาทกลับมาแข็งค่าหลังเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ อ่อนแอกว่าคาดมาก ทำให้ดัชนีเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงเร็ว ในระยะต่อไป มองว่าบาทจะยังแข็งค่าต่อจาก 1) การลดดอกเบี้ยของ Fed ที่จะทำให้ดัชนีดอลลาร์อ่อนค่า และ 2) เงินทุนเคลื่อนย้ายอาจไหลเข้าเอเชีย อย่างไรก็ดี บาทน่าจะแข็งค่าไม่เยอะ เนื่องจากเงินทุนที่ไหลออกจากสหรัฐฯ เริ่มมีสัญญาณชะลอลง อีกทั้ง ความไม่แน่นอนของนโยบาย Tariffs ยังมีอยู่ โดยทรัมป์อาจกลับมาขึ้นภาษีอีกได้ในไตรมาส 4 เป็นต้นไป จึงมองกรอบเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐในช่วง 1 เดือนหน้า ที่ราว 32.00-32.50

นายแพททริก ปูเลีย รองผู้จัดการใหญ่ Head of Financial Markets Function ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า หลังสหรัฐฯ ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากไทย 19% พบว่าเงินบาทอ่อนค่าเพียงเล็กน้อยตามที่ได้ประเมินไว้ โดยเงินบาทอ่อนค่าเพียงราว 10 สตางค์ ซึ่งน้อยกว่าในรอบก่อนที่ไทยถูกเรียกเก็บภาษี 36% ซึ่ง Reaction ของเงินบาทต่อมาตรการภาษีนำเข้ารอบนี้มีน้อย เพราะตลาดได้คาดการณ์ไว้แล้ว และอัตราภาษีที่ถูกเรียกเก็บอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำและใกล้เคียงกับประเทศอื่นในภูมิภาค ส่วนประเด็นความขัดแย้งกับกัมพูชานั้น ล่าสุดตลาดได้มองข้ามไปแล้วหลังไทยมีการเจรจาหยุดยิงไป แม้การอ่อนค่าของเงินบาทเป็นเพียงช่วงสั้น ๆ แต่ก็เป็นจังหวะให้ผู้ส่งออกได้ขาย USDTHB ตามที่ได้แนะนำไว้ในรอบที่แล้ว

อย่างไรก็ดี ล่าสุดดเงินบาทกลับมาแข็งค่าอีกครั้ง หลังเลขตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ออกมาแย่ลงและแย่กว่าที่ตลาดคาด ทำให้นักลงทุนมองว่า Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ยในปีนี้เพิ่มขึ้น และอาจลดได้ตั้งแต่เดือน ก.ย. (ในการประชุมครั้งถัดไป) ซึ่งเร็วกว่าที่เคยประเมินไว้ จึงทำให้ US Treasury yields ปรับลดลงแรง (ราว 20-30 bps ทั้งใน Yields สั้นและ Yields ยาว) และดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเร็ว เงินบาทกลับมาแข็งค่าพร้อมสกุลเงินอื่นในภูมิภาค รวมถึงเงินยูโรและเงินเยนก็แข็งค่าเทียบต่อดอลลาร์เช่นกัน สำหรับปัจจัยอื่นที่อาจกระทบเงินบาทอีกคือ ราคาทอง และราคาน้ำมัน โดยความเสี่ยงภูมิศาสตร์โลก (Geopolitics) กลับมาเป็นประเด็นอีกครั้งหลังมีการโต้เถียงระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์ และอดีตประธานาธิบดีรัสเซียเมดเวเดฟผ่านสื่อออนไลน์ ทำให้ราคาทองคำสูงขึ้น ส่วนการประชุม OPEC+ ล่าสุดที่มีประกาศว่าจะขุดเจาะน้ำมันดิบเพิ่มในเดือนหน้า ก็ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบลดลง ซึ่งราคาทองคำที่สูงขึ้นและน้ำมันดิบลดลง ส่งผลให้เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่า

ในช่วง 1 เดือนข้างหน้า เงินบาทจะยังเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่าต่อไปได้ มองกรอบระยะสั้นราว 32.00-32.50 เนื่องจาก 1) สหรัฐฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้า (Tariffs) มากกว่าประเทศอื่น เพราะ Tariffs ถูกเรียกเก็บเป็นวงกว้าง จึงทำให้สหรัฐฯ ต้องจ่ายราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้ Term of trade (ToT) ของสหรัฐฯ ปรับแย่ลง (ราคาสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้น มากกว่าราคาสินค้าส่งออก) ทำให้เงินดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าลง เพราะ ToT ที่แย่ลงทำให้รายได้ของสหรัฐฯ น้อยลง กดดันดุลบัญชีเดินสะพัดในระยะสั้นของสหรัฐฯ ให้ปรับลดลง 2) Fed มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยได้ต่อเนื่องและมากกว่าธนาคารกลางอื่น ๆ จึงทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ และประเทศอื่น ๆ อาจแคบลง ส่งผลให้ดัชนีเงินดอลลาร์อาจอ่อนค่าเทียบสกุลเงินหลักอื่น เช่น ยูโร 3) เงินทุนเคลื่อนย้ายมีแนวโน้มไหลเข้าเอเชียต่อได้ จากเลขเงินเฟ้อที่ยังต่ำและแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่อได้ (ทำให้มี capital gains จากการถือครองพันธบัตรรัฐบาล) นอกจากนี้ ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจและห่วงโซ่อุปทานโลกเริ่มลดลง ซึ่งส่งผลดีต่อสินทรัพย์เสี่ยงของเอเชีย

ทั้งนี้ การแข็งค่าของเงินบาทในครึ่งปีหลังจะน้อยลงเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรก กรอบปลายปีที่ราว 31.50-32.50 เนื่องจาก 1) เงินยูโรมีแนวโน้มแข็งค่าน้อยลง ทำให้ดอลลาร์อาจอ่อนค่าไม่มาก เพราะเงินทุนที่ไหลออกจากสหรัฐฯ เข้ายุโรปเริ่มมีสัญญาณชะลอลง 2) ความไม่แน่นอนของนโยบาย Tariffs ยังมีอยู่ โดยทรัมป์อาจกลับมาขึ้นภาษีอีกได้ในไตรมาส 4 เป็นต้นไป หากเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไม่แย่ลงมาก เพราะจะเป็นช่วงที่ผ่านพ้น High season ของการค้าโลกไปแล้ว ภาษีจึงอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจน้อยลง 3) ในระยะยาว หากประเทศคู่ค้าของสหรัฐฯ ซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ มากขึ้น จะทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดสหรัฐฯ กลับมาสูงขึ้นได้ ซึ่งจะกลับมาส่งผลดีต่อเงินดอลลาร์

สำหรับลูกค้าที่รอให้เงินบาทกลับไปอ่อนค่าแรง จะต้องรอปัจจัยเสี่ยงที่ไม่อยู่ในกรณีฐาน เช่น 1) เลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ กลับมาดีกว่าตลาดคาด ทำให้ตลาดอาจ price-out โอกาสเกิด Recession ออกไปอีกครั้ง ส่งผลให้ US Treasury yields ปรับสูงขึ้น และดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า จึงกดดันให้บาทอ่อน หรือ 2) ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และรัสเซีย ทวีความรุนแรงขึ้น โดยล่าสุดทรัมป์ได้สั่งให้เคลื่อนเรือบรรทุกนิวเคลียร์เพื่อเตรียมรับมือกับสถานการณ์ไม่พึงประสงค์ หลังจากที่อดีตประธานาธิบดีรัสเซียขู่ว่าการที่ทรัมป์เข้ามาแทรกแซงสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน อาจนำไปสู่สงครามได้ ซึ่งหากความตึงเครียดเพิ่มขึ้นหรือเกิดการโจมตีขึ้น ก็จะทำให้นักลงทุนโลกเกิด Risk-off และเทขายสินทรัพย์เสี่ยง เงินภูมิภาครวมถึงเงินบาทจะอ่อนค่าได้

นายวชิรวัฒน์ บานชื่น นักกลยุทธ์ตลาดการเงินอาวุโส ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลงแรง หลังเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ออกมาอ่อนแอกว่าคาดมาก โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ค. ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้ง เลขการจ้างงานเดือน มิ.ย. และ พ.ค. ยังถูกปรับลดลง (revised down) ซึ่งเหนือความคาดหมายไปมาก ทำให้นักลงทุนเริ่มกลับมามองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อ่อนแอลงกว่าที่ Fed ประเมิน ซึ่งจะทำให้ Fed ลดดอกเบี้ยได้เร็วขึ้น โดยมีโอกาสเริ่มลดดอกเบี้ยได้ตั้งแต่เดือนกันยายนนี้ และอีกครั้งในเดือนธันวาคม ในขณะที่ปีหน้าอาจลดดอกเบี้ยต่อได้อีก 2-3 ครั้ง เพื่อเข้าสู่ Terminal rate ที่ราว 3.25-3.50%

ในระยะต่อไป US yields มีแนวโน้มลดลง และ Curve มีแนวโน้มชัน (Steepen) ขึ้น เพราะ 1) เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอลงตามลำดับ โดย GDP ปี 2025 อาจขยายตัวเพียง 1.6-1.7% ทำให้ Fed น่าจะลดดอกเบี้ยได้ในเดือน ก.ย. และ ธ.ค. ตามคาด และ Terminal rate ที่อาจต่ำลงเช่นกัน 2) มีแรงกดดันทางการเมืองต่อ Fed โดยทรัมป์พยายามเร่งการแต่งตั้งผู้ว่าการ Fed คนใหม่ ซึ่งอาจมีนัยต่อการดำเนินนโยบายของคณะกรรมการให้ลดดอกเบี้ยง่ายขึ้น และ 3) สหรัฐฯ มีแนวโน้มจัดเก็บรายได้จากภาษีนำเข้าได้มากขึ้น โดยข้อมูลล่าสุด (คำนวณจากอัตราภาษีที่เคยจัดเก็บในเดือนก่อน ก่อนที่จะประกาศขึ้นภาษีรอบล่าสุด) พบว่า Effective tariffs rate อยู่ที่ราว 10% ซึ่งจะเพิ่มขึ้นไปที่ราว 15% หลังประกาศภาษีรอบล่าสุด ทำให้รัฐจะจัดเก็บรายได้มากขึ้น โดยอาจสูงกว่า $200-250 bn ต่อปี และจะลดความเสี่ยงเสถียรภาพการคลังของสหรัฐฯ ทำให้แรงกดดันด้านสูงต่อ Yields ลดลง

สำหรับมุมมองตลาดดอกเบี้ยไทย ผู้ว่าฯ ธปท. ท่านใหม่ยังมีมุมมองว่า การลดดอกเบี้ยนโยบายเป็นสิ่งจำเป็น แม้ไทยจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับสหรัฐฯ แล้วก็ตาม จึงมองว่า กนง. อาจลดดอกเบี้ยในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 รวมกัน 2 ครั้ง โดยหาก กนง. ลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ส.ค. นี้ (ขณะนี้ตลาดให้โอกาสราว 70%) จะทำให้ TH Govt bond yields ปรับลดลงอีกได้ แต่หาก กนง. ยังไม่ลดดอกเบี้ยในเดือนนี้ ก็จะเป็นจังหวะให้นักลงทุน Receive THOR OIS 5Y ที่ระดับราว 1.32% หรือสูงกว่าได้ สำหรับความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชา พบว่าไม่ส่งผลต่อ TH Government bond yields มากนัก และไม่เห็นการไหลออกของเงินทุนเคลื่อนย้ายจากตลาดบอนด์ไทยมีนัยสำคัญ

บอร์ดตลท. ต่อวาระ ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อุรพีพัฒนพงศ์ เป็น ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่ออีกวาระหนึ่ง



คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ มีมติเลือก ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อุรพีพัฒนพงศ์ ให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่ออีกวาระหนึ่ง

ที่ประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย วาระพิเศษในวันนี้ (5 สิงหาคม 2568) ได้มีมติเลือก ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อุรพีพัฒนพงศ์ ให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่ออีกวาระหนึ่ง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 5 สิงหาคม 2568 เป็นต้นไป

ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อุรพีพัฒนพงศ์ เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในภาคธุรกิจทั้งตลาดเงินตลาดทุน และมีความเชี่ยวชาญด้านกฎหมาย ซึ่งในช่วงที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการครั้งล่าสุด ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ ได้ผลักดันงานสำคัญหลายด้าน อาทิ การปรับปรุงและเพิ่มเติมมาตรการกำกับดูแลการซื้อขายและคุ้มครองผู้ลงทุน การส่งเสริมธุรกิจครอบครัวให้เข้าถึงแหล่งเงินทุนผ่านกลไกตลาดทุน การผลักดันการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ตอบโจทย์ความเปลี่ยนแปลงในโลกยุคใหม่ด้วยการนำ AI มาปรับใช้ในการยกระดับการพัฒนาตลาดทุน การสนับสนุนการสร้างมูลค่าเพิ่มบริษัทจดทะเบียนผ่านโครงการ Jump+ รวมถึงการให้ความสำคัญกับการส่งเสริมบรรษัทภิบาลและสร้างความโปร่งใส และที่สำคัญคือ การผลักดันให้ประสานการทำงานร่วมกันระหว่างหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในกระบวนการยุติธรรมเพื่อบังคับการใช้กฎหมายอย่างเข้มแข็ง อันนำมาซึ่งความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนไทย (Trust and Confidence) ทั้งนี้ ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ ได้เคยดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในหลายวาระ ในช่วงเวลาต่าง ๆ ตั้งแต่ปี 2557 ซึ่งการดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งนี้ นับเป็นวาระที่ 5

ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อุรพีพัฒนพงศ์ จบการศึกษานิติศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยม) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, นิติศาสตรมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, เนติบัณฑิตไทยแห่งสำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา สมัยที่ 29, นิติศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยบริติชโคลัมเบีย (LL.M.) ประเทศแคนาดา, ปริญญาบัตรหลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.) รุ่นที่ 48 โดยวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร และนิติศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขานิติศาสตร์ ประเภทวิชาการ มหาวิทยาลัยหาดใหญ่ ปัจจุบันยังดำรงตำแหน่งสำคัญทั้งในหน่วยงานภาครัฐและเอกชนอีกหลายแห่ง

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ชุดปัจจุบัน มีจำนวน 11 ท่าน ประกอบด้วย ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อุรพีพัฒนพงศ์ (ประธานกรรมการ), นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย (รองประธานกรรมการ), นายคมกฤช เกียรติดุริยกุล, ม.ล. ทองมกุฎ ทองใหญ่, นายธนพิศาล คูหาเปรมกิจ, นางสาวเพ็ญจันทร์ จริเกษม, นายไพบูลย์ นลินทรางกูร, นายรวินทร์ บุญญานุสาสน์, นายวราห์ สุจริตกุล, นายสมชัย เลิศสุทธิวงค์ และนายอัสสเดช คงสิริ (กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ)



GUNKUL

not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้นำด้านธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โศภชา ดำรงปิยวุฒิ์

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเพิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

กล้วยหอมกับกูรู

อินไซด์โลกการเงิน



"ประสิทธ์ กรโชคอนันต์"
บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ้นอินไซด์
ผู้ดำเนินรายการ

"วิจิตร อารยะพิศิษฐ"
นักกลยุทธ์การลงทุน
บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)

"เผดิมภพ สงเคราะห์"
กรรมการผู้จัดการ
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

"อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์"
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์ทางเทคนิค
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

"กรภัทร วรเชษฐ์"
ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน
กลยุทธ์การลงทุน บล.โนมูระ พัฒนสิน

HOONINSIDE
สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

บล.ทิสโก้ : PLANB คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 7 บาท

Company Note PLANB สรุปประชุมนักวิเคราะห์

ภาพรวมเศรษฐกิจและภาพรวมการขายธุรกิจของบริษัท

เศรษฐกิจไทยยังคงชะลอตัว โดย GDP เติบโตเพียง 2.8% YoY จากการบริโภคภาคเอกชนและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลง ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม Plan B ยังคงสามารถสร้างการเติบโตได้ โดยรายได้ 2Q25 เพิ่มขึ้น 1.4% YoY จากแรงหนุนหลักจากธุรกิจสื่อนอกบ้าน โดยเฉพาะสื่อดิจิทัลและสื่อในสนามบิน ธุรกิจมวยได้รับการตอบรับดีจากนักท่องเที่ยวทั้งไทยและต่างชาติ จำนวนผู้เข้าชมเวทีมวยราชดำเนินเพิ่มขึ้นกว่า 30% YoY ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 270 ล้านบาท เติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากการสร้างรายได้ที่แข็งแกร่งและการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และการเริ่มรับรู้รายได้จากการบริหารสื่อของ VGI เป็นครั้งแรกจำนวน 11.4 ล้านบาท

บริษัทยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้หลักทั้งปีที่ 5-6% และใน 3Q25Fแนวโน้มรายได้ลดลง YoY จากสื่อโฆษณานอกบ้านเพิ่มขึ้นอัตราการใช้สื่อมากกว่า 73% แต่รายได้ Engagement Marketing ลดลง YoY ฐานรายได้สูงจากการรับรู้ลิขสิทธิ์โอลิมปิกในปีที่ผ่านมา และคาดรายได้เพิ่มขึ้น QoQ จากทั้งสื่อโฆษณานอกบ้านและธุรกิจ Engagement Marketing

งบลงทุน (CAPEX) ได้ปรับลดลงเหลือ 2.7-2.9 พันล้านบาท จากเดิมที่คาดไว้ 4.7-4.9 พันล้านบาท เนื่องจากการขยายระยะเวลาการเข้าซื้อหุ้น Hello ส่วนที่เหลืออีก 50% ออกไป 2.5 ปี โดยยังคงนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไร

การผนึกกำลังกับ VGI ร่วมกันนำเสนอแพ็กเกจสื่อที่ครอบคลุมทุกการเดินทางของผู้บริโภค ทำให้เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้กว้างและมีประสิทธิภาพมากขึ้น และนโยบายรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย มองว่าเป็นผลดีต่อธุรกิจ เพราะจะเพิ่มจำนวนผู้โดยสาร ทำให้สื่อบนรถไฟฟ้ามีความคุ้มค่าและเข้าถึงคนได้มากขึ้น

การเข้าซื้อ Hello LED การเข้าซื้อหุ้น 50% แรกของ Hello Transaction เสร็จสมบูรณ์แล้ว และจะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในรูปแบบ Equity Method ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค.25สำหรับใบอนุญาตป้าย Hello ได้รับใบอนุญาตแล้วกว่า 60% และคาดว่าจะครบทั้งหมด 141 ป้าย ภายในไตรมาสที่ 3

สิทธิ์การตลาดฟุตบอลพรีเมียร์ลีก (EPL) บริษัทได้รับสิทธิ์บริหารสิทธิประโยชน์ทางการตลาดของ EPL และ FA Cup ในไทยเป็นเวลา 3 ฤดูกาล (ส.ค.25-พ.ค.28) คาดว่าจะสร้างรายได้รวม 200-300 ล้านบาทต่อฤดูกาล โดยบริษัทจะบันทึกเป็นส่วนแบ่งรายได้แบบขั้นบันไดประมาณ 20-25%

การซื้อหุ้นคืน อยู่ระหว่างการศึกษามาตรการ ยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน

คงประมาณการผลประกอบการเติบโตเฉลี่ยปีละ 11% (CAGR2Y)

กำไรสุทธิ 1H25 คิดเป็น 40% ของกำไรทั้งปี แนวโน้มครึ่งปีหลังยังมีความท้าทายจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ประมาณการเดิมคาดกำไรสุทธิปี 2025-26F เติบโตเฉลี่ยปีละ 11% (CAGR3Y) ยังไม่รวมกับการ synergy ครั้งนี้ จากการคาดรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านปี 2025F มีการเพิ่ม media capacity ประมาณ 10% มาอยู่ที่ 10,500 ล้านบาท คาดอัตราการใช้สื่อ 75%-76% และคาดรายได้กลุ่มกิจกรรม engagement marketing เติบโตปีละ 7% (ไม่รวมรายได้จากกีฬาโอลิมปิกในปี 2024F) คาดอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 31.4-32.4% จากปี 2024 อยู่ที่ 29.9% จากคาดรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาที่เพิ่มขึ้น และไม่มีรายได้กีฬาโอลิมปิกที่อัตรามาร์จิ้นต่ำกว่าสื่อนอกบ้าน กลุ่มธุรกิจ engagement marketing เพิ่มขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 7 บาท อ้างอิงวิธี PER-1SD อยู่ที่ 27X จากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งในประเทศและทั่วโลก ราคาหุ้นปัจจุบันมี PER25F ที่ 17.9x, คาด Div.Yield 25F ที่ 2.7% สถานะการเงินแข็งแกร่ง คาด Net D/E25F ที่ 0.1x ความเสี่ยง : เศรษฐกิจชะลอตัว

บล.ทิสโก้ : TFG คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท

Company Note ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป สรุปประชุมนักวิเคราะห์

ผู้บริหารยังคงมั่นใจเป้าหมายรายได้ปีนี้ 7.5 หมื่นล้านบาท เติบโต 10-15% YoY โดยธุรกิจค้าปลีกเริ่มเป็นธุรกิจหลักมีสัดส่วนรายได้มากที่สุด 36% (2Q25) จากการขยายสาขา และมีแผนนำเข้าตลาดฯในอีก 2-3 ปีนี้ สำหรับธุรกิจไก่และสุกรยังเติบโตต่อเนื่องจากราคาที่ปรับเพิ่มขึ้น แม้ว่าราคาสุกรจะลดลงชั่วคราวใน 3Q25 และยังได้ประโยชน์จากต้นทุนอาหารสัตว์ที่ลดลงโดยเฉพาะกากถั่วเหลืองและข้าวโพดอาหารสัตว์

แนวโน้มธุรกิจสุกร คาดราคาลดลงช่วงคราวใน 3Q25 และจะกลับมาดีขึ้นใน 4Q25

แนวโน้มราคาสุกรในไทยที่ลดลงช่วงที่ผ่านมาเกิดจากปัจจัยชั่วคราว โดย 1) ประเทศไทย ราคาหมูเป็นที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากหลายปัจจัย เช่น ฝนตกทำให้การบริโภคลดลง และผู้เล่นในตลาด (โรงเชือด) ที่เคยรับซื้อหมูเป็นมีจำนวนลดลงอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ราคาเนื้อหมูหน้าเขียงไม่ได้ลดลงตามมากนัก TFG ได้รับผลกระทบน้อย เพราะเชือดเองและขายผ่านช่องทางของตัวเองกว่า 80% คาดว่าราคาหมูเป็นได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะค่อยๆ ฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง โดยอาจอยู่ในกรอบ 65-75 บาท 2) ประเทศเวียดนาม สถานการณ์โรค ASF กลับมาระบาดอีกครั้ง มีพื้นที่ระบาด 70% ของพื้นที่ทั้งหมด ทำให้ราคาย่อตัวลงมาต่ำกว่า 60,000 ดอง แต่คาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 3-4 เดือนในการฟื้นตัวกลับไปสู่ระดับปกติที่ 65,000-70,000 ดอง

โครงสร้างตลาดและการขยายกำลังการผลิตสุกร ผู้เล่นรายใหญ่ในไทย (12 ราย) มีการลงนาม MOU ที่จะไม่ขยายกำลังการผลิตแม่พันธุ์ ซึ่งจะช่วยควบคุมอุปทานในระยะยาว โดยตลาดเปลี่ยนไปจากเดิมที่เน้นขายหมูมีชีวิต มาเป็นการเชือดและแปรรูปเองมากขึ้น ซึ่งทำให้ผู้เล่นรายย่อยที่ไม่มีโรงเชือดลดบทบาทลง สำหรับ TFG จะเพิ่มปริมาณสุกรจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและการสวิทช์จากการขายลูกหมูมาเลี้ยงเอง

ธุรกิจไก่แนวโน้มการส่งออกยังคงแข็งแกร่ง บริษัทคาดราคาเฉลี่ยไก่ปีนี้อยู่ที่ระดับ 40-41 บาท/กก. โดยเฉพาะตลาดยุโรปและญี่ปุ่นที่มีความต้องการสูง แม้ตลาดจีนจะชะลอตัวชั่วคราวจากประเด็นไข้หวัดนกในบราซิล แต่คาดว่าสถานการณ์จะคลี่คลายในไม่ช้า เป้าหมายการส่งออก TFG ทั้งปีที่ 70,000 ตัน มีแนวโน้มว่าจะทำได้ และอาจสูงถึงเกือบ 100,000 ตัน โดยราคาส่งออกไปยุโรปยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ราคาส่งออกไปญี่ปุ่นก็ถือว่าค่อนข้างดี

ขยายสาขาธุรกิจค้าปลีก (Thai Food Fresh Market) มีแผนนำเข้าตลาดฯใน 2-3 ปีนี้

บริษัทตั้งเป้าสาขาปีนี้ปิดที่ 600 สาขา โดยปัจจุบันอยู่ที่ 500 สาขา (2024 อยู่ที่ 401 สาขา) และปีหน้าเป้าหมาย 750 สาขา ผลการดำเนินงานเติบโตอย่างโดดเด่น โดยยอดขายสาขาเดิม (Same-Store Sales Growth) ในช่วง ก.ค.-ส.ค.25 เติบโตประมาณ 17% และบริษัทมีแผนเพิ่มรายได้อื่นๆ จาก 1% เป็น 2% ของยอดขาย โดยจะเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่ไม่ใช่ของ TFG จาก 25% เป็น 30-35% ซึ่งจะช่วยเพิ่มทั้งยอดขายและอัตรากำไรโดยรวม และมีแผนนำธุรกิจค้าปลีกเข้าตลาดหลักทรัพย์ โดยได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินแล้ว และอยู่ในกระบวนการเตรียมความพร้อม คาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 2-3 ปี (ปี 2027 -2028) โดยตั้งเป้ายอดขายไว้ที่ 5 หมื่นล้านบาทก่อนเข้าตลาดฯ

ผลกระทบจากข้อตกลงการค้าการนำเข้าเนื้อสุกรจากสหรัฐฯ ไม่เป็นที่กังวล เนื่องจากไทยมีมาตรฐานสูงและไม่อนุญาตให้ใช้สารเร่งเนื้อแดง ส่วนวัตถุดิบอาหารสัตว์ถือเป็นโอกาสสำคัญ หากมีการลดภาษีนำเข้ากากถั่วเหลือง (2%) และลดอุปสรรคภาษีสำหรับข้าวโพด จะช่วยลดต้นทุนการผลิตได้อย่างมาก

ประเด็นอื่นๆ ผลกระทบจากแรงงานกัมพูชาที่กลับประเทศมีน้อยมากและเป็นเพียงระยะสั้น เนื่องจาก TFG มีสัดส่วนแรงงานกัมพูชาเพียง 10% และสามารถทดแทนด้วยแรงงานจากชาติอื่นได้ ประเด็นหุ้นวอแรนต์ค้ำประกันของผู้บริหารกำลังทยอยลดจำนวนลงอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าจะลดลงไปเรื่อยๆ

เราคาดกำไรปีนี้เติบโตก้าวกระโดด จากทุกธุรกิจเติบโตและต้นทุนอาหารสัตว์ที่ลดลง

ผลประกอบการ 1H25 คิดเป็น 57% ของทั้งปี และคาดครึ่งปีหลังจะอ่อนตัวจากครึ่งปีแรกจากช่วง low season ฤดูฝน และช่วงเทศกาลกินเจในไตรมาส 4 คาดราคาหมูและไก่จะอ่อนตัว เราคงประมาณการเดิมคาดกำไรปีนี้เติบโต 155% แต่ปีถัดไปลดลง 8% จาก 1) ธุรกิจสุกรดีขึ้นเราคาดรายได้ปี 2025F เพิ่มขึ้น 7% แต่ปีถัดไปคาดลดลง -7% จากคาด supply จะเริ่มกลับมาหลังจากสถานการณ์โรคระบาด ASF เริ่มดีขึ้น 2) ธุรกิจไก่คาดเพิ่มขึ้น จากการเน้นจำหน่ายผ่านร้านค้าปลีกของบริษัทเพิ่มขึ้น คาดการส่งออกปีนี้ 7 หมื่นตัน ส่งออกไปญี่ปุ่น จีน และกลุ่มยุโรปเป็นหลัก 3) คาดร้านค้าปลีกคาดเพิ่มขึ้นเป็น 550 สาขา และปีถัดไปเพิ่มขึ้น 50 สาขา (สิ้นปี 2024 ปิดที่จำนวน 401 สาขา) คาดอัตราทำกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มต้นทุนอาหารสัตว์ลดลงตามผลผลิตที่เพิ่มขึ้นทั้งกากถั่วเหลืองและข้าวโพดอาหารสัตว์ และปีถัดไปคาดลดลงจากราคาสุกรที่ปรับลดลงและธุรกิจ shop ที่มีมาร์จิ้นต่ำกว่าเพิ่มขึ้น

ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 6.50 บาท

คาดแนวโน้มผลประกอบการปี 2025F เพิ่มขึ้น และธุรกิจสุกรและร้านค้าปลีกเติบโตเพิ่มขึ้นเป็นหลัก แต่ปี 2026F คาดลดลงจาก supply เริ่มกลับ ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 6.50 บาท อ้างอิง historical PER-0.5STD เฉลี่ย6X โดยราคาปัจจุบันมีระดับ PER26F ที่ 5.4X, Dividend Yield 26F อยู่ระดับสูงคาดที่ 8.9% ความเสี่ยง : โรคระบาด, ต้นทุนอาหารสัตว์ที่เพิ่มขึ้น

บล.ทิสโก้ : BA

คงคำแนะนำ “ถือ”

มูลค่าเหมาะสม

14.10 บาท

BA : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

BA ยังคงประมาณการปี 2025 โดยตั้งเป้าปริมาณจำนวนผู้โดยสารไว้ที่ 4.3 ล้านเที่ยว (ทรงตัว YoY) คาดว่า capacity จะเพิ่มขึ้น 3% และ Load Factor อยู่ที่ 78% (ลดลง 2 จุดจากปี 2024) เส้นทางสมุยคาดว่าจะช่วยบรรเทาความต้องการที่ลดลงจากทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ ค่าโดยสารเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ 4.22 พันบาท ขณะที่ EBITDA margin อยู่ที่ 25%

เส้นทางสมุยยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของ BA โดยสายการบินใช้การเชื่อมต่อเส้นทางภูมิภาค (เช่น ภูเก็ต กระบี่ เชียงใหม่) เพื่อดึงผู้โดยสารเข้าสู่เส้นทางดังกล่าว ผู้บริหารคาดว่าความต้องการเดินทางใน 3Q25 จะแข็งแกร่ง โดยจำนวนผู้โดยสารและค่าโดยสารทรงตัว YoY

การจองตั๋วล่วงหน้าตั้งแต่เดือนกันยายนถึงธันวาคมแสดงให้เห็นว่าเส้นทางสมุยเพิ่มขึ้น 4% YoY การจองภายในประเทศยังคงทรงตัว ขณะที่การจองระหว่างประเทศลดลง 3% YoY อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารสังเกตเห็นแนวโน้มที่ผู้โดยสารจองใกล้วันเดินทางมากขึ้น และคาดว่าอัตราการจอง (booking velocity) จะเพิ่มขึ้นเมื่อใกล้วันเดินทาง

ปัจจุบัน BA ให้บริการเครื่องบิน 23 ลำ และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 24 ลำภายในสิ้นปีนี้ เครื่องบิน A320 หนึ่งลำจะถูกยกเลิกการใช้งาน และกำลังเจรจาสัญญาเช่าเครื่องบิน A319 สองลำในช่วงฤดูท่องเที่ยว โครงการเปลี่ยนฝูงบินเครื่องบิน ATR 72-600 ประกอบด้วยเครื่องบิน 10 ลำ (พร้อมเครื่องบินเพิ่มเติมสูงสุด 2 ลำ) โดยได้รับการสนับสนุนจากสิทธิ์การซื้อที่ลงนามไปแล้วสองฉบับ คาดว่าจะส่งมอบเครื่องบินลำแรกได้ใน 4Q26

ธุรกิจอื่นๆ ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ในช่วง 1H25 รายได้จากการจัดเลี้ยงเพิ่มขึ้น 11% HoH เนื่องจากปริมาณอาหารที่เพิ่มขึ้น บริการเที่ยวบินเติบโต 4% HoH และรายได้จากบริการภาคพื้นดินเพิ่มขึ้น 2% HoH นอกจากนี้ BA กำลังเตรียมยื่นขอใบอนุญาตผู้ประกอบการภาคพื้นดินใบที่สองที่สนามบินสุวรรณภูมิ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการในปลายปีนี้

คงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ BA โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 14.10 บาท

บล.ทิสโก้ : BTS

คงคำแนะนำ “ถือ”

มูลค่าเหมาะสม

6 บาท

BTS : นโยบายค่าโดยสารคงที่จะช่วยกระตุ้นจำนวนผู้โดยสาร แต่กำไรน่าจะยังคงเบาบาง

ผลประกอบการจะดีขึ้น แต่กำไรจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ

เรายังคงมุมมองเป็นกลางหลังการประชุมนักวิเคราะห์ของ BTS เราคาดว่ากำไรจะดีขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนผู้โดยสารที่แข็งแกร่งขึ้นตามฤดูกาลใน 2Q25/26F และการประกาศใช้นโยบายค่าโดยสารคงที่ 20 บาท ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ตุลาคม อย่างไรก็ตาม กำไรน่าจะยังคงถูกจำกัดด้วยค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น ดังนั้นเราจึงยังคงคำแนะนำ "ถือ"

กลุ่มธุรกิจ MOVE เป็นตัวขับเคลื่อนการฟื้นตัว

คำถามส่วนใหญ่ในการประชุมมุ่งเน้นไปที่นโยบายค่าโดยสารคงที่ 20 บาทของรัฐบาลสำหรับระบบขนส่งมวลชนทางราง ซึ่งมีกำหนดจะเริ่มในวันที่ 1 ตุลาคม ผู้บริหารระบุว่ารัฐบาลจะชดเชยรายได้ค่าโดยสารพื้นฐานเต็มจำนวน 100% สำหรับรายได้ที่สูงกว่าพื้นฐาน รัฐบาลจะแบ่งค่าใช้จ่ายระหว่างรัฐบาลและบริษัท ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจา บริษัทคาดว่าจะสามารถหาข้อสรุปได้ในเร็วๆ นี้ เนื่องจากทั้งนี้ BTSGIF จำเป็นต้องแจ้งผู้ถือหน่วยเพื่อขออนุมัติ หากไม่ได้รับการอนุมัติ นโยบายดังกล่าวอาจไม่สามารถดำเนินการได้ คาดว่านโยบายนี้จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการในช่วงต่อไป โดยค่าโดยสาร 20 บาท มีแนวโน้มเพิ่มจำนวนผู้โดยสารทั้งระบบ 30-40% ซึ่งจะช่วยยกระดับการเข้าถึงและความสามารถในการจ่าย อีกทั้งยังเป็นผลบวกต่อธุรกิจสื่อโฆษณา (MIX segment) จากการมองเห็นที่มากขึ้น

กำไรยังคงทรงตัวเนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูง

แม้ว่าเราคาดว่ากำไรจะปรับตัวดีขึ้น แต่กำไรน่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้นหลังจากการรวมกิจการของ RABBIT ซึ่งน่าจะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจาก RABBIT วางแผนที่จะขายสินทรัพย์บางส่วนและนำเงินที่ได้ไปชำระหนี้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีหนี้ค้างชำระจากกรุงเทพมหานครจำนวน 3.4 หมื่นล้านบาท ซึ่งขณะนี้กำลังเตรียมนำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อสภากรุงเทพมหานครเพื่อขออนุมัติในเร็วๆ นี้ หาก BTS ได้รับเงินดังกล่าว บริษัทตั้งใจที่จะนำเงินไปลดหนี้และลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในอนาคต การบังคับใช้นโยบายค่าโดยสารคงที่ 20 บาท น่าจะช่วยชดเชยผลขาดทุน 1.6 พันล้านบาทต่อปี จากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง แม้ว่าจุดคุ้มทุนอาจต้องใช้เวลาอีกหลายปี

คงคำแนะนำ "ถือ" สำหรับ BTS โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 6.00 บาท

เรายังคงประมาณการกำไร โดยคาดการณ์การฟื้นตัวในไตรมาสต่อๆ ไป มูลค่าที่เหมาะสมที่คำนวณจากวิธี SOTP ของเรายังคงเดิมที่ 6.00 บาท และเรายังคงคำแนะนำ **"ถือ"** ความเสี่ยงด้าน downside ที่สำคัญ ได้แก่ จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้า BTS สายสีเหลือง และสายสีชมพูที่น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจกดดันการคาดการณ์รายได้และอัตรากำไร

บล.ทิสโก้ : CPALL

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม

73 บาท

CPALL : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

มุมมองการประชุมเป็นกลางไปจนถึงค่อนข้างบวก ผลกระทบจากสภาพอากาศต่อการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSg) น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของผลการดำเนินงาน ขณะที่ผลกระทบจากความขัดแย้งชายแดนน่าจะมีน้อยและสามารถจัดการได้

ในส่วนของผลกระทบจากปัญหาความขัดแย้งชายแดน ประการแรก CPALL มีร้านค้าในประเทศไทยน้อยกว่า 100 สาขาใกล้กับชายแดนระหว่างไทยและกัมพูชา จำนวนลูกค้าลดลงอย่างมาก แต่ผลกระทบโดยรวมต่อยอดขายน่าจะน้อยกว่า 1% หากความตึงเครียดลดลง จำนวนลูกค้าน่าจะกลับมาเป็นปกติ

ประการที่สอง CPALL มีร้านค้า 123 สาขาในกัมพูชา ซึ่ง 80% เป็นร้านแฟรนไชส์ ร้านค้าทั้งหมดยังคงเปิดให้บริการอยู่ แต่จำนวนลูกค้าลดลงเนื่องจากแรงกดดันทางสังคมให้ซื้อสินค้าไทยและเข้าสู่ร้านค้าในไทย บริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มสินค้าท้องถิ่นและการจัดหาวัตถุดิบในท้องถิ่นเพื่อช่วยลดความเสี่ยง

สินค้าราคาสูงและอัตรากำไรขั้นต้นสูงยังคงได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นและเป็นตัวขับเคลื่อนอัตรากำไรขั้นต้นที่สำคัญ CPALL เน้นว่าสินค้าประเภทดูแลส่วนบุคคล สุขภาพ ผลิตภัณฑ์บำรุงผิว และยาสามัญประจำบ้าน เป็นตัวขับเคลื่อนหลักในกลุ่มที่ไม่ใช่อาหาร ขณะที่กลุ่มอาหารยังคงมีอาหารพร้อมรับประทานและขนมไทยเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก

มุมมองเชิงบวกต่อโปรโมชั่นช่วงฤดูฝน โปรโมชั่นแสตมป์กลับมาอีกครั้งในช่วง low season โดยมีหมีเนย เป็นพรีเซ็นเตอร์หลัก โดยแคมเปญก่อนหน้านี้ได้รับความนิยมอย่างแพร่หลาย และน่าจะช่วยเพิ่มยอดขาย SSSg ใน 3Q และ 4Q

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CPALL โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 73.00 บาท

บล.ทิสโก้ KBANK คงคำแนะนำ “ถือ” มูลค่าเหมาะสม 150 บาท

KBANK : ธนาคารกสิกรไทย เปิดตัวโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนด

ธนาคารกสิกรไทยได้ประกาศโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนดสำหรับพนักงานที่มีอายุ 45 ปีขึ้นไป โดยโครงการนี้ให้ค่าตอบแทนตามอายุงาน พร้อมเงินช่วยเหลือเพิ่มเติม ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการอนุมัติหรือปฏิเสธใบสมัครเข้าร่วมโครงการนี้

มุมมองของเรา :

1. เราคาดว่าจะมีพนักงานจำนวนไม่มากเข้าร่วมโครงการนี้ด้วยเหตุผลสองประการ ประการแรก พนักงานที่เข้าร่วมโครงการจะต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามปกติ เนื่องจากสิทธิประโยชน์แบบเหมาจ่าย ค่าใช้จ่ายด้านภาษีอาจสูงจนทำให้พนักงานบางคนท้อใจ ประการที่สอง โครงการนี้อาจเหมาะกับพนักงานที่สามารถหางานใหม่ได้ ซึ่งอาจบ่งชี้ว่าพนักงานมีผลงานที่ดีที่ธนาคาร ดังนั้น ธนาคารอาจไม่อนุมัติให้พนักงานเหล่านี้เข้าร่วมโครงการนี้ สำหรับผู้ที่กำลังประสบปัญหาในการหางานใหม่ พวกเขาก็อาจไม่ต้องการเข้าร่วมโครงการนี้เช่นกัน โดยเฉพาะผู้ที่ใกล้เกษียณอายุ เนื่องจากสิทธิประโยชน์หลังหักภาษีที่ดีกว่า

2. สำหรับการวิเคราะห์ความอ่อนไหว พบว่าทุกๆ 1% ของพนักงานที่เข้าร่วมโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนด เราประมาณการค่าใช้จ่ายรวมขั้นต้นไว้ที่ 389 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นประมาณ 0.7% ของกำไรสุทธิปีงบประมาณ 2025 โดยการคาดการณ์ของเราอ้างอิงจากจำนวนพนักงาน 31,100 คน (รวม 2Q25) อายุงานเฉลี่ย 15 ปี เงินเดือน 50,000 บาท และเงินเดือน 10 เดือนสำหรับเงินช่วยเหลือพิเศษ ทั้งนี้ ธนาคารกสิกรไทยอาจกระจายค่าใช้จ่ายไปในปีนี้และปีหน้า เนื่องจากจะมีการจ่ายสวัสดิการในปีหน้า ซึ่งจะช่วยบรรเทาผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในปัจจุบันจะได้รับการชดเชยด้วยการลดค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรในอนาคต

3. อย่างไรก็ตาม มาตรการในปัจจุบันอาจเป็นผลมาจากแนวโน้มรายได้ที่ลดลง เนื่องจากโอกาสในการปล่อยสินเชื่อมีจำกัด อัตรากำไรสุทธิที่ลดลง และต้นทุนสินเชื่อที่สูงขึ้น การลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจึงเป็นสิ่งจำเป็นในปัจจุบัน การลดค่าใช้จ่ายตามธรรมชาติ เช่น การไม่ทดแทนพนักงานที่เกษียณอายุหรือลาออก อาจไม่เพียงพอและจำเป็นต้องมีมาตรการเพิ่มเติม แผนการเลิกจ้างขนาดใหญ่แบบเดียวกับธนาคารต่างประเทศไม่น่าจะเกิดขึ้นในบริบทของประเทศไทย โปรแกรมเกษียณอายุก่อนกำหนดน่าจะเป็นทางเลือกที่ดีที่สุดที่ธนาคารไทยสามารถดำเนินการได้ **ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ KBANK โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 150.00 บาท**

บล.ทิสโก้ : MOSHI คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 60 บาท

MOSHI : แนวโน้มที่แข็งแกร่งหนุนการคาดการณ์กำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ข้อมูลจากการประชุมนักวิเคราะห์ตอกย้ำมุมมองเชิงบวกของเราต่อแนวโน้มกำไรของ MOSHI ประเด็นสำคัญจากการประชุมประกอบด้วย :

ผลการดำเนินงานการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) ที่แข็งแกร่งแม้ฐานสูง : SSSG ใน 2Q25 และ 1H25 แข็งแกร่งที่ 15.2% และ 11.3% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทตั้งเป้า SSSG ไว้ที่ประมาณ 5% ใน 2H25 เนื่องจากฐานที่สูงในปีที่แล้ว (SSSG อยู่ที่ 5.7% ใน 3Q24 และ 15.4% ใน 4Q24) SSSG ยังคงแข็งแกร่งที่ 6-7% ในเดือนกรกฎาคม และ 2-3% ในช่วงครึ่งแรกของเดือนสิงหาคม

แผนการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง : เป้าหมายการขยายสาขาของบริษัทยังคงเดิมที่ 40 สาขาในปี 2025 ในช่วง 1H25 บริษัทได้เปิดสาขาใหม่ 17 สาขา (รวม 2 สาขาขนาดใหญ่แบบ standalone) สำหรับ 3Q และ 4Q บริษัทวางแผนที่จะเปิดสาขาใหม่จำนวน 12 และ 11 สาขาตามลำดับ ยอดขายของร้านค้าแบบ standalone ขนาดใหญ่ที่เพิ่งเปิดใหม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

ปรับเพิ่มประมาณการ SSSG : บริษัทยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ไว้ที่ 15-20% ในปี 2025 แต่ได้ปรับเพิ่มประมาณการ SSSG จาก 3-5% เป็น 4-5% อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจาก SSSG ที่ 11.3% ในช่วง 1H25, 6-7% ในเดือนกรกฎาคม และ 2-3% ในเดือนปัจจุบันในเดือนสิงหาคม เราจึงมองว่ามีโอกาสสูงที่จะบรรลุเป้าหมายดังกล่าว

แนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัว : อัตรากำไรขั้นต้นในช่วง 1H25 แข็งแกร่งที่ 55.2% เพิ่มขึ้นจาก 54% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากสัดส่วนสินค้านำเข้าและสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินหยวนของจีน เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะขยายตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 2H25 เนื่องจากสัดส่วนสินค้านำเข้าที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้นจากปัจจัยตามฤดูกาล (สินค้าใน 2Q ประกอบด้วยสินค้าฤดูร้อนหลายรายการที่มีอัตรากำไรต่ำ เช่น ปืนฉีดน้ำ และเครื่องเขียนสำหรับเปิดเทอม ขณะที่สินค้าเทศกาลใน 4Q ส่วนใหญ่เป็นสินค้านำเข้าที่มีอัตรากำไรสูง)

ความเสี่ยงจากคู่แข่งรายใหม่จำกัด : มีคู่แข่งรายใหม่เข้ามาในตลาด รวมถึง OH!SOME, Flying Tiger Copenhagen และ M&G Life อย่างไรก็ตาม เรามองว่าคู่แข่งรายใหม่ส่งผลกระทบต่อ MOSHI อย่างจำกัด เนื่องจากผลิตภัณฑ์ที่นำเสนอมีความแตกต่างและความได้เปรียบด้านราคาของ MOSHI

กำไรและมูลค่ายังคงเดิม : เรายังคงประมาณการกำไร โดยคาดการณ์กำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปีนี้ ราคาเป้าหมายที่คำนวณจาก DCF ของเรายังคงอยู่ที่ 60 บาท โดยใช้ WACC ที่ 7.4% (อัตราปลอดความเสี่ยง 3.2%, เบี้ยประกันความเสี่ยง 6.4%, ค่าเบต้า 1, ต้นทุนหนี้เฉลี่ย 4% และอัตราการเติบโตขั้นสุดท้าย 1%)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ MOSHI โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 60.00 บาท

บล.เมย์แบงก์ : CRC คงคำแนะนำ “ถือ” ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 20.30 บาท

CENTRAL RETAIL

Central Retail Corporation (CRC TB) แนวโน้มยังคงไม่สดใส

คงคำแนะนำ “ถือ” ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 20.30 บาท

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ CRC โดยปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 20.30 บาท จากการปรับราคาเป้าหมายเป็นปี 69 และปรับคาดการณ์กำไร โดยเราปรับลดประมาณการกำไรเพื่อสะท้อน SSSG ที่อ่อนแอในกลุ่มแฟชั่นและฮาร์ดไลน์ แม้ CRC ซื้อขายที่ P/E ปี 69 ที่ 13 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีอยู่ 2SD แต่เรายังไม่เห็นปัจจัยบวกในระยะสั้น เนื่องจาก QTD SSSG ยังอ่อนแอท่ามกลางแนวโน้มที่ไม่แน่นอน สำหรับกลุ่มค้าปลีก เราชอบ CPALL (CPALL TB, ราคาเป้าหมาย 68.00 บาท) จากการเติบโตของกำไรที่มั่นคงและราคาหุ้นที่น่าสนใจ

ปรับลดคาดการณ์กำไรอีกครั้ง

เราปรับลดคาดการณ์กำไรปี 68-69 ลง 7%/4% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 2Q68 ที่อ่อนกว่าคาด โดยปรับลดคาดการณ์ SSSG ปี 68 เหลือ -4.5% (จากเดิม -4%) โดยคาดว่า SSSG ในกลุ่มแฟชั่น/ฮาร์ดไลน์/อาหาร จะอยู่ที่ -5%/-4%/-4% ตามลำดับ เนื่องจากการใช้จ่ายผู้บริโภคที่ซบเซาซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายสินค้าที่ไม่ใช่สินค้าจำเป็นในชีวิตประจำวัน นอกจากนี้ การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับยูโรและเวียดนามดอง ประกอบกับความต้องการสินค้าลักชัวรีในอิตาลีที่ลดลง และการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ของเวียดนามก็ส่งผลลบต่อผลประกอบการของ CRC เช่นกัน

คาดกำไรจะอ่อนแอใน 3Q68 ก่อนฟื้นตัวใน 4Q68

เราคาดว่ากำไรของ CRC จะยังคงอ่อนแอใน 3Q68 จากผลกระทบด้านฤดูกาลและการบริโภคที่ชะลอลง ขณะที่ QTD SSSG ยังติดลบในระดับ 4-5% โดย SSSG ของกลุ่มฮาร์ดไลน์เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากผลกระทบที่น้อยลงจากการแข็งค่าของเงินบาทและสภาพอากาศ แต่ SSSG ของกลุ่มอาหารกลับชะลอตัวลง เราคาดว่ากำไรของ CRC จะฟื้นตัวใน 4Q68 ได้รับแรงหนุนจากการอุปโภคบริโภคในช่วงเทศกาลปลายปี การเปิดสาขาใหม่ และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง

ปรับราคาเป้าหมายปี 69 ขึ้นเป็น 20.30 บาท

เราคาดว่ากำไรปี 69 จะปรับตัวดีขึ้นจากฐานที่ต่ำ ประกอบกับการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ไทวัสดุ, Go Wholesale, Tops, GO! Hypermarket และ GO! Mall ทั้งนี้ จากการปรับคาดการณ์กำไรและการปรับราคาเป้าหมายไปที่ปี 69 ส่งผลให้ราคาเป้าหมายซึ่งประเมินด้วยวิธี DCF (WACC 7.3%, Growth 1.5%) ถูกปรับเพิ่มขึ้นเป็น 20.30 บาท เรายังคงคำแนะนำ ถือ CRC เนื่องจากราคาหุ้นมีอัพไซด์จำกัดเทียบกับราคาเป้าหมายใหม่ และไม่มีปัจจัยบวกในระยะสั้น

Suttatip Peerasub

suttatip.p@maybank.com

(66) 2658 5000 ext 1430

บล.เมย์แบงก์ : SPRC

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 7.90 บาท

Star Petroleum Refining (SPRC TB)หุ้นถูกลงโทษมากเกินไปแล้ว

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 7.90 บาท

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้น SPRC แต่ปรับลดราคาเป้าหมายจาก 9.10 บาท ลงมาอยู่ที่ 7.90 บาท เพื่อสะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้นจากการปิดซ่อมบำรุงใหญ่ เรามองว่าหุ้นถูกลงโทษมากเกินไปจากผลประกอบการ 2Q68 ที่อ่อนแอ (จากการปิดซ่อมบำรุงนอกแผน) และต้นทุนการปิดซ่อมที่สูงซึ่งจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายล่วงหน้า กดดันราคาหุ้นในระยะสั้น เราเชื่อว่า SPRC ยังน่าสนใจจาก 1) แนวโน้มค่าการกลั่น (GRM) ระยะกลางที่เป็นบวก 2) กำไรที่จะฟื้นตัวจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลงตั้งแต่ 2H69 เป็นต้นไป และ 3) อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่มั่นคงและน่าสนใจ 6.4% พร้อมอัพไซด์ Valuation ยังคงน่าสนใจที่ P/BV ปี 69 ที่ 0.4 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับต่ำสุดของกรอบในอดีต

แนวโน้ม GRM เป็นบวกในปี 68-71

เรายังคงประมาณการ Singapore GRM ที่ 5.5-6.0 ดอลลาร์/บาร์เรล ในปี 68-69 โดยในช่วงปี 68-71 เราคาดว่า GRM จะได้แรงหนุนจากอุปทานที่ตึงตัว โดยมีกำลังการผลิตใหม่สุทธิ 1.34 ล้านบาร์เรล/วัน เทียบกับการเติบโตของความต้องการทั่วโลกที่ 2.35 ล้านบาร์เรล/วัน ขณะเดียวกัน นโยบาย “Anti-involution” ของจีนอาจจำกัดการเติบโตของอุปทานเหลือเพียง 0.77 ล้านบาร์เรล/วัน เทียบกับความต้องการนอกจีนที่เติบโต 2.09 ล้านบาร์เรล/วัน เรามองว่าผลกระทบจาก SG GRM ที่อ่อนตัวใน 3QTD มีจำกัด เนื่องจากเป็นผลจากส่วนต่างเบนซินและน้ำมันเตาที่อ่อนแอ ซึ่งผลิตภัณฑ์เหล่านี้มีสัดส่วนมากกว่าในค่ามาตรฐาน (Benchmark) เมื่อเทียบกับสัดส่วนการผลิตของ SPRC (และโรงกลั่นไทยอื่น ๆ)

โครงสร้างกำไรเปลี่ยนแปลง

เราปรับลดคาดการณ์ EPS ปี 68/69 ลง 44%/43% แต่ปรับเพิ่มขึ้น 7-16% ในปี 70-73 เนื่องจากวิธีการบันทึกต้นทุนการปิดซ่อมใหญ่ของ SPRC โดย SPRC บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทันที 70% ของต้นทุน แทนที่จะบันทึกเป็นสินทรัพย์เหมือนโรงกลั่นอื่น ๆ นั่นหมายถึงต้นทุนจำนวนมากจะถูกรับรู้ใน 4Q68-1Q69 แต่จะทำให้มีค่าใช้จ่ายและค่าเสื่อมราคาที่ต่ำลงหลังจากนั้น เราได้รวมผลบวกจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลงตั้งแต่ 2H69 เป็นต้นไป เนื่องจากสินทรัพย์จำนวนมากจะถูกตัดค่าเสื่อมหมดแล้ว

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่มั่นคงและน่าสนใจ

SPRC ใช้วิธีการกำหนดเงินปันผล (DPS) ที่แตกต่าง โดยอิงจากกระแสเงินสดระยะยาว แทนที่จะยึดตามกำไรสุทธิรายไตรมาส ดังนั้น เราคาดว่าบริษัทจะจ่ายปันผลหุ้นละ 0.15 บาท ใน 2H68 และ 1H69 แม้ว่ากำไรอาจอ่อนแอจากการปิดซ่อมบำรุงใหญ่ก็ตาม ที่ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็นอัตราผลตอบแทนปันผล 6.4% และเราคาดว่า DPS จะเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 70 เป็นต้นไปเมื่อกำไรฟื้นตัว

Chak Reungsinpinya

chak.reungsinpinya@maybank.com

(66) 2658 5000 ext 1399

บล.ฟิลลิป : QH

แนะนำทยอยซื้อ

ราคาพื้นฐานปรับลงมาที่

1.40 บาท



---3Q68 โอนคอนโด Q1-สุขุมวิท ได้มาก---

Key Point :

2Q68 กำไรอ่อนตัว y-y และ q-q จาก HMPRO เป็นหลัก แต่เริ่มเห็นยอดขาย-ยอดโอนเริ่มฟื้นตัวขึ้น แนวโน้ม 3Q68 มียอดขายสูงขึ้น q-q จากการทำโปรโมชันคอนโด Q1-สุขุมวิท ขายแล้ว 25 ยูนิต ราว 600 ลบ. สูงขึ้นค่อนข้างมากจากเฉลี่ยขายได้ระดับ 100-300 ลบ./ไตรมาส และน่าจะโอนได้เกือบทั้งหมดในไตรมาสนี้ เบื้องต้นมองกำไรฟื้นตัวขึ้น q-q ส่วน HMPRO ซื้อหุ้นคืนแนวโน้ม Equity ลดลง อาจส่งผลต่อ QH ในอนาคต เรามีมุมมองเป็นลบ

2Q68 ยังไม่มีเปิดโครงการใหม่ แต่มีมุมมองที่ดีขึ้นต่อยอดขายที่ 1,322 ลบ. -43.2%y-y +7.4%q-q ฟื้นตัวดีขึ้นจากยอดขายแนวราบ มีกำไร 334 ลบ. -46.1%y-y จากยอดโอนและ GPM ที่ลดลง และมีส่วนแบ่งกำไรลดลงหลักมาจาก HMPRO หากเทียบไตรมาสก่อน -16.8%q-q แม้มียอดโอนที่ 1,393 ลบ. ฟื้นตัวดีขึ้นตามยอดขาย แต่ถูกกดดันจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงไปมากกว่า มี Backlog 512 ลบ. สูงกว่า 1Q68 จากแนวราบ 1H68 กำไร 736 ลบ. -33.7%y-y (ปันผลครึ่งปี 0.02 บาท/หุ้น Pay out 29% XD 29 ส.ค. 68)

แนวโน้ม 3Q68ยอดขายสูงขึ้น q-q จากการขายคอนโด Q1-สุขุมวิท ได้มากขึ้นที่ 25 ยูนิต มูลค่าราว 600 ลบ. จากการทำโปรโมชัน และจะมีเปิดตัวแนวราบ 1 โครงการ Casa Ville Don Mueang-Leab Khlong Prapa มูลค่า 1,221 ลบ. เข้ามาเพิ่ม (ในช่วง 1H68 ไม่มีเปิดโครงการใหม่) แนวโน้ม 3Q68รายได้ โอนสูงขึ้น q-q จาก Backlog แนวราบที่สะสมมามากขึ้น และโอนคอนโด Q1-สุขุมวิท ได้กว่า 600 ลบ. แต่จะเห็น GPM อ่อนตัว q-q จากการทำโปรโมชันลดราคาคอนโด แต่คาดว่ากำไรจะสามารถสูงขึ้นได้ q-q แต่ยังอ่อนตัวหากเทียบ y-y ปัจจุบันยังไม่มีการซื้อที่ดินเข้ามาเพิ่ม แนวโน้มปีหน้าอาจเปิดโครงการลดลง-ไม่มีเปิดโครงการใหม่ การขายจะยังเป็นโครงการที่เปิดในช่วงปลายปีนี้เป็นหลัก

มีประเด็นเรื่อง HMPRO อยู่ในระหว่างซื้อหุ้นคืน ซึ่งจะทำให้ QH เกิด Equity loss 19.9% ของมูลค่าที่ซื้อ (ตามสัดส่วนถือหุ้น) หากมีการลดทุนในอนาคต ซึ่งปัจจุบันซื้อหุ้นคืนไปแล้ว 176 ล้านหุ้น มูลค่ารวม 1,329 ลบ. คิดเป็น 1.4% ของมูลค่าตลาดของ HMPRO ประเมินกระทบราคาหุ้น QH 0.02 บาท (เฉพาะในส่วนของมูลค่า HMPRO ที่ลดลง) และ ณ มูลค่าล่าสุดจะทำให้ QH เกิด Equity loss 266ลบ. (ในกรณี HMPRO ลดทุน) ประเมินโปรแกรมซื้อหุ้นคืนของ HMPRO สูงสุดตามโครงการที่ 800 ล้านหุ้น กระทบราคาหุ้นราว QH 0.10 บาท เรามีมุมมองเป็นลบ

จากส่วนแบ่งกำไรและทิศทางการเปิดโครงการที่ลดลง เราปรับประมาณการปี 68 และปี 69 ลงมาที่ 1,551 ลบ. -27.9%y-yและ 1,658 ลบ. ตามลำดับ เลือกประเมินราคาหุ้นในเชิง conservative ปรับราคาพื้นฐานลงมาที่ 1.40 บาท อิงวิธี SOTP ใช้ P/E ที่ 7.8 เท่า AVG1Y -1.0 S.D. มองภาพกิจการยังไม่น่าสนใจในระยะนี้ หากได้ต้นทุนราคาหุ้นที่ดียังเหมาะกับลงทุนเพื่อรับปันผล แนะนำ"ทยอยซื้อ"

ทศวรรณ ธรรมสุข

นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #108515

โทร : 66 2 635 1700#484

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : CPF

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 31.50 บาท

---กำไร 2Q25 ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้---

กำไรหลักทำ Record high และเป็นไปตามที่เราคาดไว้ แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด 10% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าที่ประเมินไว้ โดยบริษัทมีกำไรสุทธิ 2Q25 เท่ากับ 10.9 พันล้านบาท (+87% y/y, +27% q/q) ปัจจัยหนุนการเติบโตที่แข็งแกร่ง คือ ราคาเนื้อสัตว์ที่สูง ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ลดลง ทำให้มาร์จิ้นเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้

สำหรับกำไรสุทธิ 2Q25 อยู่ที่ 10.4 พันล้านบาท (+50% y/y, +21% q/q) เนื่องจากไตรมาสนี้มีรายการพิเศษ คือ ขาดทุนจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพและขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน รวม -490 ล้านบาท

แนวโน้มกำไร 2H25F คาดว่าจะอ่อนลง h/h แต่ยังเติบโต y/y จากราคาเนื้อหมูในประเทศลดลง ราคาหมูในเวียดนามและจีนอ่อนลงจาก 2Q25 แต่ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ (ข้าวโพด กากถั่วเหลือง) ก็ยังอ่อนลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ดี กำไรหลักใน 2H25F จะเติบโต y/y ในอัตราที่ลดลง

ผู้บริหารเชื่อว่าบริหารจัดการผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐได้ ซึ่งจากการเจาจากับสหรัฐ ไทยได้ตกลงที่จะนำเข้าเนื้อหมูจากสหรัฐไม่เกิน 1 หมื่นตัน (ไม่เกิน 1% ของการบริโภคเนื้อหมูในประเทศ) ขณะเดียวกันรัฐบาลกาลังเจรจาเพิ่มเติมในรายละเอียดเงื่อนไขนำเข้าหมู เช่น การไม่ใช้สารเร่งเนื้อแดง ซึ่งผิดกฎหมายไทย ต้องตรวจสอบฟาร์มเลี้ยงหมูในสหรัฐ ซึ่งอาจใช้เวลานานถึง 1 ปี แต่ขณะเดียวกันมีโอกาสที่จะนำเข้าวัตถุดิบอาหารสัตว์ในราคาที่ต่ำลง

คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 31.50 บาท อิงกับ P/BV ปีนี้ที่ 0.99 เท่า (Mean+1.5SD)

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

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : PR9

แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 30 บาท



---คาดกำไร 2H25 เติบโต y/y และ h/h---

กำไรสุทธิ 2Q25 เติบโตต่ำกว่าคาด เนื่องจากค่าใช้จ่าย SG&A สูง บริษัทมีกำไรสุทธิ 182 ล้านบาท (+31% y/y, -9% q/q) ใน 2Q25 ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 7% การเติบโตมาจากรายได้เพิ่มขึ้น +18% y/y เป็น 1.28 พันล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่ และ EBITDA margin เพิ่มขึ้นเป็น 23.0% (เทียบกับ 21.8% ใน 2Q24 และ 25.4% ใน 1Q25) ส่วนการหดตัว q/q มาจากค่าใช้จ่าย SG&A สูง กำไรสุทธิ 1H25 คิดเป็น 48% ของประมาณการทั้งปี 25

แนวโน้มกำไร 3Q25F คาดว่าจะเติบโต y/y และ q/q รวมทั้งกำไรใน 2H25F เติบโต h/h หนุนโดยรายได้คนไข้ต่างชาติที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะคนไข้จากตะวันออกกลางและตลาดใหม่ เช่น บังคลาเทศ และ UAE รวมทั้งไตรมาส 4 จะมีรายได้จากตรวจสุขภาพประจำปีมากขึ้น นอกจากนั้นยังมีการประหยัดทางภาษีอีก 14 ล้านบาทใน 3Q-4Q25F

ความเสี่ยงที่ติดตาม คือ รายได้คนไข้จีนและกัมพูชาที่ลดลง, ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและโปรโมชั่นที่สูง

เพื่อรักษาฐานคนไข้ไทยและฐานรายได้จากคนไข้ตะวันออกกลางที่สูงใน 2H24

คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 30 บาท (DCF) โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 25F ขยายตัว +13% y/y โดยร.พ.ไม่มีการปรับขึ้นอัตราค่ารักษาและบริการ แต่เน้นขยายจำนวนคนไข้ โดยเฉพาะคนไข้ต่างชาติ และลดต้นทุนดำเนินงาน

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

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : CENTEL

แนะนำซื้อ

ราคาพื้นฐาน 33.50 บาท

---กำไร 2Q25 ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้---

บริษัทมีกำไรหลักงวด 2Q25 เท่ากับ 104 ล้านบาท (-60% y/y, -87% q/q) ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 35% การลดลงเป็นผลจาก 2 โรงแรมในมัลดีฟท์ขาดทุน 153 ล้านบาท อย่างไรก็ดี EBITDA เติบโต +5% y/y ในไตรมาสนี้ หนุนโดยส่วนแบ่งกำไรของธุรกิจอาหารที่ดีขึ้น แต่ถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการเปิดโรงแรมมัลดีฟท์ใหม่ 2 แห่ง

แนวโน้ม - ในเดือนก.ค. RevPAR โรงแรมต่างจังหวัดในไทยดีขึ้น 5% หลังรีโนเวทเสร็จ แต่ในกรุงเทพหดตัว 4% จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลง ส่วน RevPAR ในญี่ปุ่นลดลง 7% จากข่าวแผ่นดินไหว ส่วนในมัลดีฟท์หดตัว 31% ที่ดูไบลดลง 3% ผู้บริหารประเมินว่าผลขาดทุนจากโรงแรมในมัลดีฟท์ช่วง 3Q25 ลดลง หลังเปิดสนามบินใหม่ในเดือนก.ค.25 โดยรวมคาดกำไรหลัก 3Q25F จะดีขึ้น q/q และ 4Q25F ฟื้นตัวต่อจากเป็นช่วง high season ของท่องเที่ยวในไทย

คงคำแนะนำซื้อ ให้ราคาพื้นฐาน 33.50 บาท โดยคาดว่ากำไรหลักผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q25 และฟื้นตัวใน 3Q-4Q25F อย่างไรก็ตาม จะยังหดตัว y/y โดยรวมคาดกำไรปีนี้จะลดลง -14% แล้วค่อยกลับไปเติบโต +18% ในปี 26F ทั้งนี้เราปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 25F-26F ลง 28%/22% สะท้อนภาคท่องเที่ยวของไทยที่ชะลอตัว และผลขาดทุนโรงแรมในมัลดีฟท์มากกว่าคาดใน 2Q25

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

บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : SAWAD

แนะนำถือ

ราคาพื้นฐาน 23.30 บาท

ศรีสวัสดิ์ เงินสด ทันใจ

---จับตาผลประกอบการ 2H25F---

ค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลงเป็น key growth ใน 2Q25 โดยบริษัทมีกำไรสุทธิ 1,270 ล้านบาท (+0.4% y/y; +15.4% ซึ่งดีกว่าคาด 13% ทั้งนี้การขยายตัว q/q มาจากขาดทุนจากการขายลดยึดน้อยลง -31.4% q/q เป็น 192 ล้านบาท จากจำนวนรถยึดที่ขายน้อยลง และกลับรายการด้อยค่าเป็นรายได้ 154 ล้านบาท

ฝ่ายบริหารเชื่อว่า ขาดทุนขายรถยึดและการตั้งด้อยค่าจะลดลงใน 2H25F เพราะจานวนรถจักรยานยนต์ที่ยึดและขายน้อยลงหลังสะสางพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ไปแล้วราว 90%

แม้ว่าสินเชื่อ 1H25 จะหดตัว (-3.1%YTD) แต่บริษัทยังตั้งเป้าสินเชื่อโต 5-10% ในปี 2025F โดยเน้นขยายสินเชื่อจำนำ (มีหลักประกัน) โดยให้ LTV ต่ำที่ประมาณ 40% ส่วนพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อทรงตัวหรือลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าสินเชื่อปีนี้จะโตเพียง 1.8%

MIM มีแนวโน้มดีขึ้นใน 2H25F จาก yield ที่เพิ่มขึ้นหลังขยายสินเชื่อจำนำ และต้นทุนการเงินค่อยๆ ลดลง หลังการระดมเงินใหม่ (ออกหุ้นกู้) มีต้นทุนการเงินที่ต่ำลง

รายได้ค่าธรรมเนียมขยายตัวดีขึ้น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับสินเชื่อที่โตดีขึ้นใน 2H25F

ต้นทุนเครดิตคาดว่าจะลดลงใน 2026F โดยเราประมาณการว่าต้นทุนเครดิตปี 26F จะลดลงเป็น 190 bps จาก 200 bps ในปี 25F สะท้อนสัดส่วนสินเชื่อจำนำที่เพิ่มขึ้น

คงคำแนะนำถือ ให้ราคาพื้นฐาน 23.30 บาท อิงกับ P/BV ปีนี้ที่ 1.0 เท่า โดยปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรสุทธิปี 25F-26F ขึ้น 4%/14% อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิปี 25F ยังหดตัว -3.7% ก่อนที่จะกลับไปเติบโต +19.3% ในปี 26F

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

บล.โกลเบล็ก : AWC ปรับคำแนะนำเป็น “ถือ” คงราคาเหมาะสม 2.33 บาท

ASSET WORLD CORPORATION

AWC ช่วง 1H68 มีรายได้จากการดำเนินงาน 8,308 ลบ. +7%YoY และกำไรหลัก 408 ลบ. +8%YoY

Investment Highlight

งวด 2Q68 AWC มีกำไรหลัก 208 ลบ. +2%YoY, -72%QOQ

งวด 2Q68 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 3,674 ลบ. +6%YoY, -21%QoQ เติบโต YoY จากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่ เช่น โรงแรม มีเลีย พัทยา และโรงแรม สวิสโซเทล กรุงเทพ รัชดา รวมถึงอาคารสำนักงานจูบิลี่ เพรสทีจ ทาวน์-เวอร์ โดยธุรกิจโรงแรมมี RevPAR 3,075 บาท -14%YoY จากการลดลงของทั้ง Occ. Rate และ ADR เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง -12%YoY สำหรับกลุ่มธุรกิจคอมเมอร์เชียลมีรายได้จากการดำเนินงาน 1,037 ลบ. +6%YoY เติบโตจากปรับตำแหน่งทางการตลาด ทำให้ Occ. Rate และ ADR ปรับตัวดีขึ้นเช่นที่ ศูนย์การค้าเกทเวย์เอกมัย พันธุ์ทิพย์งามวงศ์วาน และโครงการ เอเชียทีค เดอะ ริเวอร์ฟร้อนท์ เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทมี EBITDA Margin ที่ระดับ 33.4% ทรงตัว YoY ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,404 ลบ. +13%YoY, -29%QoQ หากไม่รวมรายการพิเศษ(กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน) มีกำไรหลัก 208 ลบ. +2%YoY, -72%QoQ โดยช่วง 1H68 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 8,308 ลบ. +7%YoY และกำไรหลักจำนวน 408 ลบ. +8%YoY

คงประมาณการณ์กำไรหลักปี 68 จำนวน 1,964 ลบ. +6%YoY เติบโตทั้งจากธุรกิจโรงแรม และกลุ่มธุรกิจคอมเมอร์เชียล

เราคงคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานในปี 68 ราว 16,981 ลบ. +7%YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการรับรู้รายได้ของทรัพย์สินใหม่ เช่น โรงแรม มีเลีย พัทยา โรงแรม พัทยาแมริออท รีสอร์ต แอนด์สปา โรงแรมเจดับบลิวแมริออทแบงก์ค็อกรัชดา และจูบิลี่ เพรสทีจ ทาวน์เวอร์ นอกจากนี้เมื่อวันที่ 8 ส.ค.68 บริษัทได้เปิดตัว Jurassic World : The Experience มีผู้เข้าชมเฉลี่ย 2 พันคน/วันซึ่งช่วยทำให้จำนวนผู้เดินทางมาที่เอเชียทีค เดอะ ริเวอร์ฟร้อนท์ เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Occ. rate และค่าเช่าปรับตัวขึ้น คงสมมติฐาน %EBITDA ที่ระดับ 37.2% เพิ่มขึ้นจากระดับ 36.5% ในปี 67 จากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้เราคงคาดการณ์กำไรหลัก จำนวน 1,964 ลบ. +6%YoY โดยกำไรช่วง 1H68 คิดเป็น 49% ของประมาณการทั้งปี 68

ปรับคำแนะนำจาก “ซื้อ” เป็น “ถือ” คงราคาเหมาะสม 2.33 บาท

เราประเมินราคาเหมาะสม AWC ปี 68 ด้วยวิธี DCF อิง WACC ที่ 6.3% และ Terminal Growth ที่ 3% คำนวณเป็นราคาเหมาะสมเท่ากับ 2.33 บาท แต่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นราว 57% จากจุดต่ำสุดเมื่อเดือนมิ.ย. 68 ทำให้ไม่เหลืออัพไซต์ ขณะที่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ในอนาคตราว 3.1% ต่อปี เราจึงปรับคำแนะนำเป็น “ถือ”

ปัจจัยเสี่ยง

i) ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

ii) ภัยธรรมชาติ/โรคระบาด

iii) ความไม่สงบทางการเมือง

iv) การแข่งขันสูง

v) Supply ของอาคารสำนักงานที่เพิ่มขึ้น

Source: Setsmart

Analyst: Panachai Kritthanachai

02-672-5997

panachai@globlex.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : SAFE

แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท

SAFE
SINCE 2007

Equality for All SAFE : บมจ. เซฟ เฟอร์ทิลิตี้ กรุ๊ป

ได้งานจาก สปสช. : ผบห. เผยว่า SAFE จะได้รับงานตรวจความผิดปกติของตัวอ่อนในครรภ์จาก สปสช. ตั้งแต่ 4Q25 เป็นต้นไป โดย SAFE จะใช้อุปกรณ์จากจีน ซึ่งมีต้นทุนต่ำกว่าจากสหรัฐฯ เรามองว่ารายได้ส่วนนี้จะมาช่วยเสริมได้บางส่วน จับตาดูนัยสำคัญของงานนี้

กระแสปีม้าไม่แรง : เผยรอบเก็บไข่ 3Q25 QTD สูงขึ้นเล็กน้อย q-q ส่วนหนึ่งมาจากการเตรียมมีบุตรในปีม้าเข้าเต็มไตรมาส แต่ก็ไม่แรงเท่ากระแสปีมังกรเมื่อปี 2023

กฎหมายอุ้มบุญคือทางไปต่อ : ปัจจุบันกฎหมายยังไม่อนุญาตให้คู่รักเพศเดียวกันมีลูกจากไข่ และอสุจิบริจาคไม่ได้ เราคาดกฎหมายลูกต่างๆไม่น่าจะอนุมัติปีนี้ ขณะที่อัตราการเกิดในไทยยังเป็นขาลงต่อเนื่องอยู่ที่ 0.2% การผ่านกฎหมายให้คู่รักเพศเดียวกันจึงเป็นจุดเปลี่ยนเกมสำคัญของอุตสาหกรรม IVF ไทย

แนวโน้ม 2H25 : เราคาดกำไร 3Q25 จะขยายตัว q-q ต่อเล็กน้อยตามจำนวนรอบเก็บไข่ที่สูงขึ้น และขยายตัว y-y จากฐานต่ำ ส่วน 4Q25 ตามปกติจะเป็น Low season แต่จับตาดูรายได้จากงาน สปสช. อาจเข้ามาเสริมได้อย่างมีนัยสำคัญ เรามองแนวโน้ม 2H25 จะดีกว่าครึ่งปีแรกเล็กน้อย

ปรับประมาณการลง -19.8% : กำไรสุทธิ 1H25 คิดเป็นเพียง 38.4% ของประมาณการเดิม เนื่องจากรอบการเก็บไข่ต่ำกว่าคาด เราปรับสมมติฐานรายได้ลง -13.5% ได้กำไรสุทธิคาดการณ์ใหม่ที่ 138 ลบ. หดตัว -17.3% y-y จากฐานสูงจากกระแสปีมังกรปีก่อน ซึ่งจากความไม่แน่นอนของกฎหมายที่เกี่ยวเนื่อง เราจึงเปลี่ยนวิธีประเมินมูลค่าจาก DCF เป็นมองในระยะที่สั้นโดยอิง P/E เป้าหมาย 18.6x มีส่วนลด 10% จาก ALPHA IVF ผู้นำตลาดในอาเซียน (ทำธุรกิจในมาเลเซีย) ซึ่งมีกฎหมายผ่อนคลายกว่าไทย ได้ราคาเป้าหมายใหม่ 8.50 บาท/หุ้น

“ เรามองปัจจุบันเป็นจังหวะสะสมจากแนวโน้ม 3Q25 ขยายตัว q-q และ y-y ส่วน 4Q25 ก็มีลุ้นรับรู้รายได้งาน สปสช. ที่อาจเข้ามาเสริมให้กำไรหดตัว q-q ตามฤดูหาลน้อยลง ส่วนปี 2026 ลุ้นผ่านกฎหมายลูกของกฎหมายสมรสเท่าเทียม จะเป็นอัพไซด์นอกประมาณการ ”

จรูญพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

จิรภัทร คงบัว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Jirapat.K@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : BCPG (Non-rated THB 8.29)

Equality for All BCPG : บมจ.บีซีพีจี

2Q25 พลิกขาดทุนสุทธิ 651 ลบ. จากรายการพิเศษ : จำนวน -783 ลบ. ประกอบด้วยตั้งด้อยค่าสินทรัพย์รอขายโครงการโรงไฟฟ้าฟิลิปปินส์ -673 ลบ. และขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน -109 ลบ.

การดำเนินงานปกติ อ่อนตัวล q-q จากปัจจัยฤดูกาล โดยเฉพาะกลุ่มโซลาร์และลมจากปัจจัยฤดูกาล แม้ว่า สปป. ลาว ดีขึ้นแต่ไม่สามารถชดเชยได้

ธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในไทย ปริมาณจำหน่ายไฟลดลง -8% q-q จากค่าความเข้มแสงลดลง

ธุรกิจพลังงานลม ปริมาณการจำหน่ายไฟ ลดลง -38% q-q ตามปัจจัยฤดูกาล

ธุรกิจคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือ รายได้เพิ่มขึ้น q-q เนื่องจากไตรมาส 1 มีปรับปรุงถังน้ำมันเพื่อรองรับการใช้งาน 1 ถัง และปริมาณการใช้ท่อเพิ่มขึ้นตามการใช้เพิ่มขึ้น

โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในลาว ปริมาณการจำหน่ายไฟเพิ่มขึ้น 67% q-q จากปัจจัยด้านฤดูกาล

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ประกอบด้วยฟิลิปปินส์รับรู้ส่วนแบ่งกำไรลดลงตามปริมาณการจำหน่ายไฟลดลง ส่วนที่สหรัฐ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรลดลงเนื่องจากอัตราการทำกำไรต่อหน่วยที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล และมีบันทึกตัดจำหน่ายอุปกรณ์เก่า 28 ลบ. เข้ามาแต่เริ่มได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (capacity revenue) ที่มีการปรับเพิ่มเป็น 269.9 เหรียญ/เมกะวัตต์/วัน รวมถึงปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากการปิดซ่อมน้อยกว่าไตรมาสก่อนหน้า

การขายไฟในสหรัฐจะช่วยต่อการดำเนินงานในอนาคต PJM เป็นหน่วยงานที่ประสานงานในการส่งไฟฟ้าจากผู้ผลิตต่าง ๆ ไปยังผู้ให้บริการสาธารณูปโภคในพื้นที่และยังมีส่วนร่วมในการจัดการตลาดพลังงานและตลาดความจุ เพื่อให้มั่นใจว่ามีไฟฟ้าเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า ราคาไฟที่เสนอจะพิจารณาจากอุปสงค์อุปทานและมีการประมูลร่วมกันของโรงไฟฟ้า ซึ่งล่าสุดได้มีการประกาศค่าความพร้อมจ่ายสำหรับ มิ.ย. 2026-พ.ค. 2027เพิ่มเป็น 329 เหรียญ/เมกะวัตต์/วัน จาก 270 เหรียญสำหรับงวด มิ.ย.2025-พ.ค. 2026 การปรับขึ้นดังกล่าวเนื่องจากอุปสงค์การใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ขณะที่อุปทานการผลิตไฟไม่เพียงพอต่อความต้องการทำให้มีการปรับราคาขึ้นเพื่อสะท้อนปัจจัยดังกล่าว โดยการรับรู้รายได้จะประกอบด้วย 2 ส่วน (รูปที่ 4) ซึ่งในส่วนของ บ. ร่วมของ BCPG นั้นมีกำลังการผลิตที่ 857 MWE และเป็นโรงไฟฟ้าจากก๊าซจะได้ในส่วนของความเสถียรในการผลิตมากกว่าโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอื่น ๆ จะได้ margin มากกว่าจากอัตราการใช้กำลังการผลิตมากกว่าซึ่งจะช่วยให้การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบ. ในสหรัฐเพิ่มขึ้น

ยังมีปัจจัยขับเคลื่อนกำไร

“แม้ราคาหุ้นจะตอบสนองต่อการปรับราคาขายไฟเพิ่มขึ้นแล้วก็ตาม แต่จากการจะทยอยเริ่ม COD โครงการต่าง ๆ และคาดจะไม่มีการตั้งด้อยค่าในจำนวนมากอย่างช่วงไตรมาสก่อนหน้าจะยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อนต่อการดำเนินงานหลังจากนี้ได้

ราคาหุ้นปัจจุบันมีส่วนต่างไม่มากจากราคาใน Bloomberg consensus รอย่อก่อนได้ค่อยกลับมาสะสมรอบใหม่ ”

นารี อภิเศวตกานต์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971

naree.a@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : VGI แนะนำ HOLD

ราคาเป้าหมาย 1.38 บาท

Equality for All VGI : บมจ.วีจีไอ

ไตรมาสแรกยังไม่มีอะไรตื่นเต้น : VGI รายงานกำไรสุทธิ 1Q25/26 ที่ 45 ลบ. ลดลง -15.1% q-q และ -28.8% y-y ยังไม่มีพัฒนาการอย่างมีนัยสำคัญ

รายได้รวม ทำได้ 1.1 พัน ลบ. หดตัว -9.2% q-q และ -7.4% y-y สื่อกลางแจ้งรายได้ลดลง -17.0% y-y แต่หากไม่รวม Street furniture (ปรับโครงสร้างออกไป) สื่อกลางแจ้งโต +6.6% y-y แม้อัตราใช้ป้ายเพิ่ม +280bps y-y แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ 45.2% ส่วนรายได้ Digital service เติบโต +9.2% y-y ขณะที่ Distribution หดตัวต่อ -10.5% y-y กดดันที่ Fanslinks สวนทาง Turtle ขยายตัวจากขยายร้าน +5 แห่ง

อัตรากำไรขั้นต้น มีพัฒนาการที่ดีขึ้นเป็น 35.9% จาก 34.6% ไตรมาสก่อน และ 33.9% ปีก่อน จากอัตราใช้สื่อที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และ PLANB ที่เข้ามาเริ่มช่วยขายพื้นที่ให้ ผนวกกับการปรับมาขายสินค้า owned brand มากขึ้นเป็น 26% จาก 17% ที่ Fanslinks

รายได้อื่น ทำได้ 118 ลบ. +68.3% y-y ยังคงมาจากดอกเบี้ยรับ 94 ลบ. ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 28 ลบ. ลดลง -49.1% y-y เนื่องจากไม่ต้องบันทึกส่วนแบ่งกำไรจาก ROCTEC (ขายไปแล้วปีก่อน)

เป้าหมาย 2025/26 ตามเดิม : ผบห. ยังคงเน้นเรื่องความร่วมมือกับ PLANB เพื่อเร่งอัตราใช้ป้ายมากขึ้น ผบห.ตั้งเป้า >55% จาก 52% ปีก่อน ส่วน Fanslinks เน้นขาย Owned brand เพื่อได้มาร์จิ้นสูงขึ้น ขณะที่ Super Turtle อยู่ระหว่างขยายสาขาเพิ่ม โดยเงินสดและเทียบเท่ากว่า 2 หมื่น ลบ. ยังคงรอโอกาสเข้าลงทุนใหม่ อยู่ และในเดือน ก.ค. VGI ได้เพิ่มทุน PP ใน PLANB ด้วยเงิน 1 พัน ลบ. ทำให้มีสัดส่วนเพิ่มเป็น 23.3%

ปรับปรุงกำไรลง 30.0% : เนื่องจากยอดขายรวมใน 1Q25/26 ทำได้เพียง 1,115 ลบ. หรือเพียง 18.2% ของประมาณการ ซึ่งเรามองว่าเป้า 6-6.5 พัน ลบ. ของ ผบห.เป็นเป้าที่ท้าทายมาก เนื่องจากการปรับวิธีการขาย Fanslinks ไปเน้น owned brand ทำให้รายได้รวมคาดจะได้รับผลกระทบ

นอกจากนั้น เราปรับอัตรากำไรขั้นต้นลง 100bps เป็น 35.0% จากยอดขายรวมที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมปรับลงเหลือ 203 ลบ. ลดลง 6.4% เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรที่น่าผิดหวังของ JMART

คาดกำไรสุทธิปี 2025/26 ที่ 421 ลบ. หดตัว -16.1% y-y

ยังไม่ถึงเวลา

“ พัฒนาการของ VGI ยังไม่ตื่นเต้นนัก มีเพียงอัตรากำไรขั้นต้นที่เริ่มดีขึ้นบ้าง แต่ก็แลกด้วยยอดขายที่ลดลงเช่นกัน โดยตลาดยังคงรอคอยการนำเงิน 2 หมื่น ลบ. ไปลงทุนใหม่เป็นสำคัญ

ภายหลังปรับประมาณการของเรา ราคาเหมาะสม SOTP ถูกปรับลง 10.4% เหลือ 1.38 บาท/ หุ้น (รวม Dilution ของ VGI-W4) ยังคงคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ wait & see ”

จรูญพันธ์ วัฒนวงศ์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #14076

Jaroonpan.W@liberator.co.th

บล.บัวหลวง : BDMS

Bangkok Dusit Medical Services

ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ (จากซื้อ) ปรับราคาเป้าหมายใหม่เหลือ 20 บาท

กรุงเทพดุสิตเวชการ ผู้ป่วย CLMV หด กดดัน BDMS

หลังจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ เห็นสัญญาณเชิงลบ (มากกว่าที่เคยมอง) โดยเมื่อดูในรายละเอียดสำหรับ 2Q25 ผู้ป่วยต่างประเทศของ BDMS ปรับตัวลงอย่างเห็นได้ชัด โดยเฉพาะกลุ่ม CLMV ที่ติดลบ -4% YoY และแนวโน้มเดือนกรกฎาคม น่าเป็นห่วงกว่าเดิมด้วย เพราะ CLMV ปรับตัวลงแรงถึง -26% YoY ซึ่งกลุ่มนี้มีสัดส่วนราว 6-7% ของรายได้รวม ทำให้เรามองว่ารายได้ใน 3Q25 จะปรับตัวลดลง 2-3% YoY และเราคาดกำไรจะลดลง 7% YoY แต่ดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาล นอกจากนี้ BDMS ยังเจอฐานสูงจากไข้หวัดใหญ่ปีก่อนด้วย

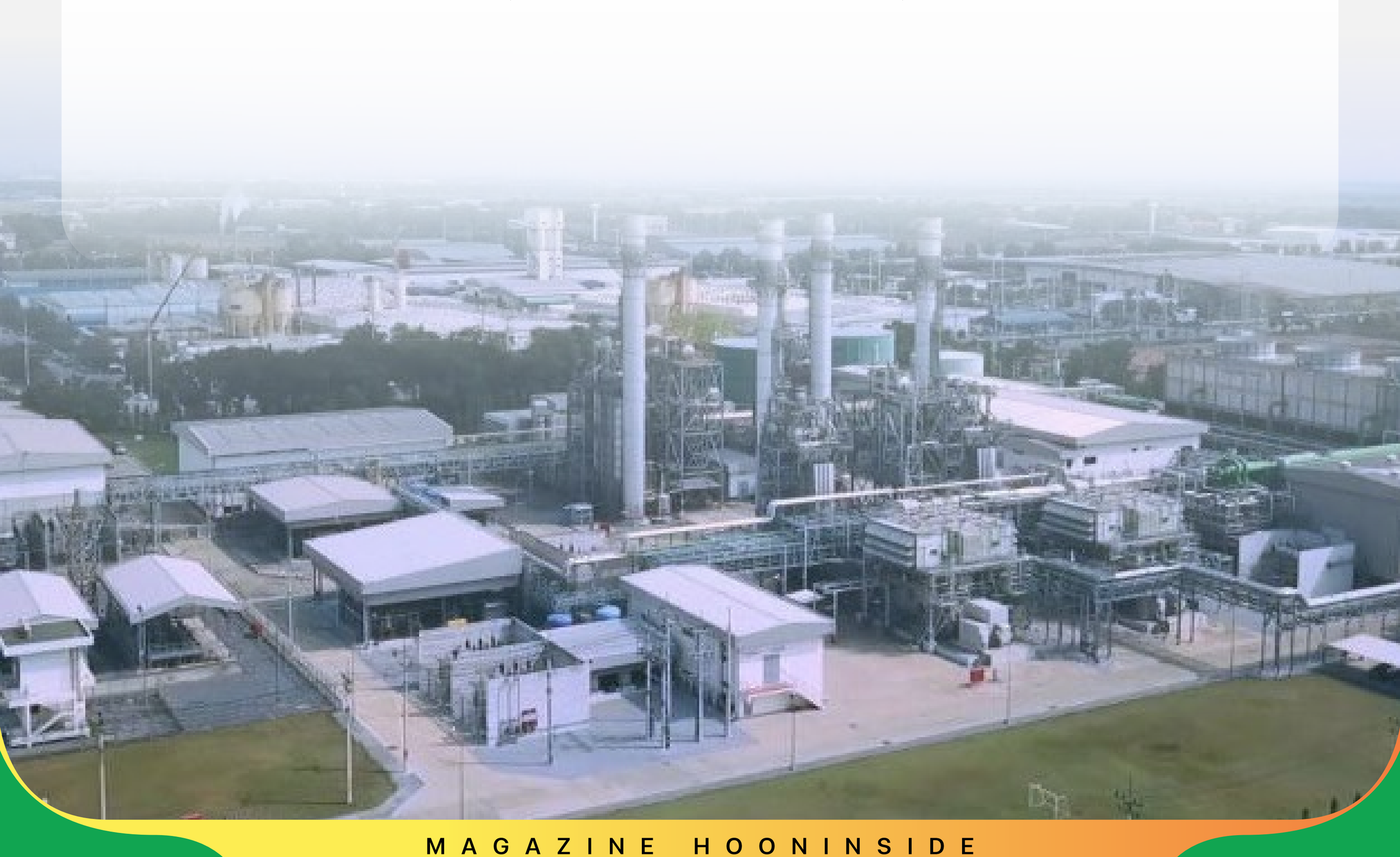
Fundamental view: จากปัจจัยกดดันดังกล่าว ทำให้เราปรับกำไรลง 4% ทั้งปี 2025-26 และเราคาดเห็นการปรับกำไรของตลาดอีกราว 5-7% นอกจากนี้ เราได้ปรับราคาเป้าหมายใหม่เหลือ 20 บาท โดยลดความคาดหวังในแง่ Valuation ลงมาด้วย และปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ (จากซื้อ)



บล.บัวหลวง : CK

คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 19 บาท

CK รายงานกำไรสุทธิ/หลัก 2Q25 ที่ 863 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77% YoY และ 206% QoQ ดีกว่าที่เราและตลาดคาด 20% และ 16% ตามลำดับ เกิดจากรายได้อื่นมากกว่าคาด (มีรายได้บริหารโครงการ และอื่นๆ เพิ่มมากกว่าคาด) ทั้งนี้ CK ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.20 บาท สำหรับ 1H25 คิดเป็น Div Yield 1.5% ขึ้น XD วันที่ 27 ส.ค. จ่ายเงิน 11 ก.ย. แนวโน้มกำไร 3Q25 คาดเบื้องต้นคาดว่าจะลดลง YoY และ QoQ จากฐานสูง เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 19 บาท



บล.บัวหลวง : OKJ

ปรับลดคำแนะนำลงเป็นขาย ราคาเป้าหมายใหม่ลงเหลือ 5.60 บาท

OKJ รายงานกำไรสุทธิ 2Q25 ที่ 24 ล้านบาท ลดลง 60% YoY และ 63% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 25% จากค่าใช้จ่ายที่มากกว่าคาด (นอกจากค่าเช่าสาขาใหม่เพิ่มขึ้นมา มีค่าการตลาด-ส่งเสริมการขายเพิ่มมามากขึ้นด้วย จากการขยายธุรกิจ)

แนวโน้ม 3Q25 คาดกำไรหลักจะลดลง YoY กดดันจาก SSS แต่ฟื้น QoQ จากการทำกลยุทธ์ด้านเมนูใหม่ และร่วมมือกับพันธมิตรใหม่อย่าง THAI รวม**ทั้งการขยายสาขา อย่างไรก็ตาม เราปรับลดกำไรปี 2025-26 ลง 38% และ 36% ตามลำดับ ราคาเป้าหมายใหม่ลงเหลือ 5.60 บาท (จาก 12 บาท) และปรับลดคำแนะนำลงเป็นขาย**



บล.บัวหลวง : PTTGC

คงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท

พีทีที โกลบอลเคมิคอล การขายหุ้นในบริษัท Vencorex

PTTGC ได้ลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อขายหุ้นสามัญ 100% ของบริษัท Vencorex US, Inc. และ บริษัท Vencorex (Thailand) Co., Ltd. ให้แก่บริษัทย่อยของบริษัท Covestro AG

View from fundamental: ธุรกรรมดังกล่าวเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทในการทำ asset rationalization ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานในระยะยาว เราจึงยังคงแนะนำ ซื้อ (ราคาเป้าหมาย 28 บาท)



บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

NER บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
NORTH EAST RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED





นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อคู่ค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนาธุรกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ



ชูวิทย์ จึงธนสมบูรณ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

(+66) 4466 6928 / (+66) 4466 6929 | ner@nerubber.com

www.nerubber.com

สังคม Inside ผันผวน

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนสิงหาคม 2568 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัพเดทข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ

เดือนนี้ มีหลายประเด็นที่ต้องเฝ้าติดตาม โดยเฉพาะคดีการเมืองสำคัญของไทย ที่ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยผันผวนเป็นระยะๆ ส่วนปัจจัยภายนอก รอฟังถ้อยแถลงของนายพาวเวล ประธานเฟด ที่เมืองแจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิง เพื่อจับทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐและแนวทางการลดดอกเบี้ยของเฟด ด้านกระแสเงินลงทุนต่างชาติแผ่วลง จากก่อนหน้าที่เข้ามาเก็บของไปต่อเนื่อง ส่วนข่าวสารในแวดวงตลาดทุน เริ่มที่

ACG

รายงานผลประกอบการสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 6.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.85 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 5.20 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 มีกำไรสุทธิ 17.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.40 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 12.31 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

LEO

บมจ.ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ (LEO) เปิดงบ ไตรมาส 2/68 มีรายได้ 337.3 ล้านบาท กำไรสุทธิ 5.4 ล้านบาท ฟากซีอีโอ "เกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์" ระบุมั่นใจผลประกอบการในไตรมาส 3-4/2568 จะมีแนวโน้มที่ดีกว่าในช่วงครึ่งปีแรก โดยจะมีโครงการใหม่ๆหลายโครงการ พร้อมเดินหน้าธุรกิจ Green Logistics ให้บริการ EV Truck ส่งเสริมการให้บริการในลักษณะ Sustainable Logistics ที่ลดภาวะโลกร้อน ลุยขยายธุรกิจใหม่ Non Freight และ Non-Logistics ผลักดันอนาคตเติบโตก้าวกระโดดและยั่งยืน

IND

เสิร์ฟงบงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 สุดสตรอง กวาดกำไรสุทธิ 52.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 270.96 % รับรู้รายได้จากงานโครงการใหม่ต่อเนื่อง รวมถึงทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือ ฟาก “ดร.พรลภัส ณ ลำพูน”ประเมินอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้าง ยังสดใส พร้อมเดินหน้าประมูลโปรเจคใหม่ต่อยอดงานในมือรอรับรู้รายได้ (Backlog) ที่มีกว่า 2,507.47 ล้านบาท มั่นใจทำผลงานปีนี้เติบโตตามเป้าไม่ต่ำกว่า 10-15%

UAC

ปรับกลยุทธ์รับมือเศรษฐกิจโลก รุกขยายธุรกิจพลังงานสะอาดและเศรษฐกิจหมุนเวียน ล่าสุดเปิดโรงงาน RDF3 ในอินโดนีเซีย คาดรายได้เป็นไปตามเป้า ส่วนผลงานครึ่งปีแรกปี 2568 รายได้แตะ 947.71 ล้านบาท กำไร 69.40 ล้านบาท และยังคงรักษาสภาพคล่องได้อย่างแข็งแกร่งหลังชำระคืนหุ้นกู้ตามกำหนด หนุน D/E ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

บัวหลวง

ประกาศแต่งตั้ง นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ ดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ กิจการค้าหลักทรัพย์ พร้อมควบตำแหน่งรักษาการหัวหน้าสายงานพัฒนาผลิตภัณฑ์ มีผลตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม 2568 เป็นต้นไป การปรับตำแหน่งในครั้งนี้สะท้อนให้เห็นถึงความพร้อมของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง ในการขับเคลื่อนองค์กรสู่การเติบโตอย่างยั่งยืนในยุคที่ธุรกิจหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

QTC

บมจ.คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ (QTC) เดินหน้าต่อยอดธุรกิจพลังงานสะอาดมุ่งสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืน ประกาศรุกขยายสถานีเปลี่ยนแบตเตอรี่มอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าเพิ่มอีก 7 สถานี หนุนสถานีแบตฯ มอเตอร์ไซค์ EV ที่มีดีมานด์การใช้บริการสูงขึ้น มั่นใจสร้างรายได้แบบ Passive Income อย่างต่อเนื่อง

DOD

บมจ. ดีโอดี ไบโอเทค หรือ "DOD" ผงาดฟอร์มแกร่ง โชว์ผลงานไตรมาส 2/2568 พลิกจากขาดทุนส่วนของบริษัทใหญ่ 171.19 ล้านบาท เปลี่ยนเป็น กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 9.58 ล้านบาท โตกระฉูด 105.60% เกิดจากปรับโครงสร้างกิจการ และลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ด้านผู้บริหาร "ต่อลาภ ไชยเชาวน์" ส่งสัญญาณบวก ฐานะทางการเงินแข็งแกร่งเพราะหนี้สินต่อทุนต่ำ และมีสภาพคล่องสูง พร้อมแข่งขันในระยะยาว ปูทางรองรับโอกาสใหม่ๆ หนุนการเติบโตในอนาคตทั้งฐานการผลิตและฐานการค้าปลีก

CHOW

เผย 22 ก.ย. 68 ชงผถห. ปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วนของบริษัทฯ ให้บริษัทย่อยเปลี่ยนเป็นบริษัทโฮลดิ้ง มีเชาว์ สตีล แมนูแฟคเจอริ่ง (CSM) เป็นบริษัทแกนหลักของกลุ่มบริษัทฯ -ตั้งบริษัทย่อยใหม่ลุยธุรกิจซื้อมาขายไปผลิตภัณฑ์เหล็ก

COCOCO

โชว์งบ Q2/68 สุดแกร่ง! กำไรแตะ 77.80 ลบ. โต 19.94% รายได้รวม 1,803.69 ลบ. พุ่ง16.33% เมื่อเทียบ QoQ ตามรายได้ผลิตภัณฑ์กะทิ-น้ำมะพร้าว-อาหารสัตว์เลี้ยงโต สะท้อนกลยุทธ์การตลาด มุ่งเน้นขยายฐานลูกค้า เพิ่มช่องทางจัดจำหน่ายผ่านร้านค้าปลีก แถมแรงหนุนผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าวขยายตัว โดยเฉพาะภูมิภาคเอเชียและอเมริกา พร้อมปรับกลยุทธ์สอดคล้องสถานการณ์ - เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต - วางแผนด้านภาษีระหว่างประเทศ - บริหารต้นทุนแบบองค์รวม รวมถึงบริหารความเสี่ยงต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งการลงทุนโรงงานในฟิลิปปินส์เพื่อเข้าถึงแหล่งวัตถุดิบต้นทุนต่ำ หวังรักษาความสามารถแข่งขันอย่างยั่งยืนระยะยาว

PTTGC

ขายหุ้น Vencorex US, Inc. และ Vencorex (Thailand) Company Limited ให้บริษัทย่อยของ Covestro AG ตามแผนปรับโครงสร้าง ภายใต้กลุ่มบริษัท Vencorex

ภาวะตลาดหุ้นไทย กรกฎาคม 2568

SET Index ปิดที่ 1,242.35 จุด

↑14% จากเดือนก่อนหน้า

ผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิเดือนแรกตั้งแต่เดือน ก.ย. 2567

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย



คาดหวังว่าไทยจะได้รับอัตราภาษีศุลกากรจากสหรัฐฯ
ใกล้เคียงกับอินโดนีเซียและเวียดนาม



สศค. ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปี 2568
ขยายตัว 2.2% จาก 2.1%



การอ่อนค่าของ Dollar Index
หนุนเงินลงทุนไหลกลับ Emerging Markets



มูลค่าหุ้นไทยน่าสนใจ
PE เฉลี่ยเดือน ก.ค. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปี 2568



ความขัดแย้ง
ชายแดนไทย-กัมพูชา

www.set.or.th

SET News Release

ฉบับที่ 69/2568
7 สิงหาคม 2568

สรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนกรกฎาคม 2568

การบรรลุข้อตกลงการค้าของอินโดนีเซียและเวียดนามกับสหรัฐฯ ในช่วงกลางเดือนกรกฎาคม 2568 โดยสหรัฐฯ เรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) อัตราใหม่จากทั้งสองประเทศที่ 19% และ 20% ตามลำดับ ได้สร้างบรรทัดฐานสำคัญในระดับภูมิภาค และส่งผลให้นักวิเคราะห์ประเมินว่ารัฐบาลไทยมีแนวโน้มที่จะบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับสหรัฐฯ ได้ภายใต้เงื่อนไขที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งจะส่งผลเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศในระดับสูง ประกอบกับสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยในปี 2568 ขยายตัว 2.2% จากประมาณการเดิมที่ 2.1% เป็นปัจจัยหลักหนุนให้ SET Index เดือนกรกฎาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14.0% จากเดือนก่อนหน้า

ศรพล ตุลยะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวว่า การอ่อนค่าของดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) ในเดือนกรกฎาคม 2568 เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ดึงเงินลงทุนกลับเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) โดยเฉพาะเอเชีย ซึ่งเริ่มได้รับการจัดสรรพอร์ตใหม่จากกองทุนต่างชาติ ในส่วนของตลาดหุ้นไทย Valuation น่าสนใจ และแนวโน้มการแข็งค่าของเงินบาทมักจะช่วยให้มีเงินทุนไหลเข้า และ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 14 วัน จาก 21 วันทำการในเดือนกรกฎาคม 2568 ส่งผลให้มียอดซื้อสุทธิ 16,121 ล้านบาท ซึ่งเป็นการกลับมาซื้อสุทธิเดือนแรกตั้งแต่เดือนกันยายน 2567

การปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยของ สศค. อยู่บนสมมติฐานที่ว่าเศรษฐกิจยังได้แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาครัฐ และนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน ขณะที่การส่งออกสินค้าคาดขยายตัว 5.5% ปรับเพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดไว้ที่ 2.3% สะท้อนผลของการเร่งส่งออกในช่วงครึ่งปีแรกเพื่อบริหารความเสี่ยงจากสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการ Federal Open Market Committee (FOMC) ของสหรัฐฯ มีมติอย่างไม่เป็นเอกฉันท์ด้วยคะแนนเสียง 9 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 4.25% - 4.50% เป็นครั้งที่ 5 ติดต่อกัน โดยถ้อยแถลงของประธาน ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ยังสะท้อนความไม่แน่นอนสูงเกี่ยวกับนโยบายทางภาษีที่อาจจะกระทบทั้งอัตราเงินเฟ้อและตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ส่งผลให้การดำเนินนโยบายทางการเงินจะเป็นไปอย่างระมัดระวัง และยังมีปัจจัยเสี่ยงจากความขัดแย้งชายแดนไทย-กัมพูชา

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนกรกฎาคม 2568

- ณ 31 กรกฎาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,242.35 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 14.0% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีจนถึง 31 กรกฎาคม 2568 SET Index ปรับลดลง 11.3%
- เดือนกรกฎาคม 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

SET News Release

- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 42,624 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.1% จากเดือนกรกฎาคม 2567 อย่างไรก็ดี ในช่วงเจ็ดเดือนแรกของปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 41,971 ล้านบาท ลดลง 5.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 50.68% ของมูลค่าการซื้อขายรวมในเดือนกรกฎาคม อีกทั้งยังซื้อสุทธิ 16,121 ล้านบาท ซึ่งเป็นการกลับมาซื้อสุทธิเดือนแรกนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2567
- Forward P/E ของตลาดหลักทรัพย์ไทย ณ สิ้นกรกฎาคม 2568 อยู่ที่ระดับ 13.8 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 13.0 เท่า และ Historical P/E อยู่ที่ระดับ 14.3 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 14.8 เท่า
- อัตราเงินปันผลตอบแทน ณ สิ้นกรกฎาคม 2568 อยู่ที่ระดับ 3.95% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ 3.17%

ภาวะตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เดือนกรกฎาคม 2568

- ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 355,290 สัญญา ลดลง 19.8% จากเดือนก่อนหน้า ที่สำคัญจากการลดลงของ Single Stock Futures และ SET50 Index Futures ทำให้ในปี 2568 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 425,984 สัญญา ลดลง 11.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการลดลงของ Single Stock Futures และ Gold Online Futures

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

สื่อมวลชนสอบถามข้อมูลได้ที่ฝ่ายสื่อสารองค์กร ตลาดหลักทรัพย์ฯ โทร. 0 2009 9581

SET News Release

SET News 69/2025
August 7,2025

SET market report for July 2025

BANGKOK, August 7, 2025 – Bilateral U.S. trade agreements concluded in mid-July 2025 with reciprocal tariffs finalized at 19 percent for Indonesia and 20 percent for Vietnam have established a major regional benchmark. This development has led to consensus among analysts that Thailand will likely secure similar terms and conditions in its tariff negotiation with the U.S. and that such an agreement will particularly benefit industries with high foreign revenue exposure. Meanwhile, the Fiscal Policy Office (FPO) revised Thailand's 2025 GDP growth forecast from 2.1 percent to 2.2 percent. These favorable catalysts drove the SET Index to rally in July 2025 with a surge of 14.0 percent from the previous month.

SET Senior Executive Vice President Soraphol Tulayasathien noted that the weakening Dollar Index in July 2025 drove renewed emerging market inflows across Asian equity markets as foreign funds rebalanced their portfolios. The Thai stock market particularly benefitted from compelling valuations and baht appreciation, a factor which typically attracts foreign fund inflows. The SET Index maintained its strong upward trajectory with foreign net buying recorded on 14 days out of 21 trading days in July 2025, marking the first month of foreign net buying since September 2024, with aggregate net buying of THB 16.12 billion (approx. USD493.12 million).

The FPO's upward GDP revision was based on assumptions that Thailand's economic expansion would continue to be driven by private consumption, public investment, and inbound tourism, with visitor arrivals projected to reach 34.5 million. Export growth forecast was significantly upgraded to 5.5 percent from the previous 2.3 percent estimate, driven by accelerated shipments in the first half of 2025 as exporters sought to front-load deliveries to mitigate risks associated with trade wars. However, the Federal Open Market Committee (FOMC) voted 9-2 to maintain the benchmark rate in the 4.25 – 4.5 percent range for the fifth consecutive meeting. The statement by the Federal Reserve (Fed) chair reflected elevated uncertainty over tax policies and potential impact on both inflation and U.S. labor markets, sustaining the central bank's cautious monetary policy stance. Thailand-Cambodia border disputes continue to represent regional geopolitical risk factors.

Key highlights for July 2025

- At the end of July 2025, the SET Index surged 14.0 percent MoM to close at 1,242.35 points, significantly outpacing most regional exchanges and reducing the YTD decrease to 11.3 percent.
- Compared to the end of 2024, industry groups that outperformed the SET Index were Technology, Financials, Resources, and Industrials.
- SET's and Market for Alternative Investment (mai)'s average daily trading value rose 12.1 percent YoY to THB 42.62 billion, with a YTD average daily trading value of THB 41.97 billion, decreasing 5.0 percent YoY. Foreign investors continued to dominate trading activity, accounting for 50.68 percent of July's total trading value which was the highest among all investor categories. They registered a net buying position of THB 16.12 billion, marking the first month of net buying since September 2024.

SET News Release

- The Thai stock exchange's forward P/E ratio at the end of July 2025 was 13.8 times, above the Asian stock markets' average of 13.0 times. The historical P/E ratio stood at 14.3 times, lower than the Asian stock markets' average of 14.8 times.
- Dividend yield ratio at the end of July 2025 was 3.95 percent, higher than the Asian stock markets' average of 3.17 percent.

Derivatives Market

- At the end of July 2025, Thailand Futures Exchange (TFEX)'s daily trading volume averaged 355,290 contracts, down 19.8 percent from the previous month largely due to the lower trading volume of Single Stock Futures and SET50 Index Futures. The YTD average daily trading volume in 2025 was 425,984 contracts, down 11.9 percent due to the decline in trading volume of Single Stock Futures and Gold Online Futures.

"SET…Make it 'Work' for Every Future"

Follow us on Twitter @SET_Thailand_EN

Members of the media please contact Corporate Communications Dept.: tel: +66 (0) 2009 9489

ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนกรกฎาคม 2568

7 สิงหาคม 2568

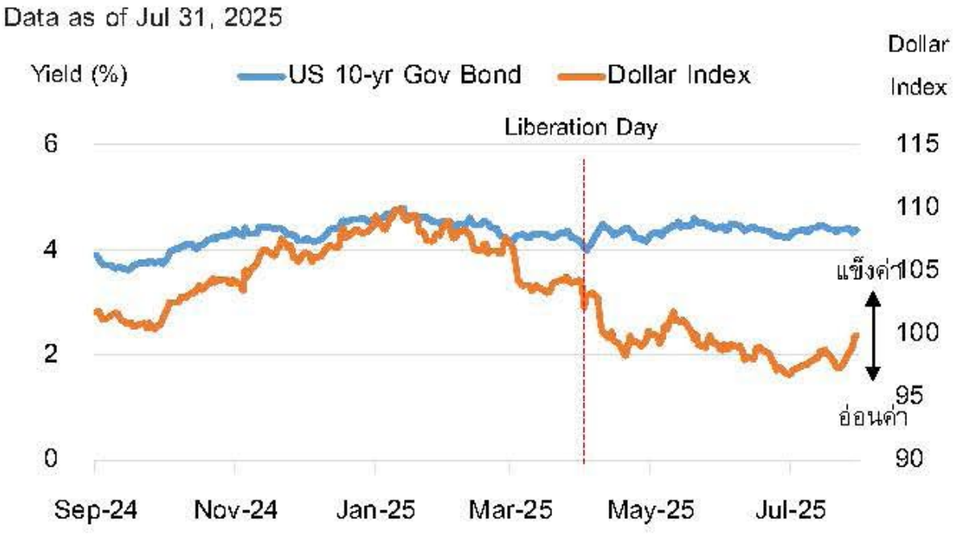
สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนกรกฎาคม 2568

- คณะกรรมการ FOMC มีมติอย่างไม่เป็นเอกฉันท์ด้วยคะแนนเสียง 9 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 4.25% - 4.50% เป็นครั้งที่ 5 ติดต่อกัน โดยถ้อยแถลงของประธาน Fed ยังสะท้อนความไม่แน่นอนสูงเกี่ยวกับนโยบายทางภาษีที่อาจจะกระทบทั้งอัตราเงินเฟ้อและตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ส่งผลให้การดำเนินนโยบายทางการเงินจะเป็นไปอย่างระมัดระวัง อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 ตามเวลาสหรัฐฯ ทำเนียบขาวเผยแพร่คำสั่งฝ่ายบริหาร (Executive Order) เรื่องการแก้ไขอัตราภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) โดยมีผลบังคับใช้ในอีก 7 วันถัดไป ตั้งแต่เวลา 00.01 น. โดยอัตราภาษีใหม่ที่ไทยได้รับนี้เกิดขึ้นท่ามกลางแรงกดดันจากทั้งการเจรจาการค้าและการต้องเปิดเจรจาเพื่อยุติการสู้รบที่ชายแดนไทย-กัมพูชา ก่อนบรรลุข้อตกลงหยุดยิงเมื่อ 28 กรกฎาคม 2568
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) คาด GDP ไทยในปี 2568 จะขยายตัว 2.2% ปรับเพิ่มขึ้นจากประมาณการเดิมที่ 2.1% โดยเศรษฐกิจยังได้แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาครัฐ และนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน ขณะที่การส่งออกสินค้าคาดขยายตัว 5.5% ปรับเพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดไว้ที่ 2.3% สะท้อนผลของการเร่งส่งออกในช่วงครึ่งปีแรกเพื่อบริหารความเสี่ยงจากสงครามการค้า
- ในเดือนกรกฎาคม 2568 การอ่อนค่าของดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ดึงเงินลงทุนกลับเข้าสู่ Emerging Markets (EM) โดยเฉพาะเอเชียที่เริ่มได้รับการจัดสรรพอร์ตใหม่จากกองทุนต่างชาติ ในส่วนของตลาดหุ้นไทย Valuation น่าสนใจ และหากเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่ามักจะช่วยให้ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 14 วัน จาก 21 วันทำการในเดือนกรกฎาคม 2568 นอกจากนั้น การบรรลุข้อตกลงการค้าของอินโดนีเซียและเวียดนามกับสหรัฐฯ ในช่วงกลางเดือนกรกฎาคม 2568 ได้สร้างบรรทัดฐานสำคัญในระดับภูมิภาค โดยทั้งสองประเทศสามารถเจรจาจนได้รับอัตราภาษีศุลกากรใหม่ที่ระดับ 19% และ 20% ตามลำดับ นักวิเคราะห์จึงประเมินว่ารัฐบาลไทยมีแนวโน้มที่จะบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับสหรัฐฯ ได้ภายใต้เงื่อนไขที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งจะส่งผลเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศในระดับสูง
- ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,242.35 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 14.0% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 SET Index ปรับลดลง 11.3% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 42,624 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.1% จากเดือนกรกฎาคม 2567 อย่างไรก็ดี ในช่วงเจ็ดเดือนแรกของปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 41,971 ล้านบาท ลดลง 5.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 50.68% ของมูลค่าการซื้อขายรวมในเดือนกรกฎาคม อีกทั้งยังซื้อสุทธิ 16,121 ล้านบาท ซึ่งเป็นการกลับมาซื้อสุทธิเดือนแรกนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2567

คณะกรรมการ FOMC มีมติอย่างไม่เป็นเอกฉันท์ด้วยคะแนนเสียง 9 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 4.25%–4.50% เป็นครั้งที่ 5 ติดต่อกัน โดยถ้อยแถลงของประธาน Fed ยังสะท้อนความไม่แน่นอนสูงเกี่ยวกับนโยบายทางภาษีที่อาจจะกระทบทั้งอัตราเงินเฟ้อและตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ส่งผลให้การดำเนินนโยบายทางการเงินจะเป็นไปอย่างระมัดระวัง

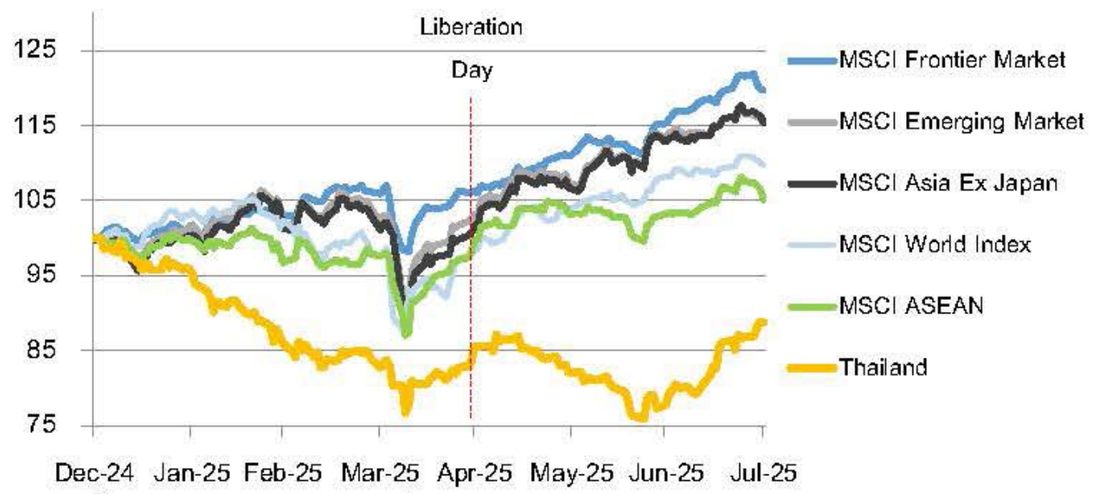
การเคลื่อนไหวของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเทียบกับเงินดอลล่าร์สหรัฐฯ

Data as of Jul 31, 2025



Stock index movement (in local currency)

Data as of Jul 31, 2025; rebased end-2024 = 100



สรุปผลกระทบตลาดการเงินหลัง FED คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมในวันที่ 29-30 ก.ค. 2568

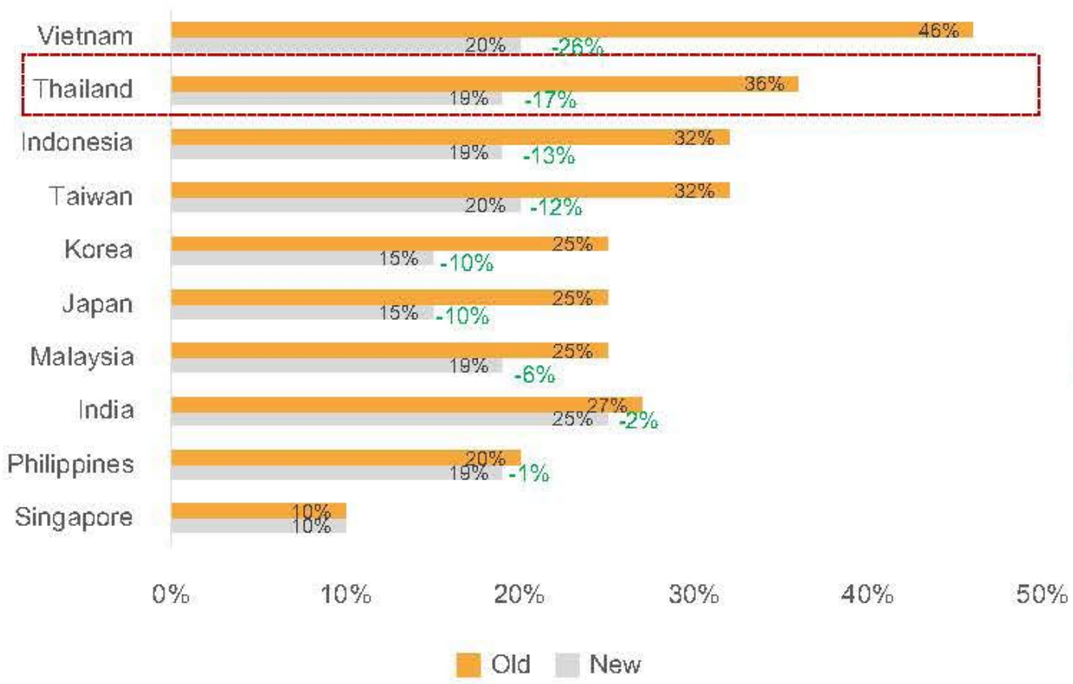
- รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนกรกฎาคมของสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวโดยมีตำแหน่งงานเพิ่มขึ้นเพียง 73,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 104,000 ตำแหน่ง ขณะที่ดัชนีราคาค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อแสดงให้เห็นว่าราคาเพิ่มขึ้นเร็วขึ้นในเดือนมิถุนายน และยังคงเกินเป้าหมาย 2% ต่อไป แสดงให้เห็นถึงอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ตลาดแรงงานที่อ่อนแอลง และกำลังซื้อที่ลดลงอันเนื่องมาจากภาษีศุลกากรที่เพิ่มขึ้นจากการทำ Tariff War
- FedWatch Tool ของ CME Group สะท้อนมุมมองของตลาดเปลี่ยนไป คาดเฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้เพียง 0.25% ในเดือนธันวาคม จากเดิมคาดจะลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% หรือ 2 ครั้ง ในเดือนกันยายนและเดือนธันวาคม ส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินทันที ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ขณะที่พันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี Yield ยังอยู่ในระดับเกิน 4% ต่อไป ซึ่งภาวะดังกล่าวอาจส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงในอนาคต

Source: BBC, Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 ตามเวลาสหรัฐฯ ทำเนียบขาวเผยแพร่คำสั่งฝ่ายบริหาร (Executive Order) เรื่องการแก้ไขอัตราภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) โดยจะมีผลบังคับใช้ในอีก 7 วันถัดไป ตั้งแต่เวลา 00.01 น. โดยอัตราภาษีใหม่นี้เกิดขึ้นท่ามกลางแรงกดดันจากทั้งการเจรจาการค้าและการต้องเปิดเจรจาเพื่อยุติการสู้รบที่ชายแดนไทย-กัมพูชา ก่อนบรรลุข้อตกลงหยุดยิงเมื่อ 28 กรกฎาคม

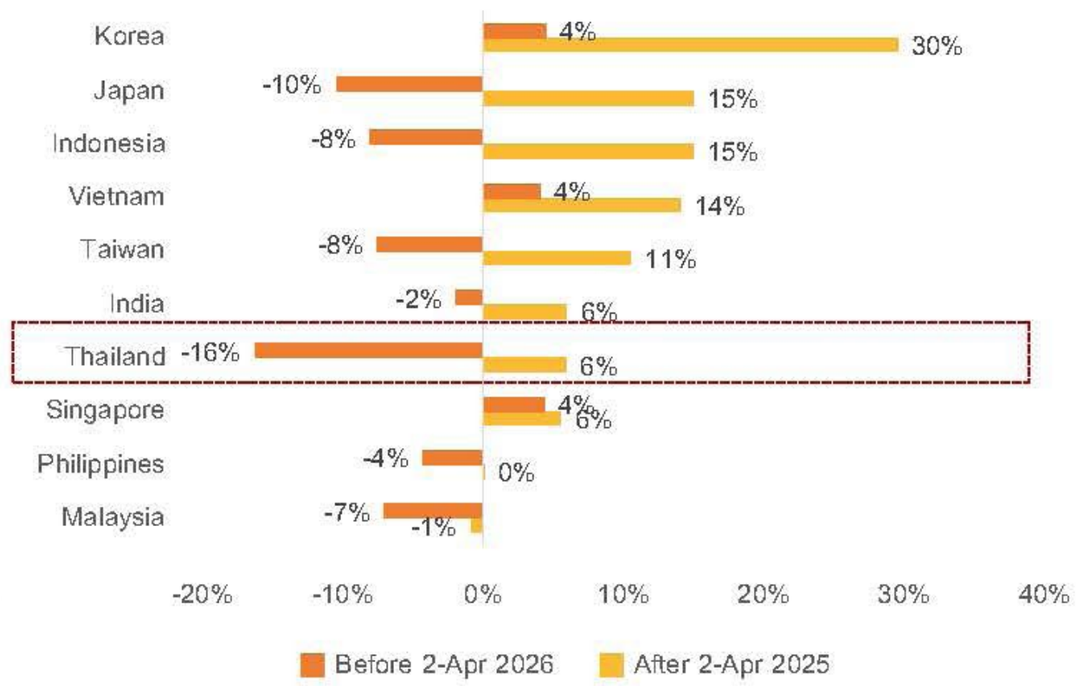
รัฐบาลไทยยื่นข้อเสนอเงื่อนไขที่สหรัฐฯ พึงพอใจทำให้ลดภาษีลงได้มาก

Data as of Jul 2025 (unit: %)



ตลาดหุ้นของหลายประเทศที่บรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น

Data as of 1 Jan – 31 Jul 2025 (unit: %)



Source: ธนาคารแห่งประเทศไทย รวบรวมโดย SET RESEARCH

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) คาด GDP ไทยในปี 2568 จะขยายตัว 2.2% ปรับเพิ่มขึ้นจากประมาณการเดิมที่ 2.1% โดยเศรษฐกิจยังได้แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาครัฐ และนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน ขณะที่การส่งออกสินค้าคาดขยายตัว 5.5% ปรับเพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดไว้ที่ 2.3% สะท้อนผลของการเร่งส่งออกในช่วงครึ่งปีแรกเพื่อบริหารความเสี่ยงจากสงครามการค้า

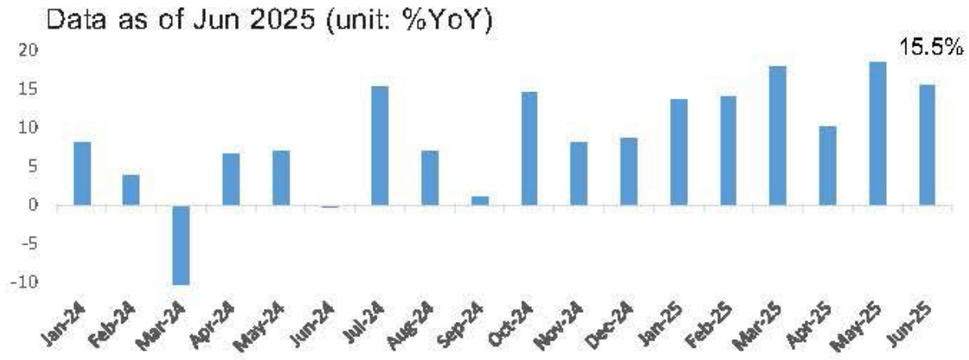
ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจของไทยโดย สศค.

Data as of Jul 2025

%YoY	Actual			Forecast 2025	
	2022	2023	2024	Apr-25	Jul-25
GDP growth	2.6	2	2.5	2.1	2.2
Private Consumption	6.2	6.9	4.4	3.2	3.1
Private Investment	0.1	-4.7	2.5	0.4	3.0
Public Consumption	4.6	3.1	-1.6	1.2	1.2
Public Investment	-3.9	-4.2	4.8	2.8	3.9
Export (USD)	5.4	-1.5	5.8	2.3	5.5
Inflation (%)	6.1	1.2	0.4	0.8	0.4
Current Account (%GDP)	-3.5	1.5	2.1	2.2	2.9

การส่งออกไทยในเดือน มิ.ย. ขยายตัวดีต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11

Data as of Jun 2025 (unit: %YoY)



การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนที่ปรับเพิ่มขึ้นจากประมาณการครั้งก่อน

Data as of Jul 2025

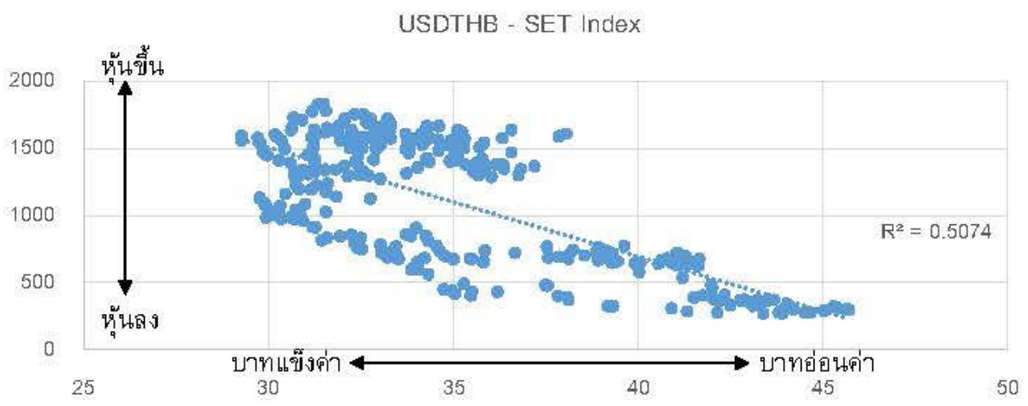


Source: FPO, Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

การอ่อนค่าของดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) สู่ระดับต่ำกว่า 97 จุด เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ดึงเงินลงทุนกลับเข้าสู่ Emerging Markets (EM) โดยเฉพาะเอเชียที่เริ่มได้รับการจัดสรรพอร์ตใหม่จากกองทุนต่างชาติ ในส่วนของตลาดหุ้นไทย Valuation น่าสนใจ และหากเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่ามักจะช่วยให้ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 14 วัน จาก 21 วันทำการในเดือน ก.ค. 2568

ในอดีต SET index มีความสัมพันธ์แบบผกผันต่อค่าเงิน Dollar

Data as of Jan 2000 – Jan 2025



PE ของ SET ในช่วงต้นเดือน Jul-2025 อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ



Net Flow ของผู้ลงทุนต่างประเทศในหลายตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย

Unit: million USD, Data as of Jul 31, 2025

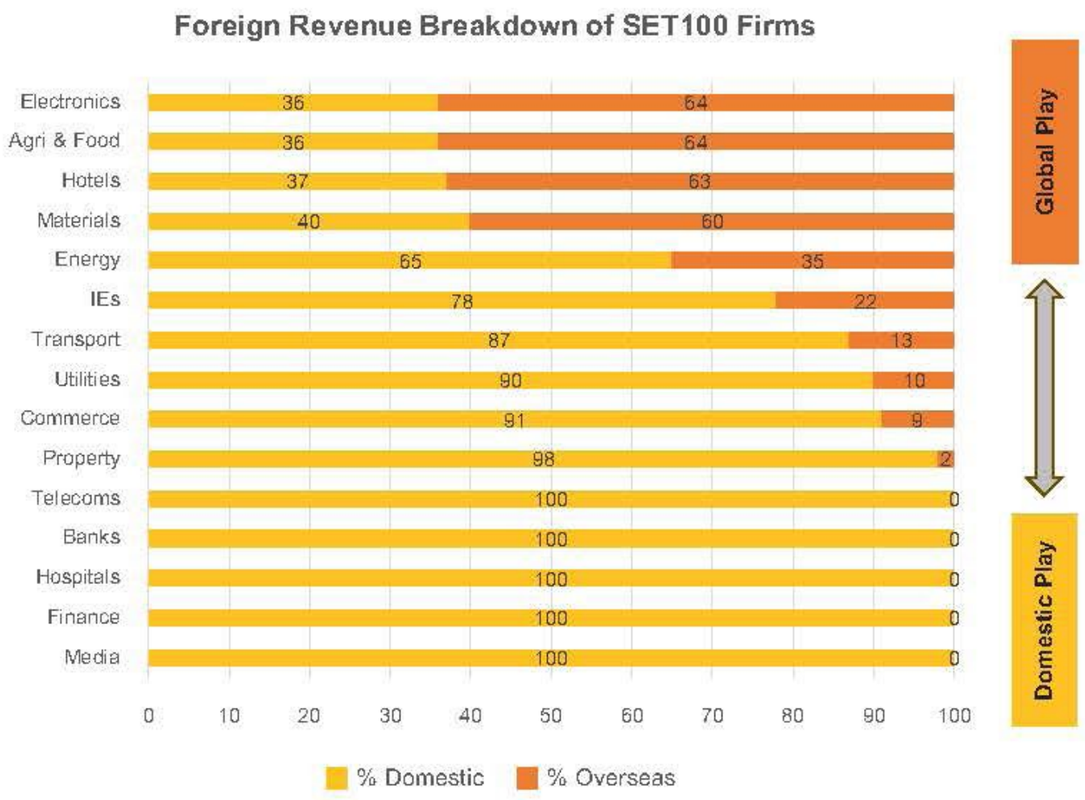
	Net buy / sell					
	Yearly		Monthly			2025 YTD
	2023	2024	2025			
			May	Jun	Jul	
THAILAND	-5,507	-4,132	-488	-245	499	-1,837
INDONESIA	-353	1,154	337	-511	-511	-3,748
MALAYSIA	-514	-953	237	-305	-221	-2,949
PHILIPPINES	-863	-408	-259	-72	-29	-623
VIETNAM	-807	-3,178	18	-44	298	-1,245
TAIWAN	6,933	-19,548	-2,838	4,963	8,274	2,345
INDIA	21,427	-755	1,738	2,373	-2,149	-10,305
KOREA	10,705	2,426	887	2,009	4,517	-4,850

Source: Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

การบรรลุข้อตกลงการค้าของอินโดนีเซียและเวียดนามกับสหรัฐฯ ได้สร้างบรรทัดฐานสำคัญในระดับภูมิภาค โดยทั้งสองประเทศสามารถ เจรจาจนได้รับอัตราภาษีศุลกากรใหม่ที่ระดับ **19%** และ **20%** ตามลำดับ นักวิเคราะห์จึงประเมินว่า รัฐบาลไทยมีแนวโน้มที่จะบรรลุข้อตกลง **ทางการค้ากับสหรัฐฯ ได้ภายใต้เงื่อนไขที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งจะส่งผลเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศในระดับสูง**

บจ. ในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กโทรนิคและสินค้าเกษตรฯ มีรายได้จากส่งออกสูง

Data as of 2023



ผลตอบแทนรายกลุ่มธุรกิจหลังประกาศอัตราภาษีใหม่ของสหรัฐฯ

Data as of 24 Jul – 4 Aug 2025

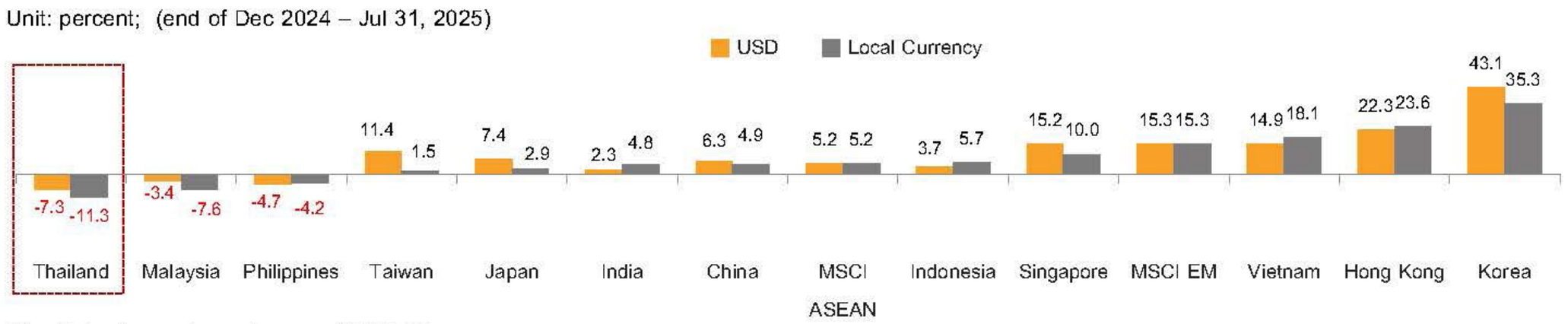
Announced New Reciprocal Tariff

	24/7/2025	25/7/2025	29/7/2025	30/7/2025	31/7/2025	1/8/2025	4/8/2025
ETRON	-1.39	1.42	0.61	0.96	1.02	-2.53	3.54
AGRI	-0.09	-2.90	2.15	2.40	-0.60	0.61	0.02
FOOD	-1.21	1.39	0.81	1.25	-0.83	0.61	-0.92
CONMAT	-0.12	1.46	1.79	1.30	-1.64	-1.81	1.87
ENERG	-0.04	0.27	2.82	1.24	-0.15	-2.96	0.21
TRANS	0.21	4.15	0.39	1.18	-2.23	-2.60	-0.05
COMM	-0.12	-0.48	1.57	0.86	-0.63	-3.48	0.63
TOURISM	-0.29	0.09	0.86	1.33	-0.40	-4.02	0.38
PROP	-0.68	0.27	1.12	1.57	-1.03	-1.43	0.58
ICT	-0.79	0.61	0.32	-1.25	0.48	-0.90	1.52
BANK	0.12	-0.28	1.07	0.02	0.63	-0.62	0.62
HELTH	0.02	-0.42	1.77	2.52	0.37	-2.08	2.21
FIN	0.84	-1.92	1.84	2.14	-0.39	-2.69	0.93
MEDIA	-1.94	0.59	-0.49	-0.40	-0.23	-1.63	-0.18

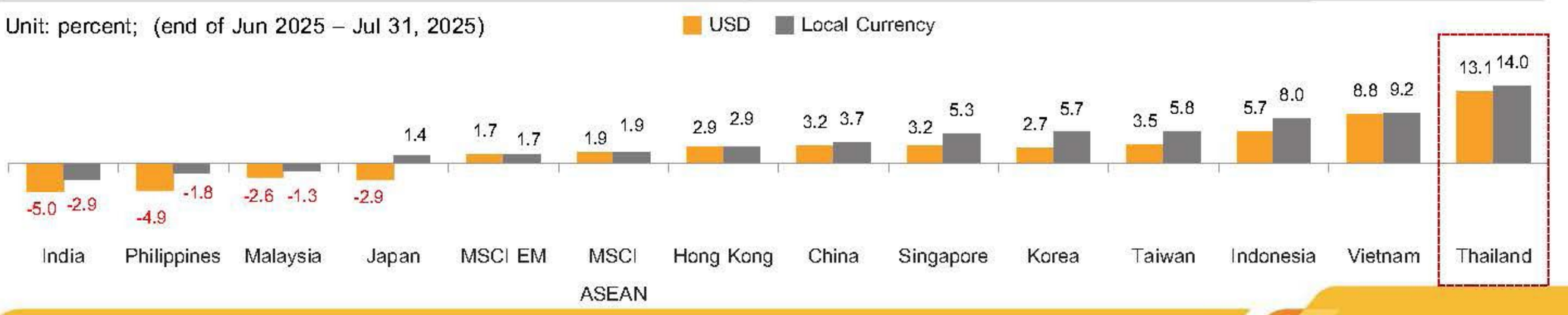
Source: KKP, SETSMART รวบรวมโดย SET RESEARCH

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,242.35 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 14.0% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นมากเมื่อ เทียบตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ **31** กรกฎาคม **2568 SET Index** ปรับลดลง **11.3%**

Stock index price change 2025 (%YTD)



Stock index price change (%MTD)



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

เดือนกรกฎาคม 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

SET Index classified by industry

Data as of July 31, 2025 = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2022	2023	2024	May 25	Jun 25	Jul 25	Jul 25	Jul 25
SET	0.7	-15.2	-1.1	-4.0	-5.2	14.0	-11.3	100%
SET50	1.5	-12.9	3.5	-3.8	-5.0	15.0	-10.1	67%
Technology	7.1	-3.7	47.7	1.6	1.6	24.2	-3.6	18%
Financial	-10.7	-12.6	0.7	-3.2	-3.2	6.8	-4.9	19%
Resource	1.9	-15.8	-13.7	-4.2	-4.2	15.2	-6.0	20%
Industrial	-14.5	-27.8	-26.8	7.3	7.3	10.0	-7.3	3%
Agro & Food	-6.1	-13.4	-4.9	-5.7	-5.7	7.4	-12.6	6%
Property	1.6	-17.7	-18.8	-2.5	-2.5	10.5	-14.6	10%
Consumption	-31.5	-13.5	-6.4	-3.0	-3.0	3.9	-15.0	1%
Service	10.4	-18.0	-7.9	-11.1	-11.1	13.7	-23.3	23%

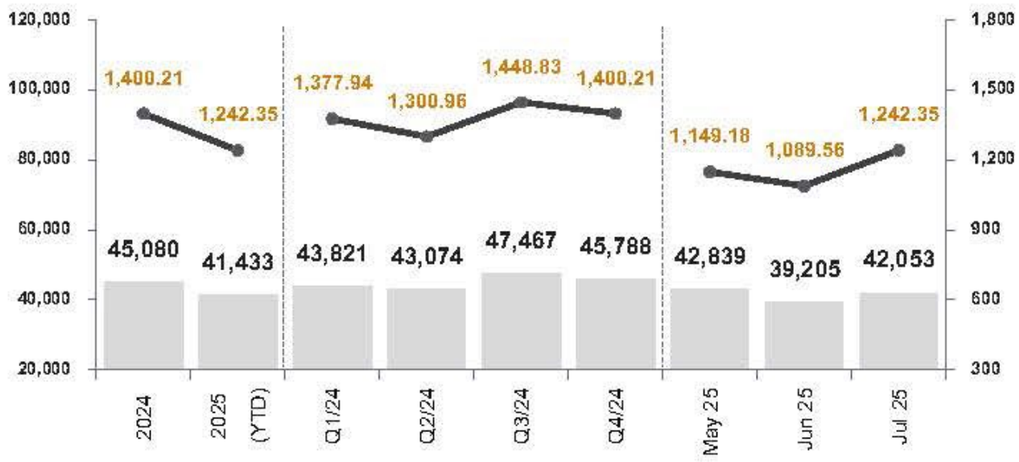
Source: SETSMART

ในเดือนกรกฎาคม 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 42,624 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากกรกฎาคม 2567 12.1% อย่างไรก็ดี ในช่วงเจ็ดเดือนแรก มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 41,971 ล้านบาท ลดลง 5.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

SET average daily trading value and SET Index

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

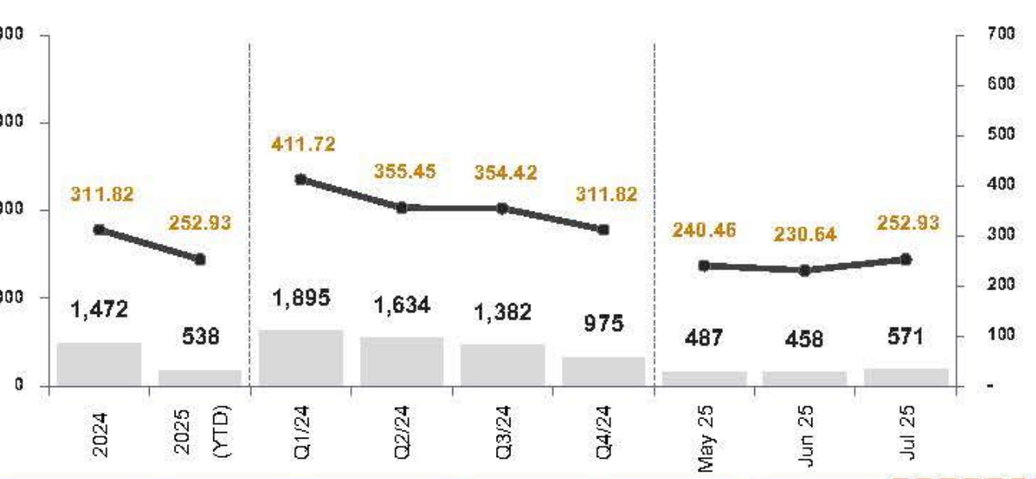
Average daily trading value —— SET Index at the end of period



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

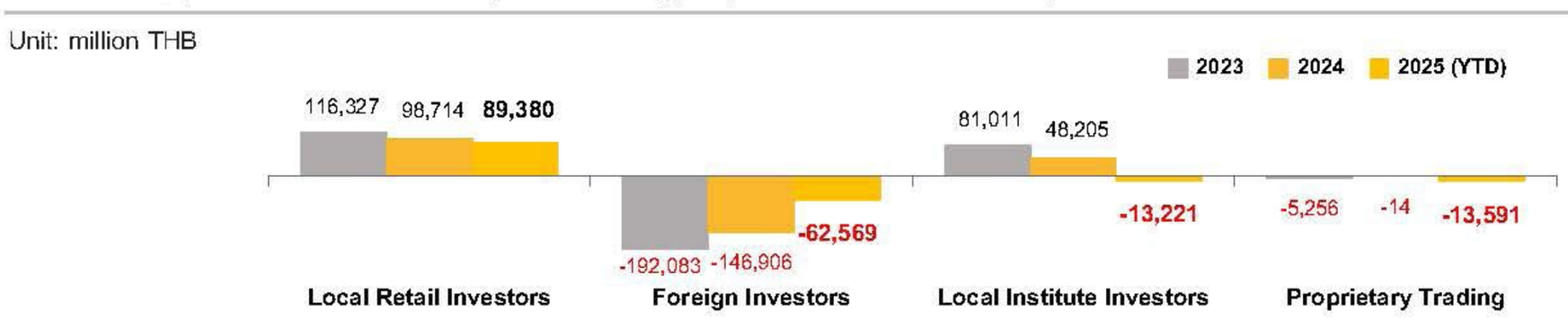


SET and mai (THB million)	2024	2025 (YTD)	H1/24	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	Q1/25	Q2/25	Jun 25	Jul 25
Average daily trading value	46,551	41,971	45,238	45,717	44,708	48,849	46,762	42,826	40,800	39,663	42,624
% YOY	-12.7%	-5.0%	-22.9%	-31.4%	-10.5%	-5.0%	5.0%	-6.3%	-8.7%	-10.8%	12.1%

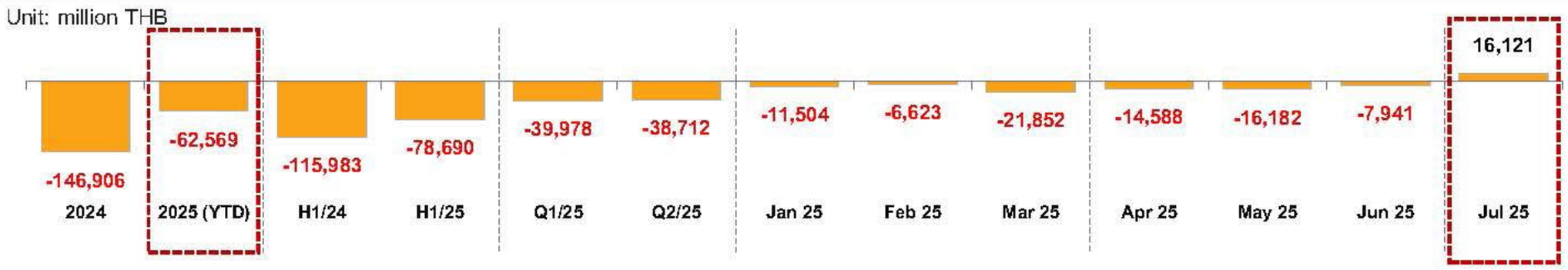
Source: SETSMART; Data as of Jul 31, 2025

ในเดือนกรกฎาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 16,121 ล้านบาท ซึ่งเป็นการกลับมาซื้อสุทธิเดือนแรกนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2567 ทำให้ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนกรกฎาคม 2568 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 62,569 ล้านบาท

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



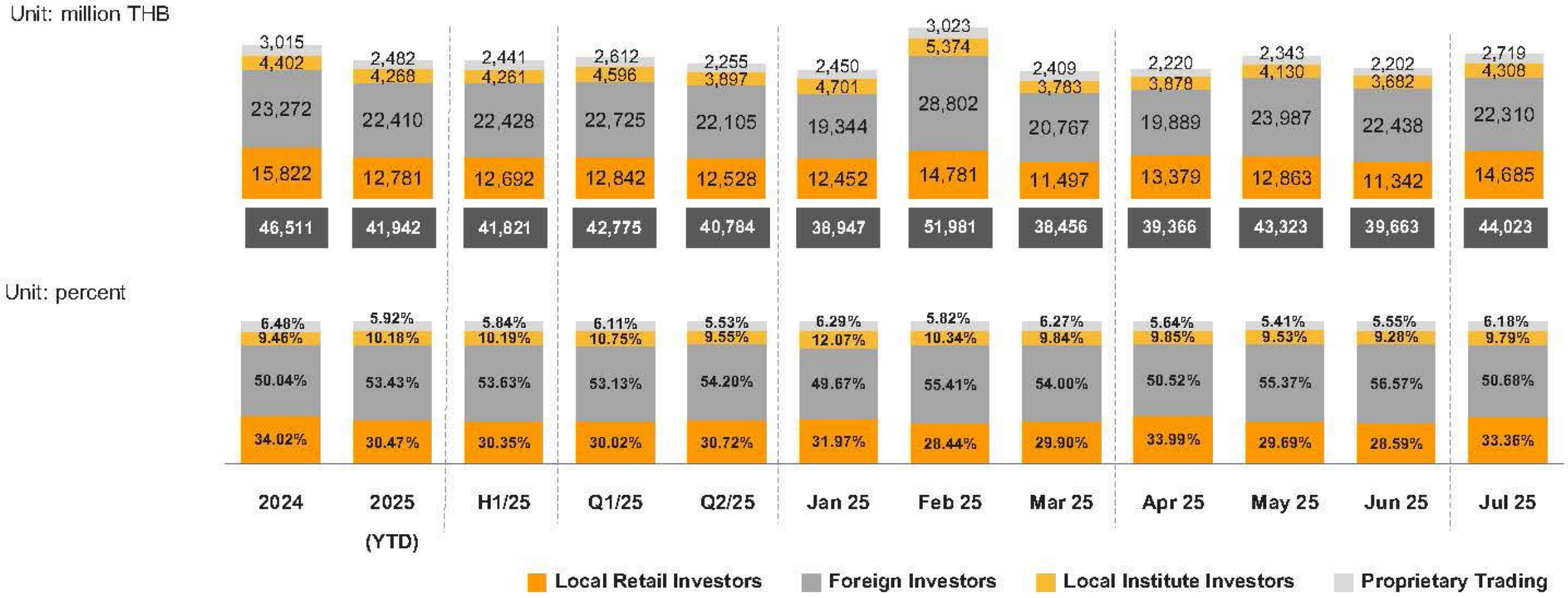
Net trading value of foreign investors



* Excludes trading value of DR

เดือนกรกฎาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 50.68% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 33.36% และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 9.79% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.18%

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

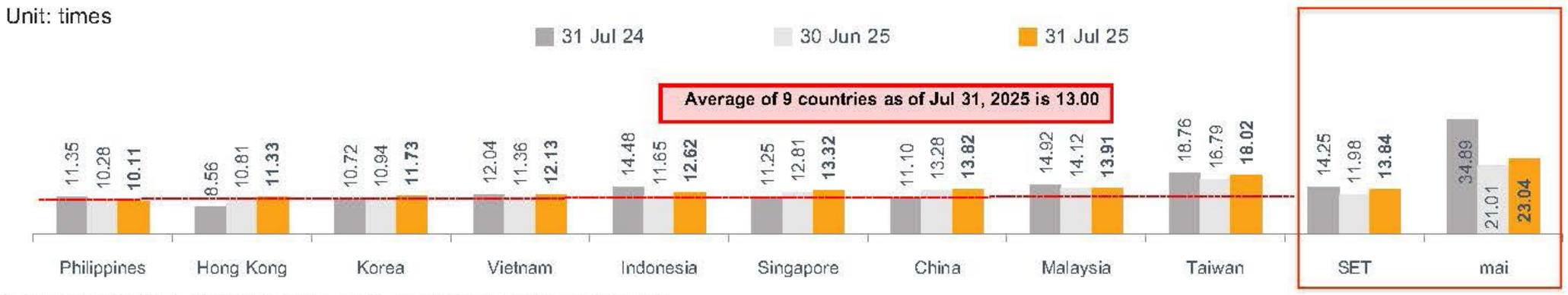


* Excludes trading value of DRX

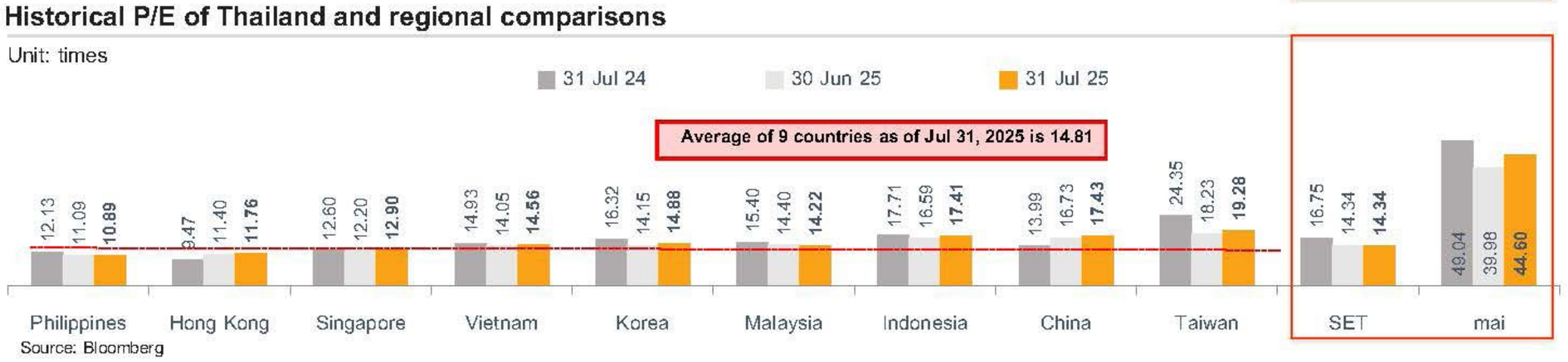
Appendix

SET in the regional context

Forward P/E of Thailand and regional comparisons



Historical P/E of Thailand and regional comparisons



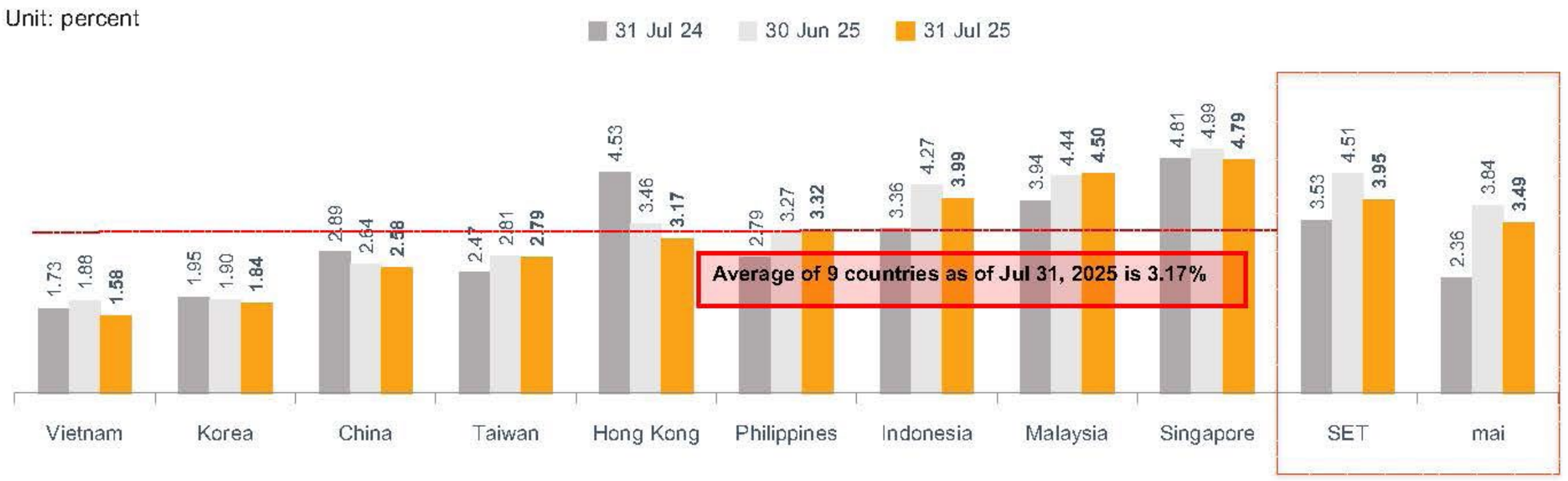
Source: Bloomberg

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

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

SET in the regional context

Market Dividend Yield



Source: Bloomberg

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

Market Activities in TFEX

Average daily trading contract classified by instruments

Unit: contracts; Data as of Jul 31, 2025

	2024	2025 (YTD)	%YoY[3]	Q1/24	Q2/24	Q1/25	Q2/25	Jun 25	Jul 25	%MOM[4]
SET50 Index Futures[1]	225,406	222,954	-1.1%	210,169	223,782	251,797	203,629	243,035	190,254	-21.7%
SET50 Index Options	9,360	11,992	28.1%	7,781	8,464	13,795	11,536	12,122	7,906	-34.8%
Single Stock Futures	152,538	107,029	-29.8%	129,366	142,393	119,988	104,208	110,396	76,426	-30.8%
50 Baht Gold Futures	47	24	-48.9%	27	61	25	29	28	10	-64.3%
10 Baht Gold Futures[1]	3,750	2,813	-25.0%	3,628	4,357	2,670	3,425	2,464	1,575	-36.1%
Gold Online Futures[7]	45,804	36,795	-19.7%	38,942	45,532	33,427	43,724	33,336	27,930	-16.2%
Silver Online Futures[8]	649	467	-28.0%	283	813	330	504	746	773	3.6%
Currency Futures[1,10,11]	46,155	43,892	-4.9%	42,631	39,301	41,602	43,981	40,742	50,410	23.7%
Agricultural Futures[5,9]	43	17	-60.5%	44	37	21	17	7	6	-14.3%
Gold Deferred[6]	21	1	-95.2%	24	51	1	1	0	0	n.a.
All Products[2]	483,772	425,984	-11.9%	432,895	464,790	463,656	411,052	442,877	355,290	-19.8%

Note

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

Source: SETSMART



“รวมพลังอุดหนุนผลไม้ไทยยกกำลัง 2”

ตลาดหลักทรัพย์ฯ สนุนเกษตรกรสวนมังคุด 5,400 กิโลกรัม ในเดือนกรกฎาคม



ตลาดหลักทรัพย์ฯ สนับสนุนเกษตรกรสวนลำไย 3,000 กิโลกรัม ในเดือนสิงหาคม





www.set.or.th

Appendix 1 Market Statistics

(As of 31/07/2025)	2024	2025 (YTD)	Q1/2025	Q2/2025	Jan 2025	Feb 2025	Mar 2025	Apr 2025	May 2025	Jun 2025	Jul 2025
SET											
SET Index	1,400.21	1,158.09	1,158.09	1,089.56	1,314.50	1,203.72	1,158.09	1,197.26	1,149.18	1,089.56	1,242.35
Market Dividend Yield (%)	3.23	4.37	4.37	4.39	3.44	4.17	4.37	4.01	4.16	4.39	3.85
Market P/E Ratio 1/	19.33	15.78	15.78	14.76	18.11	16.23	15.78	16.42	15.71	14.76	17.12
Market P/BV	1.40	1.10	1.10	1.03	1.31	1.15	1.10	1.12	1.06	1.03	1.17
Total Turnover Value (M.Baht)	10,999,439	5,800,655	2,617,915	2,299,619	841,174	976,711	800,030	740,778	813,945	744,896	883,121
Daily Turnover Value (M.Baht)	45,080	41,433	42,224	40,344	38,235	51,406	38,097	38,988	42,839	39,205	42,053
Number of Listed Securities	2,319	2,178	2,178	2,093	2,256	2,236	2,178	2,081	2,101	2,093	1,982
Newly Listed Companies	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	94,791	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	16,048	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Delisted Listed Companies	13	9	4	5	4	-	-	3	2	-	-
No. of Companies moved from mai to SET	9	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	17,433,753	14,427,775	14,427,775	13,487,247	16,381,035	14,997,111	14,427,775	14,799,545	14,218,776	13,487,247	15,382,121
mai											
mai Index	311.82	243.24	243.24	230.64	278.98	255.95	243.24	251.03	240.46	230.64	252.93
Market Dividend Yield (%)	2.47	3.80	3.80	3.94	2.75	3.33	3.80	3.66	3.81	3.94	3.60
Market P/E Ratio 1/	41.84	37.47	37.47	60.02	37.29	38.76	37.47	38.50	61.55	60.02	72.00
Market P/BV	1.55	1.22	1.22	1.15	1.39	1.27	1.22	1.26	1.20	1.15	1.26
Total Turnover Value (M.Baht)	359,096	75,271	37,312	25,972	16,963	12,067	8,283	8,004	9,258	8,710	11,987
Daily Turnover Value (M.Baht)	1,472	538	602	456	771	635	394	421	487	458	571
Number of Listed Securities	256	256	256	252	253	255	256	257	255	252	251
Newly Listed Companies	19	5	2	3	1	1	-	2	-	1	-
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	18,016	4,214	2,020	2,194	1,620	400	-	1,378	-	816	-
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	4,435	1,150	540	610	420	120	-	358	-	252	-
Delisted Listed Companies	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
No. of Companies moved from mai to SET	9	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	300,167	236,532	236,532	227,263	270,670	249,035	236,532	245,883	236,604	227,263	247,676

Appendix 1 Market Statistics

(As of 31/07/2025)	2024	2025 (YTD)	Q1/2025	Q2/2025	Jan 2025	Feb 2025	Mar 2025	Apr 2025	May 2025	Jun 2025	Jul 2025
SET & mai											
Trading value proportion separated by investor types	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**
Local Investors	34.02%	30.47%	30.02%	30.72%	31.97%	28.44%	29.90%	33.99%	29.69%	28.59%	33.36%
Foreign Investors	50.04%	53.43%	53.13%	54.20%	49.67%	55.41%	54.00%	50.52%	55.37%	56.57%	50.68%
Local Institutions	9.46%	10.18%	10.75%	9.55%	12.07%	10.34%	9.84%	9.85%	9.53%	9.28%	9.79%
Proprietary Trading	6.48%	5.92%	6.11%	5.53%	6.29%	5.82%	6.27%	5.64%	5.41%	5.55%	6.18%
Net Buying Position (M.Baht)											
Local Investors	98,714	89,380	55,583	53,608	11,300	17,211	27,072	20,333	11,966	21,309	-19,810
Foreign Investors	-146,906	-62,569	-39,978	-38,712	-11,504	-6,623	-21,852	-14,588	-16,182	-7,941	16,121
Local Institutions	48,205	-13,221	-5,636	-12,409	-1,330	-6,674	2,369	-4,971	4,820	-12,258	4,824
Proprietary Trading	-14	-13,591	-9,969	-2,487	1,535	-3,914	-7,589	-773	-604	-1,110	-1,135
Daily Turnover Value (M.Baht)	46,551	41,971	42,826	40,800	39,006	52,041	38,491.1	39,409.6	43,326.5	39,663.4	42,624
Total Capitalization (M.Baht)	17,733,920	14,664,307	14,664,307	13,714,509	16,651,704	15,246,146	14,664,307.3	15,045,427.6	14,455,379.8	13,714,509.5	15,629,797

Source: SETSMART

Note:

1/ Historical P/E which calculated from market price of common stock divided / earnign per share

2/ Market capitalization is calculated from total listed shares and IPO price

3/ Issued Size is calculated from total newly issued shares to public and ESOP.

ภาวะตลาดหุ้นไทย กรกฎาคม 2568

SET Index ปิดที่ 1,242.35 จุด

↑14% จากเดือนก่อนหน้า

ผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิเดือนแรกตั้งแต่เดือน ก.ย. 2567

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย





HOONINSIDE

HOONINSIDE



กิจการหรือบริษัทจดทะเบียน ต้องสร้างกิจการ ขยายกิจการให้เติบโตสร้างผลประกอบการ สร้างผลกำไร จากนั้น

ปันผลให้กับผู้ถือหุ้น แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือน สิงหาคม 2568

ขอนำเสนอเรื่องราวของ 4 บริษัทจดทะเบียน มีเนื้อหาดังต่อไปนี้

สร้าง

SISB GUNKUL not only the energy, we care 9 Praram 9 Hospital สมาคมธนาคารไทย THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้

www.hooninside.com www.ebook.in.th www.mono.co.th

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 091-906-9647 , E-mail: reporter@hooninside.com