

H O O N I N S I D E

KIATNAKIN
PHATRA

ฮั่วเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
KASIKORN RESEARCH CENTER



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ระมัดระวัง

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนมกราคม 2569 การเมืองไทย
เข้าสู่โหมดเลือกตั้ง ท่ามกลาง ปัจจัยเสี่ยงจากความขัดแย้งรัฐศาสตร์มีหลายจุดทั่วโลก
หลายบริษัทจดทะเบียน ต้องใช้ความระมัดระวัง...ขอนำเสนอ เรื่องราวดังนี้

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือนฉบับเดือน มกราคม 2569

ข่าวปกแมกกาซีนประจำเดือนมกราคม 2569 : ระมัด ระวัง

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนมกราคม 2569 การเมืองไทย เข้าสู่โหมดเลือกตั้ง ท่ามกลาง ปัจจัยเสี่ยงจากความขัดแย้งรัฐศาสตร์ มีหลายจุดทั่วโลก หลายบริษัทจดทะเบียน ต้องใช้ความระมัด ระวัง...ขอนำเสนอ เรื่องราวดังนี้



KKP

ข้อสังหาฯ ไทยปี 69 พันตัวซ้ำ
กำลังซื้ออ่อน ตลาดคอนโด
และบ้านหรูยังน่าห่วง แะ
ผู้ประกอบการปรับกลยุทธ์รับ
ตลาดเฉพาะทางโต



ฮั่วเซ่งเฮง

ประเมิน ทองคำในปี 2569 ยังมีแนวโน้มปรับ
ตัวขึ้นต่อท่ามกลางความไม่แน่นอนทั่วโลก
คาดการณ์มีโอกาสแตะระดับ 4,700
ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ขณะเดียวกัน
SCBFM คาดว่าค่าเงินบาทปีหน้าจะผันผวน
อยู่ในกรอบ **33.00 -34.00 บาทต่อ**
ดอลลาร์สหรัฐ แะนักลงทุนกระจายเสี่ยง
ในสินทรัพย์ต่างประเทศ และพิจารณาเปิด
บัญชี FCD เพื่อบริหารความเสี่ยงอัตรา
แลกเปลี่ยนอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น



ศูนย์วิจัย กลีกรไทย

คาดการณ์จีดีพีไทยปี 2569
ชะลอลงมาอยู่ที่ 1.6% จาก
อุปสงค์ต่างประเทศและใน
ประเทศที่ชะลอลง แะยัง
ต้องติดตามความไม่แน่นอน
ทางการเมือง



เศรษฐกิจ ไทย

ในปี 2568 2569 และ 2570 มีแนว
โน้มขยายตัวร้อยละ 2.2 1.5 และ 2.3
ตามลำดับ โดยเศรษฐกิจในครึ่งหลัง
ของปีนี้จะชะลอลงจากปัจจัยชั่วคราวใน
ภาคการผลิต จำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่ม
ระยะใกล้ที่ลดลง รวมทั้งสถานการณ์
อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้ซึ่งคาดว่าจะส่ง
ผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
ไปจนถึงช่วงต้นปีหน้า

H O O N I N S I D E

นักลงทุน ไม่ควรเพิ่มสัดส่วน **ทองคำ** มากเกินไป

เพราะอาจทำให้เสียโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆและ

ไม่ควรไล่ซื้อในช่วงราคาสูง





SCB WEALTH ผนึก อ้าวเซ่งเฮง มองปีหน้าทองคำยังเป็นขาขึ้น หนุนกระจายพอร์ตสู่ ตปท. ใช้บัญชี FCD ลงทุนทองคำในเงินดอลลาร์

SCB WEALTH จัดสัมมนาในหัวข้อ Golden Portfolio Defense in a Volatile Era :

ทองคำ สมอเรือแห่งพอร์ตการลงทุนยุคผันผวน ในงาน SCB WEALTH: Holistic Wealth Forum 2025 ภายใต้ธีม Storm Shift โดยอ้าวเซ่งเฮง ประเมิน ทองคำในปี 2569 ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อท่ามกลางความไม่แน่นอนทั่วโลก คาดราคาอาจมีโอกาสแตะระดับ 4,700 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ขณะเดียวกัน SCBFM คาดว่าค่าเงินบาทปีหน้าจะผันผวนอยู่ในกรอบ 33.00 -34.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ แนะนำนักลงทุนกระจายเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างประเทศ และพิจารณาเปิดบัญชี FCD เพื่อบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

นายธนรัชต์ พสงศ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มบริษัทอ้าวเซ่งเฮง

เปิดเผยในงานสัมมนา SCB WEALTH : Holistic Wealth Forum 2025 ภายใต้ธีม Storm Shift ในหัวข้อ Golden Portfolio Defense in a Volatile Era : ทองคำ สมอเรือแห่งพอร์ตการลงทุนยุคผันผวน ว่า **ราคาทองคำต่างประเทศในปี 2568 ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ที่ระดับ 4,381 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ให้ผลตอบแทนสูงถึง 67% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 46 ปี ขณะที่ราคาทองคำในประเทศไทย แตะระดับสูงสุดที่ 67,400 บาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 59% สำหรับแนวโน้มภายในสิ้นปีนี้ คาดว่าราคาทองคำโลกจะเคลื่อนไหวบริเวณ 4,200 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ส่วนในปี 2569 แม้ว่าราคาทองคำจะอยู่ในระดับสูงแล้ว แต่ยังมีปัจจัยสนับสนุนให้ราคาทองคำขยับขึ้นต่อได้ เพียงแต่ผลตอบแทนอาจไม่ได้สูงเท่ากับในปี 2568 โดยคาดว่าราคาทองคำโลกสิ้นปี 2569 อาจมีโอกาสแตะที่ระดับ 4,700 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์**

จากมุมมอง 11 สถาบันการเงินชั้นนำของโลก

มองว่า ราคาทองคำในตลาดโลกปี 2569 ยังมีโอกาสขึ้นสู่ระดับ 4,500 - 5,000 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ หาก 3 ปัจจัยนี้เกิดขึ้นพร้อมกัน อันได้แก่

- 1) ความไม่แน่นอนของมาตรการตอบโต้ภาษีการค้า
- 2) การเข้าซื้อทองคำเพิ่มขึ้นของธนาคารกลางหลายประเทศเพื่อเป็นทุนสำรองระหว่างประเทศ และ
- 3) ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ถูกแทรกแซงทางการเมือง ซึ่งส่งผลกระทบต่อแนวโน้มดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ยังมีอีก 2 ปัจจัยเพิ่มเติมที่หนุนราคาทองคำ ได้แก่ หนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่พุ่งสูงขึ้น และกระแสความพยายามลดการพึ่งพาสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทั่วโลก (De-dollarization)

ทั้งนี้ ทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงให้พอร์ตลงทุนได้ดีในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจมีความผันผวน แต่หากสะสมทองคำมากเกินไปก็อาจจะทำให้เสียโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ แม้ในปีนี้ทองคำจะให้ผลตอบแทนสูง แต่ทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยเพิ่มผลตอบแทนให้พอร์ตในระยะยาว ไม่ใช่ให้ผลตอบแทนกว่า 60% ต่อปีแบบนี้ทุกปี ดังนั้น **ไม่แนะนำให้นักลงทุนกระโดดเข้าไปลงทุนในช่วงที่ราคาสูง อาจทยอยเข้าซื้อในช่วงที่ราคาทองคำปรับตัวลงมาอยู่ในระดับ 3,700-3,800 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์**



“นักลงทุนไม่ควรเพิ่มสัดส่วนทองคำมากเกินไป เพราะอาจทำให้เสียโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ และไม่ควรไล่ซื้อในช่วงราคาสูง มองว่า ช่วง 3,700 - 3,800 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ เป็นระดับที่เหมาะสมในการทยอยสะสม” นายธนรัชต์ กล่าว

สำหรับพฤติกรรมนักลงทุนไทยเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีการซื้อทองคำแท่งเพื่อออมมากขึ้น ขณะที่การซื้อเพื่อเป็นเครื่องประดับลดลง และอายุเฉลี่ยของนักลงทุนในทองคำลดลงเหลือ 20-30 ปี จากอดีตที่นิยมเริ่มลงทุนเมื่ออายุ 40 ปีขึ้นไป เนื่องจากเป็นช่วงวัยที่มีเงินเก็บสะสม สามารถซื้อทองคำแท่งได้ แต่ปัจจุบันมีช่องทางการเข้าถึงแพลตฟอร์มการลงทุนในทองคำที่หลากหลาย เช่น กองทุน ETF ทองคำ ผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ที่ให้ซื้อ-ขายแบบเรียลไทม์ ทำให้ราคาทองคำมีความผันผวนมากขึ้นตามพฤติกรรมการซื้อ-ขายที่รวดเร็ว

นายแพททริก ปุเลียม

รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงานตลาดการเงิน
ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB Financial Markets : SCB FM)

กล่าวว่า ในสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและดอกเบี้ยเข้าสู่ช่วงขาลง ทองคำมักให้ผลตอบแทนได้ดี เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงเงินเฟ้อได้ อีกทั้งราคาทองคำในตลาดโลกและเงินบาทมีความสัมพันธ์เชิงบวกในระดับสูง กล่าวคือ เมื่อราคาทองคำเพิ่มขึ้น เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าตาม จึงเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในทองคำด้วยสกุลเงินบาทแตกต่างจากการลงทุนทองคำด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงที่เหลือของปีนี้



มองว่าเงินบาทอาจแข็งค่า อีกเล็กน้อยเนื่องจาก

- 1) เทรนด์การแข็งค่าของเงินบาทในช่วงปลายปี
- 2) ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยได้อีก 1 ครั้ง ในเดือนธันวาคม
- 3) สกุลเงินภูมิภาคอาจแข็งค่าได้ในระยะสั้น หนุนให้บาทแข็งค่าตามได้

ส่วนในปี 2569 มองว่าเงินบาท อาจกลับมาอ่อนค่าได้ เนื่องจาก

- 1) ดัชนีดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จากเทรนด์การลงทุนด้าน AI ที่จะดำเนินต่อไป หนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเงินทุนที่มีแนวโน้มไหลเข้าสหรัฐฯ
- 2) เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มอ่อนแอลง รวมถึงความไม่แน่นอนทางการเมืองที่อาจเพิ่มขึ้นในปีหน้าและ
- 3) ราคาทองคำมีแนวโน้มสูงขึ้นในอัตราที่น้อยลง รวมถึงผลของราคาทองคำต่อเงินบาทอาจมีน้อยลง โดยมองกรอบเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ปลายปี 2569 อยู่ที่ประมาณ 33.00-34.00 บาท

นักลงทุนไทยยังเน้นการลงทุนใน ประเทศเป็นหลัก (Home Bias)

โดยลงทุนในต่างประเทศเพียง 10% ของเงินลงทุนรวมทั้งหมด ในขณะที่ค่าเฉลี่ยทั่วโลกมากกว่า 20% จึงขอแนะนำให้กระจายพอร์ตไปยังสินทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในทองคำควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน การเปิดบัญชีเงินฝากสกุลเงินตราต่างประเทศ (FCD) เป็นอีกทางเลือกที่ช่วยให้ผู้ลงทุนบริหารสกุลเงินได้อย่างยืดหยุ่น โดย ข้อมูล ณ เดือนมิถุนายน 2568 พบว่า มูลค่าเงินฝากในบัญชี FCD ของไทย เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 จำนวนบัญชีเพิ่มจาก 120,000 บัญชี เป็น 7.2 ล้านบัญชี



H O O N I N S I D E

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER



ศูนย์วิจัย กสิกรไทย คาดจีดีพีไทย ปี 69

ชะลอลงมาอยู่ที่ 1.6%

ส่วนทิศทางธุรกิจ
ยังอยู่ท่ามกลาง **ความท้าทาย**



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย

คาดการณ์จีดีพีไทย ปี 2569

ชะลอลงมาอยู่ที่ 1.6%

จากอุปสงค์ต่างประเทศและในประเทศ
ที่ชะลอลง และยังต้องติดตามความ
ไม่แน่นอนทางการเมือง

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER



ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2569 ที่ 1.6% เทียบกับที่คาดว่าจะขยายตัวที่ 2.0% ในปี 2568 จากอุปสงค์ต่างประเทศและในประเทศที่ชะลอลง ส่งออกสินค้าของไทยในปี 2569 คาดว่าจะหดตัวส่งผลทำให้แรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทยลดลง การท่องเที่ยวยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ในขณะที่การบริโภคของครัวเรือนได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ลดลงตามข้อจำกัดทางการคลัง **มอง กบง. ลดดอกเบี้ยต่ออีก 1 ครั้ง อีกทั้งยังต้องติดตามความไม่แน่นอนทางการเมือง**

นายบุรินทร์ อดุลวัฒนะ

กรรมการผู้จัดการ และ Chief Economist
บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด



เปิดเผยว่า ในปี 2569 องค์การการค้าโลก (WTO) คาดการณ์ว่าการค้าโลกมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปี 2568 ที่ขยายตัวได้ 2.4% มาอยู่ที่ 0.5%

เนื่องจากมาตรการภาษีของทรัมป์ได้ส่งผลต่อต้นทุนการค้าและเพิ่มความไม่แน่นอน ในปี 2568 การค้าโลกได้อานิสงส์จากการเร่งส่งออกของภาคธุรกิจก่อนที่ภาษีเริ่มบังคับใช้จริงในเดือนสิงหาคม บวกกับแรงหนุนจากการส่งออกสินค้าเกี่ยวกับเทคโนโลยี AI ที่พุ่งแรง

โดยเฉพาะการส่งออกจากเอเชียไปสหรัฐฯ ตามการลงทุนใน Data Center และโครงสร้างพื้นฐาน AI ของสหรัฐฯ ส่วนทางกับสินค้าประเภทอื่นที่ไม่ใช่ AI (Non-AI) ที่ชะลอตัวลงอย่างชัดเจน ในขณะที่การส่งออกจากจีนไปเอเชียยังเติบโตได้ดีต่างกับการส่งออกไปสหรัฐฯ

อย่างไรก็ดีธุรกิจในประเทศจีนยังเผชิญกับการแข่งขันรุนแรงทั้งด้านกำลังการผลิตและสงครามราคา (Anti-Involution) ซึ่งกดดันการทำกำไรของภาคธุรกิจจีนอย่างต่อเนื่อง



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER

นางสาวณัฐพร ตรีรัตน์ศิริกุล

รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด



ระบุว่า เศรษฐกิจไทย มีแนวโน้มชะลอลงในปี 2569 โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2569 ที่ 1.6% เทียบกับปี 2568 ที่คาดว่าจะขยายตัวที่ 2.0%

โดยส่งออกสินค้าของไทยในปี 2569 คาดว่าจะหดตัวส่งผลทำให้แรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทยลดลง การท่องเที่ยวที่จะยังฟื้นตัวกลับมาได้ไม่เต็มที่ ในขณะที่การบริโภคของ

ครัวเรือนที่ยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอลง ส่วนหนึ่งจากแรงหนุนจากการใช้จ่ายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐอาจลดลงตามข้อจำกัดทางการคลัง

โดยคาด กนง. ลดดอกเบี้ยนโยบายต่ออีก 1 ครั้ง ในปี 2569 นอกจากนี้ ยังต้องติดตามความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยเฉพาะหลังการเลือกตั้งด้วยเช่นกัน



นางสาวเกวลิณ หวังพิชญสุข

รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด



ประเมินว่า ทิศทางธุรกิจปี 2569 ยังอยู่ท่ามกลางความท้าทาย การชะลอของคำสั่งซื้อทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการแข่งขันกับสินค้านำเข้า กัดดันการผลิตต่อเนื่อง ทำให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เสี่ยงหดตัวเป็นปีที่ 4 ส่วนธุรกิจบริการส่วนใหญ่ (เช่น ค้าปลีก ร้านอาหาร การแพทย์ ก่อสร้าง เป็นต้น)

คาดเติบโตชะลอลง ขณะเดียวกัน ต้นทุนวัตถุดิบบางอย่างยังสูง และค่าแรงอาจปรับขึ้น ทำให้การสร้างรายได้สุทธิจะยากขึ้นภายใต้ศักยภาพตลาดที่โตต่ำ ธุรกิจจึงยังต้องเน้นการเพิ่มผลิตภาพ

(Productivity) ปรับตัวรับเทรนด์อย่างแตกต่าง และมองหาตลาดใหม่





นางสาวธัญญลักษณ์ วัชรชัยสุรพล

รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด



กล่าวเพิ่มเติมว่า
สินเชื่อของระบบ
ธนาคารพาณิชย์จ
ทะเบียนในประเทศ (ระบบแบงก์
ไทย) มีแนวโน้มหดตัวลงต่อ
เนื่องในปี 2569 สอดคล้องกับ
ภาพการชะลอตัวของกิจกรรม
ทางเศรษฐกิจและธุรกิจ

โดยคาดว่า สินเชื่อของระบบ
แบงก์ไทยจะหดตัวลง 0.7% ในปี
2569 ต่อเนื่องจากที่คาดว่าจะ
หดตัวลง 2.3% ในปี 2568 โดย
สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอีและสินเชื่อ

รายย่อย ทั้งในส่วนของการสินเชื่อ
บ้านและสินเชื่อเช่าซื้อ จะยังคง
หดตัวตามข้อจำกัดด้านรายได้
และอำนาจซื้อของภาคครัวเรือน

ขณะที่ หนี้ครัวเรือนในปี 2569
มีแนวโน้มชะลอลงมาที่ระดับไม่
เกิน 85% ต่อจีดีพี ยังถือว่าอยู่
ในระดับที่ค่อนข้างสูง นอกจากนี้
ยังต้องติดตามความสามารถใน
การชำระหนี้ของลูกหนี้ รวม
ถึงทิศทางคุณภาพสินเชื่อในปี
2569 ด้วยเช่นกัน



H O O N I N S I D E



เศรษฐกิจไทยในปี 2569 และ ปี 2570

มีแนวโน้มขยายตัว **ชะลอลง**
ตาม **แนวโน้มรายได้**

และภาคส่งออกที่ได้รับผลกระทบ
จากมาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ



กนง. ลงมติ ลดดอกเบี้ย 0.25% ต่อปี

จากร้อยละ 1.50 เป็นร้อยละ 1.25 ต่อปี

โดยให้มีผลทันที

โดยให้มีผลทันที - เศรษฐกิจไทยในปี 2568
2569 และ 2570 มีแนวโน้มขยายตัว
ร้อยละ 2.2 1.5 และ 2.3 ตามลำดับ

นายสักรกะภพ พันธยานุกุล

เลขานุการ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)

แถลงผลการประชุม กนง. ในวันที่ 17 ธันวาคม 2568

คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.50 เป็นร้อยละ 1.25 ต่อปี โดยให้มีผลทันที

เศรษฐกิจไทยในปี 2569 และปี 2570 มีแนวโน้มขยายตัวชะลอตัวจากครั้งแรกของปี 2568 ตามการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัวตามแนวโน้มรายได้ และภาคส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำตามราคาพลังงานและอาหารสดเป็นสำคัญ ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์มีจำกัดในภาวะที่เศรษฐกิจขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพ ด้านสินเชื่อรวมยังหดตัวและคุณภาพสินเชื่อกลุ่มเปราะบางยังด้อยลง โดย SMEs ถูกกดดันด้านสภาพคล่องจากทั้งปัญหาการเข้าถึงสินเชื่อและการแข็งค่าของเงินบาท

คณะกรรมการฯ เห็นว่านโยบายการเงินสามารถผ่อนคลายเพิ่มเติมได้ภายใต้เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจนและมีความเสี่ยงมากขึ้น เพื่อให้ภาวะการเงินสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและช่วยบรรเทาภาระหนี้ให้กับกลุ่มเปราะบาง รวมถึงช่วยเสริมประสิทธิภาพของมาตรการทางการเงินและนโยบายอื่นของภาครัฐ จึงเห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้

เศรษฐกิจไทยในปี 2568 2569 และ 2570 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 2.2 1.5 และ 2.3 ตามลำดับ โดยเศรษฐกิจในครึ่งหลังของปีนี้ชะลอตัวจากปัจจัยชั่วคราวในภาคการผลิต จำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มระยะใกล้ที่ลดลง รวมทั้งสถานการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจไปจนถึงช่วงต้นปีหน้า

สำหรับเศรษฐกิจในปี 2569 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำลงจากปีนี้ ตามการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัวตามรายได้ และการส่งออกสินค้าที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว

ทั้งนี้ เศรษฐกิจในปี 2570 มีแนวโน้มฟื้นตัว แต่ยังต่ำกว่าศักยภาพ โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากการฟื้นตัวของภาคบริการ ขณะที่การส่งออกสินค้าและภาคการผลิตยังถูกกดดันจากการแข่งขันที่สูง ในระยะข้างหน้าต้องติดตามความเสี่ยงจากมาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ ที่อาจมีเพิ่มเติม ความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณปี 2570 และการปรับตัวของภาคธุรกิจโดยเฉพาะ SMEs ที่ยังเผชิญปัญหาด้านการแข่งขันและการเข้าถึงสินเชื่อ คณะกรรมการฯ เห็นว่าเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวต่ำส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง จึงจำเป็นต้องผสมผสานนโยบายหลายด้านเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของภาคธุรกิจ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2568 2569 และ 2570 ปรับลดลงเทียบกับประมาณการเดิม โดยมีแนวโน้มอยู่ที่ร้อยละ -0.1 0.3 และ 1.0 ตามลำดับ และคาดว่าจะทยอยกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงครึ่งแรกของปี 2570 โดยอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำเป็นผลจากราคาพลังงานโลกที่ปรับลดลงและมาตรการอุดหนุนค่าครองชีพของภาครัฐ รวมทั้งแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ที่มีจำกัด ทั้งนี้ ความเสี่ยงภาวะเงินฝืดอยู่ในระดับต่ำสะท้อนจากราคาสินค้าและบริการที่ไม่ได้ปรับลดลงเป็นวงกว้าง คณะกรรมการฯ เห็นควรให้ติดตามความเสี่ยงภาวะเงินฝืดอย่างใกล้ชิด สำหรับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในปี 2568 2569 และ 2570 มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.8 0.8 และ 1.0 ตามลำดับ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะปานกลางลดลงเล็กน้อยแต่ยังยึดเหนี่ยวใน

กรอบเป้าหมาย อัตราดอกเบี้ยในระบบสถาบันการเงินและตลาดการเงินปรับลดลงตามการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ผ่านมา ซึ่งช่วยลดต้นทุนทางการเงินและบรรเทาภาระหนี้ให้กับภาคธุรกิจและครัวเรือน อย่างไรก็ตาม ยังต้องเฝ้าระวังการปล่อยสินเชื่อให้กับลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตสูง โดยเฉพาะ SMEs และครัวเรือนกลุ่มรายได้ต่ำ คณะกรรมการฯ เห็นควรให้ติดตามการขยายตัวของสินเชื่อและสนับสนุนให้มีมาตรการทางการเงินเฉพาะจุดเพื่อดูแลกลุ่มเปราะบาง

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ปรับแข็งค่าอยู่ในกลุ่มนำสกุลภูมิภาค ตามการปรับคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และปัจจัยเฉพาะของไทย คณะกรรมการฯ เห็นควรให้ยกระดับการติดตามการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทอย่างใกล้ชิด รวมถึงพิจารณาแนวทางดำเนินการกับธุรกรรมที่สร้างแรงกดดันต่อค่าเงินบาทอย่างมีนัยสำคัญ

ภายใต้กรอบการดำเนินนโยบายการเงินที่มีเป้าหมายรักษาเสถียรภาพราคา ควบคู่กับดูแลเศรษฐกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน และรักษาเสถียรภาพระบบการเงิน คณะกรรมการฯ เห็นว่านโยบายการเงินควรอยู่ในระดับผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยจะติดตามพัฒนาการและความเสี่ยงเศรษฐกิจการเงินและพร้อมปรับนโยบายการเงินให้เหมาะสมกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่เปลี่ยนแปลงไป ในขณะเดียวกันควรคำนึงถึงการรักษาเสถียรภาพระบบการเงินในระยะยาว และขีดความสามารถของนโยบายการเงินที่มีจำกัดในการรองรับเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด

H O O N I N S I D E

ปี 2569

ธนาคาร เกียรตินาคินภัทร



KIATNAKIN
PHATRA

ยังคงนโยบายสินเชื่อที่
สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ

ไม่เร่งปล่อยสินเชื่อตลาด

KKP ชื้อสังหาฯ ไทยปี 69 พันตัวซ้ำ กำลังซื้ออ่อน ตลาดคอนโดและบ้านหรูยังน่าห่วง



KKP

ไทยปี 69 ซื้อสังหาฯ

ฟื้นตัวช้า กำลังซื้ออ่อน
ตลาดคอนโดและบ้านหรูยังน่าห่วง

**แนะผู้ประกอบการปรับกลยุทธ์
รับตลาดเฉพาะทางโต**



KKP ซื้อสังหาฯ ไทยปี 69 ฟื้นตัวช้า กำลังซื้ออ่อน ตลาดคอนโดและบ้านหรูยังน่าห่วง แนะนำผู้ประกอบการปรับกลยุทธ์รับตลาดเฉพาะทางโต คาดยอดโอนกรรมสิทธิ์ทั่วประเทศปี 2568 จะอยู่ที่ราว 3 แสนหน่วย ลดลงจากระดับก่อนโควิด ที่มียอดโอนกรรมสิทธิ์ที่ปีละประมาณ 4 แสนหน่วย ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี และยังมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องไปอีก 2-3 ปี

สายงานสินเชื่อบริการ ธนาคารเกียรตินาคินภัทร (KKP)

เปิดภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทยปี 2569 ส่งสัญญาณฟื้นตัว จากนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่หลังการเลือกตั้ง และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ โดยประเมินว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทยในช่วงปี 2568-2569 จะยังอยู่ในช่วงปรับฐานและยอดขายยังไม่กลับสู่ระดับก่อนโควิด โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ยอดขายในกรุงเทพฯ และปริมณฑลเคยแตะ 120,000 ยูนิตต่อปี ขณะที่แนวโน้มฟื้นตัวยังคาดว่าจะยังเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่าจะชะลอตัวจะยืดเยื้ออีก 2-3 ปี จากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแรง และอุปทานคงค้างในระบบที่สูง โดยเฉพาะในกลุ่มบ้านหรูและคอนโดมิเนียม ทำให้ผู้ประกอบการจำเป็นต้องเร่งปรับกลยุทธ์เจาะตลาดเฉพาะกลุ่ม คัดเลือกทำเลอย่างแม่นยำ และปรับตัวสู่การพัฒนาโครงการคาร์บอนต่ำเพื่อบริหารความเสี่ยงในสภาพตลาดที่ยังเปราะบาง และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันตลาดอสังหาฯปี 2568 ตลาดปรับฐาน ไม่สามารถสร้างยอดขายได้เหมือนในอดีต

ตลาดที่อยู่อาศัยในพื้นที่หลักของ ประเทศ อย่างกรุงเทพฯ และ ปริมณฑล

ยอดขายมีสัญญาณลดลงอย่างต่อเนื่อง และต่ำสุดในรอบ 7 ปีเช่นกัน โดยมียอดขายอยู่ที่ประมาณ 46,000 หน่วย มูลค่า 2.6 แสนล้านบาท ลดลง 21% หรือประมาณ 12,000 หน่วยจากปีก่อนที่มียอดขาย 58,258 หน่วย ซึ่งจะส่งผลให้การเปิดโครงการใหม่ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ามีแนวโน้มทยอยลดลงตามภาวะตลาดที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

ภาพรวมตลาด อสังหาริมทรัพย์ปี 2568

ยังคงอยู่ในช่วงปรับฐานอย่างชัดเจน โดยคาดว่าจะยอดโอนกรรมสิทธิ์ทั่วประเทศปี 2568 จะอยู่ที่ราว 3 แสนหน่วย ลดลงจากระดับก่อนโควิด ที่มียอดโอนกรรมสิทธิ์ที่ปีละประมาณ 4 แสนหน่วย ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี และยังมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องไปอีก 2-3 ปี

การเปิดตัวโครงการเปิดใหม่ใน พื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑลมี แนวโน้มลดลง

คาดว่าทั้งปี 2568 จะมีเพียงประมาณ 41,160 หน่วย ลดลงกว่า 33% หรือราว 20,000 หน่วยจากปี 2567 มูลค่ารวมลดลงเหลือ 2.4 แสนล้านบาท จากระดับ 4.18 แสนล้านบาท ในปีก่อนหน้า โดยกลุ่มแนวราบได้รับผลกระทบชัดเจนที่สุดเมื่อเทียบยอดเปิดใหม่ช่วง 9 เดือนแรกของปีกับปีก่อนหน้า ได้แก่ บ้านเดี่ยวลดลง 46% บ้านแฝดลดลง 45% ทาวน์เฮาส์ลดลง 36% ขณะที่คอนโดมิเนียมลดลงในอัตราที่น้อยกว่า อยู่ที่ 11%



ที่อยู่อาศัยที่มียอดขายลดลงมากที่สุดในปี 2568

คือ คอนโดมิเนียม ซึ่งมียอดขายหดตัวถึง 28% รองลงมาคือ กลุ่มบ้านเดี่ยวและบ้านแฝดที่ลดลง 15% สะท้อนผลกระทบเชิงโครงสร้างต่อรายได้และกำลังซื้อของผู้บริโภคอย่างชัดเจน อีกทั้งในช่วงที่ผ่านมา ผู้ประกอบการหลายรายได้เปลี่ยนสัดส่วนการพัฒนาไปสู่บ้านเดี่ยวและบ้านแฝดแทนทาวน์เฮ้าส์ ส่งผลให้เกิดภาวะบ้านเหลือขายในตลาดเพิ่มสูงขึ้นตามมา

กลุ่มที่ต้องจับตาเป็นพิเศษคือ

บ้านเดี่ยว ซึ่งมีเม็ดเงินยอดขายจะลดลงเพียง 13% ในปี 2568 แต่จำนวนยูนิตเหลือขายกลับมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น แตกต่างจากที่อยู่อาศัยประเภทอื่นที่เริ่มเห็นการปรับลดลงของสต็อก โดยคาดว่าสิ้นปีบ้านเดี่ยวเหลือขายจะสูงถึง 53,000 ยูนิต โดยเฉพาะกลุ่มราคาสูง 25-50 ล้านบาท ที่มียูนิตเหลือขายรวมอยู่ที่ 3,000 หน่วย ซึ่งอาจเป็นพื้นที่เสี่ยงของตลาดในระยะต่อไปหากการดูดซับยังฟื้นตัวช้าแนวโน้มปี 2569 ตลาดชะลอแต่มีช่องโหว่ใหม่ ท่ามกลางความผันผวนจริงและทำเลศักยภาพ

แม้ภาพรวมยังท้าทาย

แต่หลายทำเลยังมีโอกาสเติบโตได้ดี โดยเฉพาะพื้นที่รับอานิสงส์จากรถไฟฟ้าสายใหม่ เช่น สายสีม่วงใต้ สีลมพู่ และสีลม รวมถึงโซนที่ได้รับความนิยมจากชาวต่างชาติ ได้แก่ รัชดาฯ ลาดพร้าว สุขุมวิท บางนา หรือจังหวัดท่องเที่ยว เช่นภูเก็ต และประจวบคีรีขันธ์ที่มียอดขายที่ดี โซนที่มีโรงเรียนนานาชาติ อาคารสำนักงาน โรงพยาบาล ห้างสรรพสินค้าที่เปิดใหม่ หรือกำลังปรับปรุง มักจะเห็นการขายตัวของธุรกิจโดยรอบและสร้างยอดขายแตกต่างจากโซนอื่นๆ

อย่างไรก็ตาม

ยังมีประเด็นที่ต้องเฝ้าระวัง โดยเฉพาะกลุ่มบ้านทาวน์เฮ้าส์ในระดับราคา 2-3 ล้านบาท และ 3-5 ล้านบาท ยังคงมีจำนวนยูนิตเหลือขายประมาณ 115,000 หน่วย หรือ ประมาณ 57% ของจำนวนยูนิตเหลือขายทั้งหมด กระจายอยู่ในหลายพื้นที่ เช่น รังสิต-นครนายก กรุงเทพฯ-ปทุมธานี ลำลูกกา คูบอน-วงแหวน บางนาตอนปลาย บางบัวปรีชาอุทิศ แสมดำ เพชรเกษม และบางบัวทอง เป็นต้น ซึ่งอาจเกิดสงครามลดราคา การแข่งขันสูงขึ้น โดยโครงการที่จะเปิดใหม่ในโซนเหล่านี้จำเป็นต้องประเมินความเสี่ยงอย่างรอบคอบ

ขณะเดียวกัน กลุ่มบ้านเดี่ยวราคาสูง 25-50 ล้าน เป็นอีกเซกเมนต์ที่ต้องระวัง เนื่องจากมีจำนวนยูนิตเหลือขายเพิ่มขึ้นมากในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา อยู่ในระดับสูงถึง 3,000 หน่วย ที่ต้องใช้เวลา 5-6 ปี ในการขาย อีกทั้งในปี 2569 ผลกระทบจากภาคส่งออกและธุรกิจเกี่ยวเนื่อง จะกระทบกับผู้ประกอบการหลายรายในโซนอุตสาหกรรม และจะส่งผลต่อยอดขายบ้านราคาสูงด้วยตลาดต่างชาติ ยังไปต่อได้ไหม ?

สถานการณ์ตลาดอสังหาฯ ปี 2569

ยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ลดลง อยู่ที่ประมาณ 6% จากอุปสงค์ของกลุ่มผู้ซื้อเพื่ออยู่อาศัยจริง (Real Demand) ที่คาดว่าจะเริ่มกลับมาอย่างช้าๆ ประกอบกับมาตรการกระตุ้นจากนโยบายของรัฐบาลใหม่หลังการเลือกตั้ง และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ เช่น เส้นทางรถไฟฟ้าส่วนขยาย การลดค่าโดยสารรถไฟฟ้า และศูนย์ราชการแห่งใหม่ ตลอดจนโครงการของภาคเอกชนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ล้วนเป็นแรงขับเคลื่อนที่ช่วยหนุนการพัฒนาโครงการใหม่และเพิ่มมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่รอบนอก ในสภาพตลาดที่ระมัดระวังมากขึ้นนี้ ผู้ประกอบการหันมาพัฒนาโครงการขนาดเล็กลง เจาะกลุ่มลูกค้าเฉพาะ และให้ความสำคัญกับคุณภาพสินค้า เพื่อบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมกับระดับกำลังซื้อ ส่งผลให้ตลาดเริ่มปรับเข้าสู่ภาวะสมดุลมากขึ้น โดยคาดว่าจะจำนวนบ้านเหลือขายทั่วประเทศในปี 2569 จะลดลงเหลือประมาณ 207,998 หน่วย หรือลดลงราว 6% เมื่อเทียบกับปีก่อน



KIATNAKIN
PHATRA

ยอดโอนกรรมสิทธิ์ คอนโดมิเนียมให้คนต่างชาติ

ทั้งประเทศปี 2567 มีจำนวนอยู่ประมาณ 14,638 หน่วย ในปี 2568 มีแนวโน้มลดลง โดยคาดว่าทั้งปี 2568 จะมีประมาณ 550 หน่วย หรือลดลง 4% ซึ่งเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ตลาดคอนโดมิเนียมชะลอตัว ในหลายพื้นที่ จังหวัดที่มียอดโอนลดลงมากที่สุดคือ ชลบุรี ลดลงประมาณ 800 หน่วย หรือลดลง 15% เชียงใหม่ ลดลงประมาณ 250 หน่วย หรือลดลง 28% และสมุทรปราการ ลดลงประมาณ 240 หน่วย หรือลดลง 34% เมื่อเทียบกับปี 2567

ส่วนจังหวัดมียอดโอน เพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ

กรุงเทพฯ ยอดโอนเพิ่มขึ้น 520 หน่วย หรือเพิ่ม 9% ประจวบคีรีขันธ์ เพิ่ม 200 หน่วย หรือเพิ่ม 66% และสุราษฎร์ธานี เพิ่ม 150 หน่วย หรือเพิ่ม 220% ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความต้องการที่ยังคงมีอยู่ แต่ศักยภาพของแต่ละพื้นที่เปลี่ยนแปลงเร็ว ผู้ประกอบการจำเป็นต้องเข้าใจ และปรับเปลี่ยนแผนให้ตรงกับความต้องการในตลาดโลกที่เกิดขึ้นยังคงเป็นตลาดศักยภาพสูง โดยยอดโอนในปี 2568 มียอดเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปี 2567 และคาดว่าจะสามารถเพิ่มสูงขึ้นได้อีกในปี 2569 และ 2570 จาก กลุ่มชาวต่างชาติที่ซื้อคอนโดในลักษณะสัญญาเช่าระยะยาว (Leasehold) ซึ่งมียอดจดทะเบียนเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่หลังปี 2562 มียอดประมาณ 800-1,000 หน่วยต่อปี ประกอบกับโรงเรียนนานาชาติที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นมากในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งทำให้เกิดเป็นความต้องการที่อยู่อาศัยระยะยาว ลักษณะครอบครัวขนาดใหญ่ ทดแทนความต้องการในระยะสั้นแบบเดิมๆ

การให้สินเชื่อโครงการปี 2568 แก่ผู้ประกอบการ มีแนวโน้ม ลดลงตามสภาวะอุตสาหกรรม

ภาพรวมการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ ปี 2568 อยู่ที่ 12,000 ล้านบาท ลดลงราว 20% จากปี 2567 ที่มีวงเงินสินเชื่อ 15,000 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการชะลอตัวนี้สะท้อนพฤติกรรมผู้ประกอบการที่ระมัดระวังมากขึ้น เนื่องจากสินเชื่อโครงการใหม่ส่วนใหญ่เป็นการให้วงเงินเพื่อซื้อที่ดินหรือการเริ่มพัฒนาโครงการใหม่ ซึ่งในภาวะที่ตลาดยังมีสต็อกคงเหลือจำนวนมาก ผู้ประกอบการจึงชะลอการซื้อที่ดินและเลื่อนการเปิดโครงการเพื่อบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับภาวะตลาดจริง

ทิศทางสินเชื่อปี 2569 เน้นเติบโต อย่างระมัดระวัง และให้ความสำคัญ กับทำเล-ดีมานด์เฉพาะ

สำหรับปี 2569 ธนาคารเกียรตินาคินภัทร ยังคงนโยบายสินเชื่อที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ ไม่เร่งปล่อยสินเชื่อตลาด โดยตั้งเป้าการปล่อยสินเชื่อให้กับกลุ่มผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ ในปี 2569 อยู่ที่ 12,000 ล้านบาท โดยยังคงให้ความสำคัญกับลูกค้ากลุ่มเดิม ทั้งกลุ่ม บมจ. และ SME ที่มีความแข็งแกร่งทางธุรกิจ ซึ่งธนาคารมีการทำงานอย่างใกล้ชิดกับลูกค้าโดยมีทีม Relationship Manager (RM) คอยพูดคุยให้คำปรึกษาผนวกกับข้อมูลตลาดในเชิงลึกที่ธนาคารมี

สำหรับแนวทางการปรับตัวของผู้ประกอบการ

สิ่งสำคัญในสภาวะการณีนี้นี้ คือ การคัดเลือกทำเล และออกแบบรูปแบบสินค้าให้เชื่อมโยงกับกลุ่มดีมานด์เฉพาะ เช่น ใกล้เคียงงาน โรงเรียน หรือศูนย์การค้าขนาดใหญ่ หากโครงการไม่สามารถหาทำเลลักษณะดังกล่าวได้ ผู้ประกอบการควรพิจารณาขนาดเพื่อควบคุมความเสี่ยงการลงทุน นอกจากนี้ แนวโน้มการพัฒนาโครงการคาร์บอนต่ำจะมีความสำคัญมากขึ้น ผู้ประกอบการเริ่มปรับตัวสู่มาตรฐาน Green & Sustainable Living โดยมีการเลือกใช้วัสดุคาร์บอนต่ำที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมและลดการปล่อยคาร์บอนตลอดวงจรของการก่อสร้างจนถึงการอยู่อาศัย เน้นการออกแบบเพื่อประหยัดพลังงาน เช่น ระบบ Passive Design, การติดตั้ง Solar Roof ระบบหมุนเวียนอากาศภายในอาคาร ไปจนถึงเทคโนโลยี Smart Living ที่ใช้เทคโนโลยี IoT เพื่อบริหารพลังงานอัตโนมัติ ลดการสิ้นเปลืองไฟฟ้าและการใช้น้ำ รวมถึงนวัตกรรมที่อยู่อาศัยเพื่อสุขอนามัยที่ดี เป็นทิศทางใหม่ซึ่งตอบโจทย์กลุ่มเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม และเป็นส่วนหนึ่งของการแข่งขันในตลาดอนาคต



แมกซ์ การ์ด พลัส

คุ้มกันที่

กับส่วนลดรวมกว่า **12,000.-**

LPG*

ส่วนลดน้ำมัน

50

สต./ลิตร

COFFEE
WORLD

ส่วนลดกาแฟ

50%

10 แก้ว/เดือน



max CARD

PLUS
0000000000

สมัครเพียง

599.-/ปี

max CARD PLUS



PTTGC มุ่งเสริมความแข็งแกร่ง ต่อเนื่องตลอดปี 68 หนุนยกระดับประสิทธิภาพการ ดำเนินงานแบบองค์รวม

บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ GC สรุปรายการดำเนินงานตามกลยุทธ์ เพื่อเสริมความแข็งแกร่ง ตลอดปี 2568 จากการดำเนินงานตามแนวทางการเพิ่มประสิทธิภาพแบบองค์รวม (Holistic Optimization) ควบคู่กับการประยุกต์ใช้นวัตกรรมและเทคโนโลยีดิจิทัลในทุกมิติ ภายใต้กรอบ 3 Smarts ได้แก่ Smart Plant, Smart Sales & Marketing และ Smart Work Process ส่งผลให้สามารถยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน ควบคู่กับการเสริมความแข็งแกร่งทางการเงิน โดย GC ประสบความสำเร็จในการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นครั้งแรก มูลค่า 1,100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนฯ สกุลเงินบาท ชุดใหม่ มูลค่ารวม 10,000 ล้านบาท ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากนักลงทุน สะท้อนความเชื่อมั่นต่อฐานะทางการเงินและศักยภาพการดำเนินธุรกิจของ GC

นายณรงค์ศักดิ์ จิวากานันต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร GC



กล่าวว่า ปี 2568 เป็นปีที่อุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเศรษฐกิจโลกเผชิญความท้าทายอย่างต่อเนื่อง GC ดำเนินการตามแผนอย่างมีวินัยและต่อเนื่องตลอดทั้งปี สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของเรา ทั้งในด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และความสามารถในการแข่งขัน ซึ่งเกิดจากความมุ่งมั่นและความร่วมแรงร่วมใจของพนักงาน GC ทุกคน ภายใต้แนวคิด GC StandOut สร้างความแตกต่างอย่างยั่งยืน โดยมี Innovation Culture เป็นกลไกสนับสนุนสำคัญ ควบคู่กับการนำนวัตกรรมและเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้อย่างจริงจัง และความร่วมมือกับพันธมิตรในหลายภาคส่วน เพื่อขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจมูลค่าสูง-คาร์บอนต่ำอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยการดำเนินงานที่สำคัญ ประกอบด้วย

เสริมความแข็งแกร่งทางการเงิน

การออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นครั้งแรก มูลค่า 1,100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งนับเป็นการออกหุ้นกู้ประเภทดังกล่าวที่มีมูลค่าสูงที่สุดในเอเชียใต้และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยมียอดจองซื้อสูงกว่า 8 เท่า สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อฐานะทางการเงินและทิศทางธุรกิจของ GC พร้อมสนับสนุนแผนการลดภาระหนี้สินและการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

การออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนฯ ชุดใหม่ สกุลเงินบาท มูลค่ารวม 10,000 ล้านบาท เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering) ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากนักลงทุน ช่วยเสริมความมั่นคงของโครงสร้างเงินทุนในระยะยาว และรองรับกลยุทธ์การเติบโตในธุรกิจมูลค่าสูง-คาร์บอนต่ำ

เพิ่มความสามารถในการแข่งขัน

GC ยกระดับขีดความสามารถการแข่งขันผ่านตามแนวทาง Holistic Optimization ควบคู่กับการประยุกต์ใช้นวัตกรรมและเทคโนโลยีดิจิทัลอย่างเป็นระบบ ภายใต้กรอบ 3 Smarts ได้แก่

1) Smart Plant – เพิ่มประสิทธิภาพการผลิตแบบเรียลไทม์ Plant-wide Optimization ยกระดับประสิทธิภาพของโรงงานต่างๆ ร่วมกันเป็นองค์รวม
AI Vision & Drone Inspection สนับสนุนการตรวจสอบและซ่อมบำรุง เพื่อลดต้นทุนและเสริมความปลอดภัย
Asset Intelligent Monitoring ใช้แบบจำลองและ AI คาดการณ์และวางแผนการซ่อมบำรุงล่วงหน้า

2) Smart Sales & Marketing – ยกระดับกลยุทธ์การขายและการกำหนดราคาให้แม่นยำและตอบโจทยลูกค้ามากขึ้น โดยใช้เทคโนโลยี Price Prediction วิเคราะห์และคาดการณ์ราคาอย่างมีประสิทธิภาพ

3) Smart Work Process – ปรับปรุงกระบวนการทำงานและการบริหารจัดการข้อมูล

Lean & Process Improvement เพิ่มความกระชับและคล่องตัวผ่าน FIT Program โครงการปรับปรุงกระบวนการทำงานและเพิ่ม

ประสิทธิภาพองค์กร Process Automation ประยุกต์ใช้เทคโนโลยีดิจิทัลให้กระบวนการทำงานดำเนินไปแบบอัตโนมัติ

นอกจากนี้ ในปี 2568 GC เป็นผู้ผลิตเคมีภัณฑ์รายแรกที่ได้ลงนามสัญญานำเข้าจากสหรัฐฯ มาใช้ในประเทศไทย ภายในปี 2572 เพื่อเสริมความมั่นคงและความสามารถในการแข่งขันด้านวัตถุดิบในระยะยาว เพิ่มความยืดหยุ่นในกระบวนการผลิต โดยไม่ต้องลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมหรือปรับเปลี่ยนระบบการผลิตอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับแนวทาง Holistic Optimization ที่มุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนและความมั่นคงของวัตถุดิบ

ขณะเดียวกัน GC ได้ผนึกกำลังกับ PE LNG และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ดำเนินโครงการนำพลังงานความเย็นจากก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) มาใช้ในกระบวนการผลิตโอเลฟินส์ ซึ่งเป็นอีกหนึ่งความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ภายในกลุ่ม ปตท. โครงการดังกล่าวช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานและสนับสนุนการใช้เทคโนโลยีสะอาดในการผลิต โดยจะสามารถลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ได้มากกว่า 60,000 ตันต่อปี ตอกย้ำความมุ่งมั่นของ GC ในการขับเคลื่อนการเติบโตทางธุรกิจควบคู่ไปกับการบรรลุเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593

นอกจากความสำเร็จด้านการบริหารธุรกิจและการขับเคลื่อนกลยุทธ์แล้ว GC ยังได้รับรางวัลและการยอมรับจากเวทีระดับประเทศและนานาชาติ สะท้อนความมุ่งมั่นด้านนวัตกรรม ความยั่งยืน ความเป็นเลิศในการดำเนินงาน และ ธรรมาภิบาล อย่างต่อเนื่อง ประกอบด้วย

3 รางวัลนวัตกรรมแห่งชาติ จากสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (องค์การมหาชน)

รางวัลองค์กรนวัตกรรมดีเด่น ประเภทวิสาหกิจขนาดใหญ่ สะท้อนความเป็นเลิศในการบริหารจัดการนวัตกรรมที่ครอบคลุม ตั้งแต่ผู้บริหาร พนักงาน ไปจนถึงพันธมิตรธุรกิจและลูกค้า

รางวัลชนะเลิศ ด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม จากนวัตกรรมเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีน (Mono Material PE) สำหรับบรรจุภัณฑ์ที่ช่วยให้รีไซเคิลได้ง่าย

รางวัลรองชนะเลิศอันดับ 1 ด้านเศรษฐกิจจากนวัตกรรมเม็ดพลาสติก LD1826L ภายใต้แบรนด์ InnoPlus by GC สำหรับบรรจุภัณฑ์ฟิล์มห่ออาหารเกรดพรีเมียม

2 รางวัลจาก SET Awards 2025 โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยร่วมกับวารสารการเงินธนาคาร Outstanding Innovative Company Award จากโครงการเชื้อเพลิงอากาศยานแบบยั่งยืน (SAF) Highly Commended Sustainability Award สำหรับผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนโดดเด่น

รางวัล Thailand Technology Excellence Award ด้าน Digi-

tal-Chemicals จากเวที Asian Technology Excellence Awards 2025 ตอกย้ำความโดดเด่นด้านนวัตกรรมดิจิทัลและการประยุกต์ใช้การวิเคราะห์ข้อมูลขั้นสูงรักษาระดับสูงสุด “AAA” ใน SET ESG Ratings ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และอยู่ในรายชื่อหุ้นยั่งยืนต่อเนื่องเป็นปีที่ 11 โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตอกย้ำบทบาทผู้นำองค์กรรับผิดชอบต่อสังคม เศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม และธรรมาภิบาล ผลการประเมินระดับ A สูงสุดด้านการบริหารจัดการได้จาก CDP ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5 ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านความยั่งยืนในระดับสากล

รางวัลดีเด่นด้านอนุรักษ์พลังงาน ประเภทโรงงานควบคุม จากเวที Thailand Energy Awards 2024 โดยกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน ตอกย้ำความมุ่งมั่นด้านการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพและการพัฒนาพลังงานทดแทน

รางวัล Climate Action Excellence จากเวที Climate Change Awards 2025 จัดโดยสถาบันการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change Institute: CCI) ภายใต้สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สะท้อนบทบาทองค์กรต้นแบบด้านการรับมือการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

รางวัลธรรมาภิบาลสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัย รวม 24 รางวัล (ธงขาว-ดาวทอง 11 รางวัล และธงขาว-ดาวเขียว 13 รางวัล) โดยการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จากการดำเนินงานของโรงงานต่างๆ ใน GC Group

6 รางวัลความเป็นเลิศแห่งเอเชีย (15th Asian Excellence Award) จากนิตยสาร Corporate Governance Asia ประกอบด้วย รางวัลซีอีโอยอดเยี่ยมแห่งเอเชีย (Asia's Best CEO) รางวัลซีเอฟโอยอดเยี่ยมแห่งเอเชีย (Asia's Best CFO) รางวัลนักลงทุนสัมพันธ์ยอดเยี่ยม (Best Investor Relations Professional) จำนวน 2 รางวัล รางวัลบริษัทหลักทรัพย์สัมพันธ์ยอดเยี่ยม (Best Investor Relations Company) และรางวัลความยั่งยืนแห่งเอเชีย (Sustainable Asia Award)

รางวัล Top 50 ASEAN Public Listed Companies (PLCs) และ Top 5 in Thailand PLCs จากเวที ASEAN Corporate Governance Awards 2025 โดย Minority Shareholders Watch Group (MSWG) องค์กรผู้เชี่ยวชาญด้านธรรมาภิบาลของประเทศมาเลเซีย สะท้อนมาตรฐานธรรมาภิบาลที่แข็งแกร่ง

ทั้งนี้ หัวใจสำคัญของความสำเร็จเหล่านี้ เกิดขึ้นได้จากความร่วมมือร่วมใจของพนักงานทุกคน ด้วยระบบคิดที่สร้างการเปลี่ยนแปลงให้เกิดขึ้นได้จริงในทุกระดับ ผ่านแฟรมเวิร์กที่เรียบง่ายแต่ทรงพลังอย่าง GC StandOut 3DO: Do Less, Do Now, Do More ที่เปิดรับไอเดียใหม่ๆ จากพนักงานทุกระดับ โดยใช้นวัตกรรมเป็นระบบความคิดที่ท้าทายการคิดต่าง ทำต่าง ไม่ใช่แค่เพื่อยืนยันท่ามกลางความผันผวน แต่สามารถผลักดันศักยภาพของพนักงานอย่างเต็มที่ เกิดเป็นความแข็งแกร่งจากภายในที่สะท้อนความสำเร็จอย่างเป็นรูปธรรมตลอดปี 2568



MALEE ลั่นปีม้า

ขยายพอร์ตฯ - เปิดตัว Malee COCO Coconut Matcha

ตั้งเป้ารายได้รวมโต 10-15%

MALEE เขย่าตลาดเครื่องดื่มน้ำมะพร้าวพร้อมดื่ม สร้างปรากฏการณ์ใหม่ ขยายพอร์ตสินค้าตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ที่หลากหลายเป็นมากกว่าน้ำผลไม้ เปิดตัว 'Malee COCO Coconut Matcha' ครั้งแรกการผสมผสานที่ลงตัวของน้ำมะพร้าวธรรมชาติแท้จากลูกและชาเขียวอูจิมัทฉะจากญี่ปุ่น ชูจุดเด่น "อร่อย สดชื่น" ทางเลือกใหม่ของผู้ที่ใส่ใจสุขภาพ ผสานสารประกอบธรรมชาติจาก EGCG และคาเทชิน ให้รสชาติและประสบการณ์ที่เป็นเอกลักษณ์ ตอบโจทย์อินไซด์คนรุ่นใหม่ที่ใส่ใจสุขภาพแบบองค์รวมและมีไลฟ์สไตล์แอคทีฟใช้ชีวิตแบบบาลานซ์ ปักธงแบรนด์ชั้นนำตลาดน้ำมะพร้าว มุ่งเพิ่มส่วนแบ่งตลาดเป็น 35% ในปี 2569

นายเอกรินทร์ พินิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท มาลี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ MALEE



ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายธุรกิจเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เปิดเผยว่า แผนธุรกิจปี 2569 บริษัทฯ เดินหน้าขยายขอบเขตแบรนด์ Malee ให้เป็นมากกว่าน้ำผลไม้ โดยยกระดับเป็นเครื่องดื่มที่เข้าถึงไลฟ์สไตล์ที่หลากหลายและเข้าไปอยู่ในทุกโมเมนต์ของผู้บริโภค ภายใต้พันธกิจสำคัญ 'Creating Healthier Choices, Happier Living Through Innovation inspired by Nature' มุ่งมั่นส่งมอบสุขภาวะที่ดีกว่า เพื่อยกระดับความสุขในการใช้ชีวิต ผ่านการขับเคลื่อนด้วยการสร้างสรรค์นวัตกรรมจากธรรมชาติ ล่าสุดได้เปิดตัว 'Malee COCO Coconut Matcha' หรือ "มาลี โคโค มัทฉะ น้ำมะพร้าวผสมอูจิมัทฉะ" ครั้งแรกของการผสมผสานคุณค่าน้ำมะพร้าวธรรมชาติแท้จากลูก (NFC) และชาเขียวมัทฉะคุณภาพดีจากเมืองอุจิ ประเทศญี่ปุ่น สร้างปรากฏการณ์ใหม่ เขย่าตลาดด้วยการส่งมอบเครื่องดื่มที่มีความหอมรสชาติกลมกล่อมลงตัว เติมความสดชื่นในชีวิตประจำวัน ทางเลือกใหม่สำหรับผู้ใส่ใจให้ความสำคัญการดูแลตัวเองและการใช้ชีวิตอย่างสมดุล เพื่อส่งมอบความสุขและสุขภาพที่ดีกว่าให้ทุกคน ซึ่งจะขับเคลื่อนบริษัทฯ ก้าวสู่การเป็น Global Wellbeing Company อย่างยั่งยืน

การเปิดตัวครั้งนี้เป็นการต่อยอดความสำเร็จผลิตภัณฑ์ Malee COCO ในตลาดน้ำมะพร้าวต่อเนื่อง ด้วยผลิตภัณฑ์ใหม่ Malee COCO Coconut Matcha ซึ่งเป็นการสร้างสรรค์โอกาสการดื่มที่ฉีกกรอบเดิม อร่อย สดชื่น หอมชาเขียวมัทฉะแท้จากเมืองอุจิ ผสานน้ำมะพร้าวธรรมชาติ มี EGCG และคาเทชินที่พบในชาเขียวธรรมชาติ และมีโพแทสเซียมจากน้ำมะพร้าว ไข่ม้วน 0% และให้พลังงานต่ำเพียง 25 Kcal ต่อขวด จึงเป็นทางเลือกสุขภาพของผู้บริโภครุ่นใหม่ โดยมุ่งขยาย

ฐานลูกค้ากลุ่มเทรนด์ดีที่มีไลฟ์สไตล์แอคทีฟใช้ชีวิตบาลานซ์ ที่มองหาเครื่องดื่มคุณภาพที่สะท้อนภาพลักษณ์การดูแลตัวเองอย่างทันสมัย ซึ่งเป็นซีรีส์ใหม่ที่จะต่อยอดความสำเร็จจาก Malee COCO น้ำมะพร้าว 100% ที่โดดเด่นเรื่องการช่วยสร้างความสมดุลของร่างกายและเติมความสดชื่นจากธรรมชาติ รวมถึง Malee COCO LIPOSOS ที่ได้รับความนิยมจากกลุ่มผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับการดูแลตัวเองในชีวิตประจำวัน

สำหรับการเปิดตัว Malee COCO Coconut Matcha ได้จัดกิจกรรมประชาสัมพันธ์ครบวงจร ผ่านสื่อดิจิทัล เช่น TikTok, Facebook, Instagram และจอ Digital Screen ทั่วกรุงเทพฯ รวมทั้งการกิจกรรม ณ จุดขาย เพื่อสร้างการรับรู้ในวงกว้างและเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้อย่างครอบคลุม โดยเริ่มต้นวางจำหน่าย Malee COCO Coconut Matcha ขนาด 350 มล. ราคา 35 บาท ที่ร้าน 7-Eleven ทุกสาขาทั่วประเทศ เป็นระยะเวลา 3 เดือน (เดือนมกราคม-มีนาคม) และตั้งแต่เดือนเมษายน 2569 เป็นต้นไป จะกระจายสินค้าให้ครอบคลุมทุกช่องทาง ทั้งโมเดิร์นเทรด (Modern Trade) และร้านค้าชั้นนำทั่วประเทศ โดยวางเป้าหมาย Malee COCO Coconut Matcha จะเป็นผลิตภัณฑ์หลักดัน Malee COCO ยืนหนึ่งในตลาดน้ำมะพร้าว ครองส่วนแบ่งการตลาด 35% ปี 2569 จากปี 2568 มีส่วนแบ่ง 30% และร่วมขับเคลื่อนรายได้รวมเติบโต 10-15% ได้ตามเป้าหมาย

นายเอกรินทร์ กล่าวว่า ทิศทางตลาดน้ำมะพร้าวพร้อมดื่มในประเทศไทยปี 2569 คาดการณ์มีอัตราการเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง จากข้อมูลรอบเดือน ธ.ค. 2567 - พ.ย.

2568 (MAT Nov'25) ตลาดมีมูลค่า 1,800 ล้านบาทเติบโต 80% จึงเป็นตลาดที่มีศักยภาพเติบโตได้อีกมาก บริษัทฯ จึงพร้อมจะเข้าไปเติมเต็มด้วยนวัตกรรมทางวิทยาศาสตร์ที่ผสมผสานคุณค่าจากธรรมชาติอย่างต่อเนื่อง ส่วนตลาดชาเขียวพร้อมดื่มมีมูลค่า 18,000 ล้านบาทเติบโตเฉลี่ยต่อปี 5% รอบเดือน ส.ค. 2567 - ก.ค. 2568 (MAT Jul'25) จากเทรนด์การดื่มมัทฉะเป็นกระแสที่ได้รับความนิยม ทั้งการดื่มเพียวมัทฉะ และการนำมาผสมเป็นเมนูต่างๆ โดยเฉพาะมัทฉะผสมน้ำมะพร้าวก็นับเป็นเมนูที่ได้รับความนิยมอย่างมาก ด้วยแรงขับเคลื่อนของผู้บริโภคที่ใส่ใจสุขภาพและให้ความสนใจกับคุณประโยชน์การดื่ม มัทฉะกลายเป็นไอคอนที่สะท้อนภาพลักษณ์การดูแลตัวเองของผู้บริโภคยุค Well-being ช่วยเสริมให้มัทฉะกลายเป็นวัฒนธรรมการดื่มที่ขยายตัวต่อเนื่องและเข้าถึงได้หลากหลายรสชาติ

อินไซด์ผู้บริโภคยุคใหม่ให้ความสำคัญกับการดูแลตัวเองแบบองค์รวม (Holistic Wellness) ทั้งความสมดุลของจิตใจ อารมณ์ และต้องตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ด้วยเห็นได้จากการเลือกบริโภคอาหารและเครื่องดื่มที่ช่วยส่งเสริมสุขภาพ การเติมสารอาหารที่จำเป็นและลดสารที่อาจส่งผลเสียต่อสุขภาพ รวมถึงมีการค้นหาผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมจากธรรมชาติและอิงงานวิจัยมากขึ้น โดยมองสุขภาพและความงามเป็นการลงทุนระยะยาว ต้องการคุณภาพชีวิตที่ดีและยืนยาว ทำให้กลุ่มผลิตภัณฑ์ฟังก์ชันนัล (Functional), ผลิตภัณฑ์จากพืช (Plant-based), ความงามจากภายใน (Beauty-from-Within) และผลิตภัณฑ์ชะลอวัย (Anti-aging) เติบโตอย่างต่อเนื่อง



IND เปิดยุทธศาสตร์ ปี 69

ปักธงประมุลงานรัฐ-เอกชนเต็มสูบ

มั่นใจทำผลงานโตต่อเนื่อง -

โชว์ Backlog แนน 2.07 พันลบ.

IND ประกาศแผนยุทธศาสตร์ปี 69 เดินเกมรุกประมุลโครงการภาครัฐ-รัฐวิสาหกิจ และเอกชนไม่ยั้ง หวังต่อยอดธุรกิจ หนุนผลงานเติบโตแข็งแกร่ง สร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้น ฟากซีอีโอ “ดร.พรลภัส ณ ลำพูน” ระบุ มั่นใจผลงานสดใสทุกไตรมาส หนุนรายได้ทั้งปีโตต่อเนื่อง อานิสงส์ทยอยรับรู้ Backlog ที่มีอยู่กว่า 2,070 ล้านบาท ผลักดันอนาคตมั่นคง



ดร.พรลภัส ณ ลำพูน

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อินดิคซ์ อินเตอร์เนชันแนล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (IND)

ผู้ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและสถาปัตยกรรม ครอบคลุมงานออกแบบพร้อมก่อสร้าง, งานบริหารโครงการขนาดใหญ่และควบคุมงานก่อสร้างของภาครัฐ รวมถึงงานด้านวิศวกรรมที่ปรึกษาต่างๆ เปิดเผยว่า กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจปี 2569 บริษัทฯ มุ่งเน้นเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีศักยภาพเข้าร่วมประมุลโครงการต่างๆ จากภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ รวมถึงขยายงานของภาคเอกชนให้มากขึ้น อีกทั้งยังมีแผนศึกษาการรุกขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก เพื่อต่อยอดและผลักดันการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต

บริษัทฯ มั่นใจในศักยภาพการดำเนินธุรกิจและคาดว่าจะรักษาการเติบโตทั้งรายได้และกำไรได้อย่างแข็งแกร่ง โดยตั้งเป้ารายได้ปีนี้จะเติบโตต่อเนื่องจากการทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือ (Backlog) ซึ่งมีอยู่ประมาณ 2,070.47 ล้านบาท (สิ้นสุด ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2568) (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) และการเข้า

ร่วมประมุลโครงการใหม่ๆ เพิ่มเติมสำหรับแนวโน้มของอุตสาหกรรมก่อสร้างของภาครัฐปี 2569 มองว่ามีโอกาสจะฟื้นตัวได้ดีขึ้น จากโครงการเมกะโปรเจกต์และโครงการใหม่ๆ ซึ่งส่งผลบวกต่อธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ พร้อมเข้าร่วมประมุลโครงการใหม่ๆ จากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ รวมถึงภาคเอกชนอย่างต่อเนื่อง เพื่อขยายโอกาสการเติบโตทางธุรกิจและเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้และกำไรให้เติบโตอย่างแข็งแกร่งในระยะยาว

“ปีนี้ยังคงเป็นอีกปีที่ท้าทายสำหรับผู้ประกอบการในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งในส่วนของ IND นอกจากจะดำเนินธุรกิจตามแผนที่ได้วางไว้แล้ว สิ่งสำคัญคือมุ่งเน้นการทำงานที่มีคุณภาพ ได้มาตรฐาน มีความเป็นมืออาชีพ และการบริการที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า เพื่อให้งานบรรลุตามเป้าหมาย” ดร.พรลภัส กล่าว





WASH ผู้นำร้าน สะดวกซัก

เผยแพร่ศาสตร์ใหม่ ยกระดับอุตสาหกรรมสู่ มาตรฐาน “Olympic” พร้อมเติบโตอย่างยั่งยืน 25%

บริษัท ลอนดรี ยู จำกัด (มหาชน) หรือ WASH ผู้นำธุรกิจ ร้านสะดวกซัก WashXpress ประกาศทิศทางธุรกิจปี 2569 เดินหน้ายกระดับอุตสาหกรรมสู่มาตรฐานอินเตอร์ระดับโอลิมปิก ชูความพร้อมของ Ecosystem สร้างมาตรฐานใหม่ของ ร้านสะดวกซัก ที่ตอบสนอง ทุกความต้องการผู้บริโภค พร้อมวางแผนขยายเพิ่ม 100 สาขาทั่วประเทศ ตั้งเป้าสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน 25% ขีดลาร้านสะดวกซักที่ได้มาตรฐานสากลเท่านั้น ที่จะเติบโตได้อีกมาก

คุณรณ ธีรวัชรวิริยะ ประธานกรรมการ บริษัท ลอนดรี ยู จำกัด (มหาชน) หรือ WASH

เปิดเผยว่า “จากความสำเร็จในปี 2568 ซึ่งเป็นปีแห่งการวางรากฐานธุรกิจให้แข็งแกร่ง ปีนี้เป็นปีแห่งการส่งมอบประสบการณ์ที่ประทับใจลูกค้ามากยิ่งขึ้น (Customer Experience) โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการ ยกกระดับมาตรฐานการให้บริการในทุกมิติ เปรียบเสมือนเป็น Olympics Standard หรือมาตรฐานระดับโอลิมปิกสำหรับร้านสะดวกซัก ที่ตอบสนองทุกความคาดหวังของลูกค้า เราจะยกระดับมาตรฐานร้านสะดวกซักด้วยประสบการณ์ที่ดีทั้งในรูปแบบบริการตนเองและบริการซัก-อบ-พับ ครบวงจรในร้าน WashXpress ที่ติดแอร์เย็น ทันสมัย สะอาด ปลอดภัยด้วยระบบกล้องวงจรปิด 24 ชั่วโมง สะดวกสบายด้วยแอปพลิเคชันที่ใช้งานง่าย มีเทคโนโลยีความปลอดภัยขั้นสูง และคุณภาพการซักผ้า-อบผ้า ที่สะอาดกว่าด้วย เครื่องซักผ้า เครื่องอบผ้า ระดับอุตสาหกรรมของอเมริกา และยังมีระบบสะสมแต้ม ผ่าน Application: WashXpress ที่พัฒนาเองซึ่งพร้อมมอบส่วนลดและสิทธิประโยชน์ให้กับสมาชิกกว่า 1,800,000 ผู้ใช้งานทั่วประเทศ และจากความเป็นผู้นำด้านมาตรฐานต่างๆ อย่างครบครัน ทำให้การแข่งขันของร้านสะดวกซักจะต้องยกระดับขึ้นตั้งแต่ปีนี้เป็นต้นไป

ทั้งนี้โดยส่วนตัวได้คาดการณ์แนวโน้มของตลาดธุรกิจร้านสะดวกซักในประเทศไทย จะเติบโตต่อเนื่องประมาณ 10% ต่อปี หลังจากการยกระดับมาตรฐานนี้จะมีเชื่อว่าร้านขนาดเล็กจำนวนหนึ่งได้ปิดตัวเพิ่มขึ้นถ้าไม่สามารถปรับตัวตามมาตรฐานใหม่ได้ หรือไม่คุ้มทุนที่จะทำ ในอนาคตธุรกิจร้านสะดวกซัก ยังคงเติบโตอยู่มาก แต่ผ่านการเติบโตของแบรนด์ใหญ่ ที่มีมาตรฐานการให้บริการที่ดีเท่านั้น ซึ่งในปี 2569 นี้ WashXpress จะดำเนินกลยุทธ์แผนเชิงรุกอย่างรอบด้านมากยิ่งขึ้นภายใต้แนวคิด Olympics Standard หรือมาตรฐานระดับโอลิมปิก ที่เราคาดว่าจะเป็นมาตรฐานใหม่ของร้านสะดวกซัก

คุณกวิณ กลองกระโทก ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและผู้ร่วมก่อตั้ง บริษัท ลอนดรี ยู จำกัด (มหาชน) หรือ WASH เปิดเผย “สำหรับกลยุทธ์ธุรกิจปี 2569 ของบริษัทฯ เรามุ่งเน้นสร้างการเติบโต อย่างยั่งยืน ด้วยการดำเนิน

กลยุทธ์เชิงรุกมากยิ่งขึ้น คือ

1. ขยายธุรกิจด้วยการเปิดร้าน WashXpress 100 สาขาใหม่ ครอบคลุมทุกภาคทั่วประเทศไทย ในปีนี้จากปัจจุบันเรามี 591 สาขาใน 21 จังหวัดหลัก เราวางแผนว่า 50-60% ของสาขาใหม่จะเปิดใน 21 จังหวัดเดิม เพื่อขยายพื้นที่ให้บริการให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น และเสริมความแข็งแกร่ง ของเครือข่าย บริการ และเดินหน้าสู่ภูมิภาคสำคัญ อย่างภาคเหนือ และภาคใต้ เพื่อให้มั่นใจว่ามาตรฐาน Olympics Standard จะเข้าถึงผู้บริโภคในทุกจุดยุทธศาสตร์

2. ตอกย้ำ 7 เสาหลัก “Olympics Standard” ซึ่งเป็นมาตรฐานคุณภาพของร้าน WashXpress ในทุกสาขา ยกระดับสู่การสร้างมาตรฐานใหม่ของอุตสาหกรรมร้านสะดวกซัก เพื่อการมอบประสบการณ์ที่ดีที่สุดในการใช้บริการสะดวกซัก ประกอบด้วย

- Hygiene Standard: ความสะอาดของถังซักระบบอัตโนมัติ และการดูแลร้านโดยพนักงาน ตลอดวัน
- Service Standard: บริการระดับมืออาชีพ ทั้งซัก-อบ-พับ ที่เป็นมาตรฐานเดียวกันทุกที่
- Environmental Standard: ติดแอร์ในร้านให้เย็นสบายในช่วงกลางวัน ใน 100 สาขาใหม่
- Support Standard: มั่นใจด้วยทีม Call Center ตัวจริงที่แสดงตนได้ตลอดเวลา 24 ชั่วโมง
- Digital Standard: แอปพลิเคชันอัจฉริยะที่ใช้งานปลอดภัย พัฒนาจากข้อมูลการใช้งานจริงของลูกค้า
- Safety Standard: ร้านสว่าง โปร่ง ปลอดภัย พร้อมระบบ CCTV ครอบคลุม 24 ชั่วโมง
- Quality Consistency: การบริหารร้านเองด้วยทีมงานของบริษัท เพื่อรักษาคุณภาพการให้บริการ ที่สมบูรณ์แบบในทุกสาขาแก่ลูกค้า

3. ชูโมเดลการเป็นแบรนด์ร้านสะดวกซักที่บริษัทบริหารเอง (Own Store) ที่ไม่ขายแฟรนไชส์ ซึ่งทำให้มีจุดเด่นในการควบคุมมาตรฐานของร้านทุกสาขาให้เป็นมาตรฐานเดียวกัน

4. สร้างภาพลักษณ์แบรนด์ “ร้านพี่ว WashXpress” ให้เด่นชัดอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างการรับรู้ให้เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายใหม่ ขยายฐานกลุ่มลูกค้า เป็นการช่วยการขยายยอดขาย และต่อยอดไปสู่การทำ แคมเปญสื่อสารทางการตลาดที่มีความน่าสนใจ เข้าถึงไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคยุคใหม่ ที่ในปีนี้มี แคมเปญต่างๆ ตลอดทั้งปี

สำหรับเป้าหมายในปี 2569 ในปีนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้รวมเติบโต 25 % และตั้งเป้ายอดขายในสาขาเดิม (SSSG) เติบโต 10% เน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน ด้วยการมอบบริการ และประสบการณ์ในการใช้งาน ร้านสะดวกซักที่ดีที่สุด

ทั้งนี้ผลประกอบการในปี 2568 งวด 9 เดือนแรก WASH มีรายได้รวม 745.82 ล้านบาท เติบโต 24.79% และมีกำไรสุทธิ 87.29 ล้านบาท เติบโต 50.60% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิ 11.70% และประกาศปันผลระหว่างกาล (งวด ม.ค.-มิ.ย. 68) จ่าย 0.0722 บาท/หุ้น ตามนโยบายของ บริษัทฯ ในการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

“เราเชื่อว่าปี 2569 จะเป็นปีที่ท้าทายของธุรกิจร้านสะดวกซัก ที่ผู้บริโภคจะเลือกใช้บริการร้านที่รักษามาตรฐานได้สม่ำเสมอที่สุด การที่เราเลือกลงทุนในระบบและบริหารจัดการด้วยตัวเอง 100% เพราะไม่ได้ต้องการแข่งขันด้านราคา แต่แข่งขันด้านการมอบประสบการณ์ที่ดีที่สุดให้กับลูกค้า และสมาชิกร่วม 2 ล้านคน รวมถึงสามารถมอบความไว้วางใจ ซึ่งต้องการยกระดับมาตรฐานอุตสาหกรรมให้ดียิ่งขึ้น ทำให้ผู้บริโภคชาวไทยได้รับประโยชน์สูงสุด ซึ่งนับว่าเป็นพันธกิจสำคัญของ WashXpress ในปีนี้” คุณกวิณ กล่าวสรุป





SIRI ประกาศแผน ธุรกิจปี 2569

ตั้งเป้ายอดขาย 48,000 ล้านบาท

และยอดโอน 39,000 ล้านบาท เปิด 33 โครงการใหม่ รวม 51,000 ล้านบาท

SIRI ประกาศแผนธุรกิจปี 2569 มุ่งเน้นการเติบโตของรายได้ และกำไรอย่างมั่นคง ตั้งเป้ายอดขาย 48,000 ล้านบาท และยอดโอน 39,000 ล้านบาท ผ่านการเปิดตัว 33 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 51,000 ล้านบาท พร้อมด้วยยอดขาย-ยอดโอน สิ้นปี 68 ที่ 51,000 ล้านบาท และ 36,700 ล้านบาท ตามลำดับ

นายอุทัย อุทัยแสงสุข กรรมการ ผู้จัดการใหญ่ บมจ.แสนสิริ

เปิดเผยว่า ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจผันผวนและกำลังซื้อที่ชะลอตัว แสนสิริยังคงต่อยอดความเชื่อมั่นในฐานะผู้นำอสังหาริมทรัพย์ที่แข็งแกร่งที่สุด ด้วยการเปลี่ยนความท้าทายให้เป็นโอกาสผ่านกลยุทธ์ที่แม่นยำและยืดหยุ่น มุ่งสร้างสมดุลแห่งความสำเร็จร่วมกับพันธมิตรทางการเงินลูกค้า ผู้ถือหุ้น พนักงาน และสังคม เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้ก้าวไปข้างหน้าอย่างยั่งยืน

ความแข็งแกร่งนี้พิสูจน์ได้จากผลประกอบการปี 2568 ที่ผ่านมา ด้วยยอดขายทะลุ 51,000 ล้านบาท ยอดโอน 36,700 ล้านบาท Sold Out รวม 29 โครงการ มูลค่า 28,800 ล้านบาท และครองแชมป์กำไรสูงสุดเมื่อเทียบกับบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ในอุตสาหกรรม อยู่ที่ 3,029 ล้านบาท (งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 68) รวมถึงการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมี Dividend Yield ในระดับสูง (ราว 10%) มีสินทรัพย์สูงถึง 148,426 ล้านบาท ช่วยสร้างความมั่นคงทางรายได้เพิ่มความสามารถในการรับมือความผันผวน และรองรับการเติบโตในระยะยาวของบริษัท นอกจากนี้แสนสิริยังคงได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุนในการออกหุ้นกู้ (ส่วนใหญ่จะ over subscribe)

พร้อมประกาศแผนธุรกิจปี 2569 มุ่งเน้นการเติบโตของรายได้และกำไรอย่างมั่นคง ตั้งเป้ายอดขาย 48,000 ล้านบาท และยอดโอน 39,000 ล้านบาท ผ่านการเปิดตัว 33 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 51,000 ล้านบาท โดยเน้นสัดส่วนกลุ่ม Premium และ Medium ถึง 80% เพื่อเจาะกลุ่มกำลังซื้อคุณภาพ (โครงการที่จะเปิดขายในปีนี้มีที่ดินครบหมดแล้ว)

หากเจาะลึกแผนการพัฒนารธุรกิจ เริ่มจากรธุรกิจแนวราบ (บ้านเดี่ยว บ้านแฝด ทาวน์โฮม) เปิด 17 โครงการใหม่ มูลค่า 25,000 ล้านบาท ปรับกลยุทธ์ ส่งดีไซน์ใหม่ครอบคลุมทุกเซกเมนต์ (นาราสิริ เศรษฐสิริ บุราสิริ อนาคตสิริ) และบ้านที่ตอบโจทย์กลุ่ม DINK (Double Income, No Kids) และ Silver (ผู้สูงอายุหรือวางแผนเพื่อเกษียณ), พร้อมมุ่งสร้างมาตรฐานใหม่ด้วย Sansiri Community แห่งใหม่ ที่คำนึงถึง Health and Wellness บนทำเลกรุงเทพมหานคร ด้วยพื้นที่กว่า 142 ไร่ และเปิดตัวโครงการใหม่ในภูเก็ตอย่างต่อเนื่อง พร้อมไฮไลต์ ด้วยการเปิดฟรีเซลนาราสิริ บรมราชชนนี และ นาราสิริ วัฒนา กรุงเทพมหานคร ในเดือนมีนาคมนี้

แนวสูง (คอนโดมิเนียม) พันตัวต่อเนื่อง รุกหนัก 16 โครงการใหม่ มูลค่า 26,000 ล้านบาท ครอบคลุมทั้งโครงการพัฒนาใหม่และโครงการพร้อมอยู่ รวมถึงเปิดตัวแบรนด์ใหม่ LOVE by Sansiri ประเดิมทำเลแรกเจริญนครร่วมกับมิตรชยุ พุดชัง เอเชียติเวลลอปเม้นท์ (ไทยแลนด์) มูลค่าโครงการกว่า 6,300 ล้านบาท พร้อมเดินทาง Strategic Location ในภูเก็ตด้วยโครงการใหม่บนทำเลศักยภาพหาดสุรินทร์ และการกลับมา

ของแบรนด์ระดับตำนานอย่าง XT และ THE MONUMENT นอกจากนี้ยังต่อยอดความแข็งแกร่งในเซกเมนต์ลักซ์ชัวรี่ ด้วยโครงการพร้อมอยู่ภายใต้แบรนด์ VIA ถึง 3 ทำเล และเดินทางยกระดับมาตรฐานที่อยู่อาศัยผ่าน 3 แกนหลัก ได้แก่ Pets-Welcome ที่จะเพิ่มพอร์ตเป็น 20 โครงการเพื่อตอบใจพ่อกับสัตว์เลี้ยง และ Pet Parent, Well-being ที่เน้นสุขภาพกายและใจ และมุ่งสร้างวัฒนธรรมการอยู่อาศัยที่ยั่งยืนครอบคลุมตั้งแต่ระดับ Affordable ไปจนถึง Premium ทั่วประเทศ

4 กลยุทธ์หลักแสนสิริ รับมือเศรษฐกิจผันผวนด้วยรากฐานมั่นคง

นายภูมิภักดิ์ จุลมณีโชติ ประธานผู้บริหารสายกลยุทธ์ บมจ.แสนสิริเปิดเผยว่า อสังหาริมทรัพย์ไทยกำลังอยู่ในโหมดประคับประคองต่อเนื่อง สำหรับกลยุทธ์รับมือเศรษฐกิจปี 2569 มุ่งสร้างการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยใช้ความเชี่ยวชาญและการวางแผนที่แม่นยำรองรับเศรษฐกิจผันผวนพร้อมเดินทาง 4 กลยุทธ์หลัก

รุกตลาดระดับกลางถึงบน (Medium to Premium) ปีนี้ยังคงเดินทางเปิดตัวโครงการใหม่ในสัดส่วนที่สูงถึง 80% โดยจะเลือกเปิดในทำเลที่สอดคล้องกับความต้องการจริงของผู้บริโภค และบริหารจัดการสต็อกอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อรักษาสภาพคล่อง (ในช่วงต้นปี 2568-2569 บริษัทยังคงรักษาปริมาณสินค้าคงเหลือที่พร้อมโอนสำหรับแนวสูงในระดับที่เหมาะสมคือ 3,200 - 3,400 ยูนิต ในขณะที่บ้านเดี่ยวและทาวน์โฮม มีอัตราการระบายสต็อกได้ดี สะท้อนถึงความต้องการซื้อในกลุ่ม Real Demand ที่มีต่อแบรนด์แสนสิริ)

ต่อยอดความเป็นแบรนด์อันดับ 1 เพื่อขยายส่วนแบ่งการตลาด ด้วยจุดแข็งของแสนสิริในด้านการออกแบบ คุณภาพโครงการ บริการหลังการขาย ตลอดจนมุ่งเน้นทางด้านความยั่งยืน ผ่านการส่งเสริมสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการเชิงลึก สร้างมูลค่าเพิ่มที่เหนือกว่าในระยะยาวและทุกโครงการของแสนสิริยังมั่นใจถึงคุณภาพในการบริหารจัดการที่อยู่อาศัยด้วยทีมงานมืออาชีพ ตอบโจทย์ทุกการดูแล จากบริษัทพลัส พร็อพเพอร์ตี้ และ LIV-24

ปั้น New S-Curve เร่งขยายฐานรายได้ใหม่ผ่านธุรกิจที่หลากหลาย เพื่อเสริมเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว อาทิ ต้นแบบCrafted by Sansiri ธุรกิจรับสร้างบ้านที่เติบโตอย่างก้าวกระโดด โดยปีตั้งเป้ายอดขายเพิ่มขึ้น 100% (แตะระดับ 500 ล้านบาท) พร้อมจัดตั้งกองทุนมูลค่า 1,000 ล้านบาท เพื่อการลงทุนในธุรกิจศักยภาพสูงอื่น ๆ โดยมีเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจใหม่จาก 15% เป็น 25% ภายใน 5 ปี

ขยายการลงทุน (Joint Venture) เสริมความแข็งแกร่งโครงสร้างทางการเงิน เดินหน้ากลยุทธ์การร่วมทุนกับพันธมิตรที่มีศักยภาพ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการรอบแสดงฐานะการเงิน (Balance Sheet Management) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินและขยายขีดความสามารถในการแข่งขัน รองรับทุกโอกาสการเติบโตในอนาคต

ปัจจุบันแสนสิริมี Backlog แข็งแกร่งกว่า 19,700 ล้านบาท โดยจะรับรู้รายได้ในปีที่เกินกว่า 10,000 ล้านบาท เสริมทัพด้วย 10 คอนโดสร้างเสร็จใหม่ (Ready to Move) มูลค่ารวม 23,000 ล้านบาท ซึ่งมีสต็อกพร้อมขายอีก 14,000 ล้านบาท รวมถึงการรุกโครงการใหม่รูปแบบ RTM ในปีนี้ จะเป็นตัวเร่งการรับรู้รายได้ทันทีหลังการโอน มั่นใจผลักดันผลประกอบการทะลุเป้าหมาย พร้อมรักษาการเติบโตอย่างมั่นคงและต่อเนื่อง

ข้อมูลล่าสุดจาก บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (วันที่ 14 มกราคม 2568) ระบุว่า ยังคงแนะนำซื้อ SIRI ด้วยราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 1.76 บาทต่อหุ้น โดยหุ้น SIRI ซื้อขายบน PER ปี 2568 เพียง 5.5 เท่า ซึ่งสนับสนุนมุมมองของฝ่ายวิจัย การเติบโตของยอดขายสุทธิในปี 2568 ในระดับบวก สะท้อนถึงความสามารถของบริษัท ในการรับมือกับความไม่แน่นอน รวมถึงความแข็งแกร่งของแบรนด์และกลยุทธ์เชิงรุก ด้วยศักยภาพดังกล่าว ประกอบกับยอด Backlog ในมือที่ระดับสูงที่ 1.9 หมื่นล้านบาท โดย 1.06 หมื่นล้านบาท มีกำหนดโอนในปี 2569 ทำให้ SIRI อยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะ รายงานการเติบโตของกำไรเชิงบวกในปี 2569

ในภาพรวมแสนสิริยังมุ่งเน้นยกระดับพันธกิจด้านความยั่งยืนสู่การสร้างผลลัพธ์เชิงบวกอย่างเป็นรูปธรรม โดยมุ่งเน้นการพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อสุขภาวะ (Well-being) ทั้งบ้านและคอนโดมิเนียมภายใต้มาตรฐานปลอดภัยและสารเคมี พร้อมรุกเดินทางโครงการ Biodiversity Flagship และขยายความร่วมมือ Green Partner ร่วมกับสถาบันการเงินและสถาบันการศึกษาชั้นนำ พร้อมต่อยอดบทบาท Good Citizen ผ่านกลยุทธ์ลดความเหลื่อมล้ำใน 4 โปรเจกต์สำคัญ ได้แก่ Live Equally, Sansiri Academy, No One Left Behind และศูนย์การเรียนรู้จากแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ เพื่อลดความเหลื่อมล้ำเป็นรากฐานในการสร้างชุมชนที่แข็งแกร่งและสังคมที่ยั่งยืน

ล่าสุด จาก Top 50 Companies in Thailand 2026 โดย WorkVenture แสนสิริอยู่ในอันดับ 1 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และครองอันดับ 14 จาก 50 องค์กรที่คนรุ่นใหม่อยากร่วมงานด้วยมากที่สุด



TOA เปิดศักราช

ปี 69 ประกาศวิชั่นใหม่ ชุกलयุทธ์ 5 เสาหลัก - ผสาน AI

TOA เปิดศักราชปี 69 ประกาศวิชั่นใหม่ ‘แต่งเติมความสุขของการอยู่อาศัยให้ทุกคน’ ชุกलयุทธ์ 5 เสาหลัก - ผสาน AI พัฒนาคน ทรานส์ฟอร์มองค์กร - เดินหน้าพันธกิจรักษ์โลก Net Zero สู่การเป็นผู้นำ Total Solutions อย่างยั่งยืน

นายจตุภัทร์ ตั้งการวคุณ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า ท่ามกลางความท้าทายของเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีและอุตสาหกรรม TOA ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงานให้สอดคล้องกับบริบทใหม่ๆ ของโลก เพื่อมุ่งยกระดับการบริหารจัดการให้มีความคล่องตัว ไร้รอยต่อ และมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น อันจะช่วยเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน และรองรับการเติบโตขององค์กรอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืนในระยะยาว

TOA จึงได้ยกระดับวิสัยทัศน์จากการเป็นเพียงผู้ผลิตสี สู่การเป็นผู้มอบความสุขในการอยู่อาศัยผ่านนวัตกรรมที่ครอบคลุมทุกมิติ เพราะเราไม่ใช่ว่าแค่แต่งเติมสีส้น แต่เรามุ่งสร้างความปลอดภัย ความสวยงาม และความทนทาน เพื่อให้ทุกพื้นที่คือความสุขของทุกคน ตอกย้ำความเชื่อมั่นในฐานะ No.1 Brand ที่ผู้บริโภคไว้วางใจมาอย่างยาวนานกว่า 6 ทศวรรษ

ภายใต้แนวคิด ‘แต่งเติมความสุขของการอยู่อาศัยให้ทุกคน (Inspiring Happiness in Everyday Living)’ สะท้อนถึงตัวตนและความมุ่งมั่นของ TOA ได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเผยแผนยุทธศาสตร์ 5 กลยุทธ์เสาหลักสำคัญ เพื่อมุ่งขับเคลื่อนองค์กรสู่เป้าหมาย และสร้างการเติบโตในทุกมิติ ดังนี้

Growth Acceleration เร่งการเติบโตในทุกธุรกิจ โดยตั้งเป้าส่วนแบ่งการตลาดสีทาอาคารมากกว่า 50% และยอดขายเติบโตต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 5% ต่อปี พร้อมมองหาโอกาสใหม่ๆ อยู่เสมอ โดยในปี 2569 ตั้งเป้ารุกตลาดวัสดุก่อสร้างครบวงจรผ่านผลิตภัณฑ์เรือธง (Flagship Products) อาทิ สุขภัณฑ์อัจฉริยะ JO-MOO, ผลิตภัณฑ์กระเบื้อง (TOA TILE), ผลิตภัณฑ์แผ่นยิปซัม (TOA Gypsum), เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์มอร์ตาร์ปูนสำเร็จรูป (TOA Mortar) รวมทั้งอุปกรณ์ทาสี

Process Excellence ปฏิรูปการทำงานด้วยระบบดิจิทัลและเทคโนโลยี (AI) รวมถึงระบบ Fully Automation เช่น นวัตกรรม Tint in Can สำหรับงานโครงการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความแม่นยำ และรวดเร็ว ช่วยให้พนักงานสามารถมุ่งเน้นงานเชิงกลยุทธ์ที่สร้างมูลค่าสูง (High Value) ได้มากขึ้น

Customer Centricity เปลี่ยนผ่านจากการขายสินค้าสู่การเป็น “Total Solutions” ที่ยกระดับประสบการณ์ลูกค้าแบบครบวงจร ตั้งแต่การเลือกผลิตภัณฑ์ การติดตั้งโดยผู้เชี่ยวชาญ ไปจนถึงบริการหลังการขายที่เหนือระดับ เพื่อสร้างความพึงพอใจและความไว้วางใจในระยะยาว

People Development พัฒนาศักยภาพบุคลากรอย่างรอบด้าน ผ่านการ Upskill และ

Reskill ทั้งด้าน Digital Literacy และ Growth Mindset เพื่อสร้างทีมงานที่พร้อมปรับตัวและทำงานร่วมกับเทคโนโลยีสมัยใหม่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

Sustainability Commitment สานต่อความสำเร็จรางวัล SET ESG Ratings ระดับสูงสุด “AAA” ประจำปี 2568 จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property & Construction; PROPCON) ผ่านพันธกิจ 7-GREEN Mission โดยมุ่งลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 50% ภายในปี 2030 และบรรลุเป้าหมายปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2050 สะท้อนการความมุ่งมั่นในการขับเคลื่อนองค์กรตามเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม และการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืนอย่างเป็นรูปธรรม

“แม้ต้องเผชิญความท้าทายจากหลากหลายมิติ TOA เชื่อมั่นว่า 5 กลยุทธ์เสาหลักของบริษัทฯ นี้จะเป็น แรงขับเคลื่อนสำคัญในการสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เสริมสร้างคุณค่าระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้น ควบคู่กับการดูแลผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน และการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่ออนาคตที่ยั่งยืนขององค์กรและโลกใบนี้” นายจตุภัทร์กล่าวทิ้งท้าย



EKH ขยายเปิดบริการสุขภาพ 3 โครงการใหม่ หนุนรายได้แข็งแกร่ง ปักหมุดปี ผลงานปี 69 เติบโต 20%

บมจ.เอกชัยการแพทย์ (EKH) เดินหน้าขับเคลื่อนธุรกิจปี 2569 เน้นขยายการให้บริการด้านสุขภาพ (Healthcare) เพื่อเพิ่มขีดความสามารถด้านบริการในอนาคต รองรับเทรนด์การรักษาสุขภาพที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดี พร้อมเปิดตัว 3 โครงการใหม่ คือ อาคาร C รพ.เอกชัย-รพ.คุณ อำนวย และ รพ.บลูม หนุนผลงานในอนาคตเติบโต ฟาก “นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร” ระบุ มั่นใจธุรกิจยังเติบโตตามความต้องการบริการทางการแพทย์ที่ขยายตัวสูงขึ้น ตั้งเป้ารายได้ปี 2569 เติบโตไม่ต่ำกว่า 20%

**นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร กรรมการและผู้อำนวยการโรงพยาบาล
บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (EKH)**



เปิดเผยว่า ในปี 2569 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นและมองโอกาสที่จะขยายการให้บริการด้านสุขภาพต่าง ๆ รวมถึงลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน

โดยเตรียมเปิดให้บริการ 3 โครงการใหม่ คือ 1.อาคาร C โรงพยาบาลเอกชัย จำนวน 60 เตียง ซึ่งเป็นอาคารส่วนขยายเพื่อรองรับจำนวนผู้เข้ารับบริการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น 2.โรงพยาบาลคุณ อำนวย ขนาด 33 เตียง เพื่อรักษาผู้ป่วยเฉพาะทางสำหรับผู้สูงอายุ และ 3. โรงพยาบาลบลูม ขนาด 50 เตียง ซึ่งเป็นโรงพยาบาลเฉพาะทางด้านสุขภาพจิตและจิตเวช ซึ่งเชื่อว่าจะช่วยสนับสนุนให้การเติบโตของรายได้ และกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับการเติบโตในปี 2569 ยังคงมาจากธุรกิจการรักษาพยาบาลทั่วไปในโรง

พยาบาล ทั้งในส่วนของผู้ป่วยนอก (OPD) และผู้ป่วยใน (IPD) ที่เข้ารับการรักษาตามศูนย์บริการทางการแพทย์ที่รักษาโรคเฉพาะทางต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นศูนย์ฉุกเฉิน, ศูนย์กุมารเวช, ศูนย์สูติ-นรีเวช, ศูนย์หู ตา คอ จมูก, ศูนย์ทันตกรรม, ศูนย์กายภาพบำบัด, ศูนย์ไตเทียม, ศูนย์โรคหัวใจและหลอดเลือดครบวงจร ที่เปิดให้บริการ 24 ชั่วโมง รวมถึงการเพิ่มขึ้นของผู้เข้ารับบริการที่โรงพยาบาลคุณ และศูนย์ผู้มีบุตรยาก (IVF)

จึงช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยตั้งเป้าผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ปี 2569 จะเติบโตไม่ต่ำกว่า 20%

ทั้งนี้ EKH ยังคงมองหาโอกาสที่จะขยายการให้บริการด้านสุขภาพใหม่ๆ รวมถึงลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพใน

พื้นที่อื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อรองรับความต้องการที่ยังมีอยู่อีกมาก และเพิ่มช่องทางสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอในอนาคต

“จากความต้องการ การปรึกษาและรักษาเกี่ยวกับสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และมีแนวโน้มขยายตัวทุกปี ทำให้ความต้องการเข้ารับบริการในโรงพยาบาลขยายตัวอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงเดินหน้าเพิ่มขีดความสามารถด้านการให้บริการทางการแพทย์มากขึ้น เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นของผู้ป่วย ซึ่งเชื่อว่าภาพรวมธุรกิจปี 2569 ยังคงมีแนวโน้มอยู่ในทิศทางที่ดี โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการเพิ่มขึ้นของผู้เข้ารับบริการที่โรงพยาบาลเอกชัย สมุทรสาคร ทั้งในส่วนของผู้ป่วย OPD และผู้ป่วย IPD รวมถึงโรงพยาบาลคุณพระราม 2 หนุน” นายแพทย์อำนาจกล่าว



88TH ตั้งเป้าปีนี้ โคยรายได้โต 20-30%

พร้อมประกาศปกรรุธตลาด ต่างประเทศจีน ฮองกง

88TH ชี้ภาพรวมตลาดสุขภาพและความงามโตต่อเนื่อง ตั้งเป้ารายได้ปี 2569 โต 20-30% ชูผลิตภัณฑ์ของแบรนด์ LYO (ไลโอ) เป็นโปรดักส์ฮีโร่ และเตรียมเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ทั้งสีกัมแพชั่น และนวัตกรรมดูแลเส้นผม รายแรกของไทย เพื่อขยายฐานลูกค้าและสร้างความแตกต่างในตลาด ประกาศปกรรุธตลาดต่างประเทศจีน ฮองกง พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์ในประเทศ เน้นความยืดหยุ่น การปรับตัวเร็วทันต่อเทรนด์ ชูผลิตภัณฑ์คุณภาพ เข้าถึงทุกช่องทางขายภายใน 24 ชั่วโมง

นางสาวนพรัตน์ มัลลย์วงศ์

ผู้ก่อตั้งและกรรมการบริษัท บริษัท 88 (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) หรือ “88TH”

ผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ด้านสุขภาพและความงาม ซึ่งปัจจุบันมี 3 แบรนด์หลัก ประกอบด้วย 1.กลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผมและหนังศีรษะแบรนด์ LYO (ไลโอ) 2.กลุ่มผลิตภัณฑ์ ดูแลผิวแบรนด์ Hone (โฮน) 3.กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางแบรนด์ ver.88 (เวอร์.88) เปิดเผยว่า ภาพรวมตลาดสุขภาพและความงามในประเทศไทยยังคงมีอัตราการเติบโตสูง ส่งผลเชิงบวกต่อยอดขายผลิตภัณฑ์แบรนด์ LYO เติบโตอย่างต่อเนื่องจากยอดขายที่มาจากแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ (E-commerce Platform) ที่เพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น จึงทำให้สัดส่วนรายได้แบ่งออกมาเป็นจากการขายให้กับตัวแทนจำหน่าย 30% ห้างโมเดิร์นเทรด (Modern Trade) ต่างๆ ประมาณ 35% ส่วนที่เหลืออีกประมาณ 35% จะมาจากแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ

“แม้ว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัว แต่ภาพรวมตลาดสุขภาพและความงามมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะทุกคนยังคงห่วงใยสุขภาพและความงามของตนเองในระยะยาว ดังนั้นเราจึงให้ความสำคัญกับสินค้าที่สามารถตอบโจทย์ผู้บริโภคในระยะยาวมากยิ่งขึ้น ขณะเดียวกันบริษัทฯ ก็มีการยกระดับการพัฒนาคุณภาพผลิตภัณฑ์มากขึ้น ให้สอดคล้องกับความต้องการผู้บริโภค” นางสาวนพรัตน์ กล่าว

สำหรับโปรดักส์ฮีโร่ (Hero Product) ของ “88TH” เป็นผลิตภัณฑ์ของแบรนด์ LYO (ไลโอ) โดยในปี 2569 บริษัทฯ มีแผนจะออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ต่อเนื่อง โดยจะเริ่มเห็นได้ตั้งแต่ไตรมาส 1/2569 ซึ่ง

แบรนด์ LYO จะมีการออกผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสีกัมแพชั่นมากขึ้น จากเดิมที่มีเพียงผลิตภัณฑ์ปิดผมขาว 4 สี เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ ให้ครอบคลุมมากขึ้น รวมถึงผลิตภัณฑ์บำรุงผม

ส่วนในไตรมาส 2/2569 แบรนด์ LYO จะมีการออกผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผมที่เป็นนวัตกรรมใหม่ๆ ซึ่งเป็นรายแรกของประเทศไทยที่สามารถพัฒนาขึ้นมา ทั้งนี้ถือเป็นความสำเร็จด้านความมุ่งมั่นในการวิจัยและศึกษาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพออกสู่ตลาดอย่างแท้จริง เพื่อสร้างความประทับใจของลูกค้าที่มีต่อผลิตภัณฑ์ พร้อมกันนี้ แบรนด์ LYO ยังคงมีการศึกษาผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่นอกเหนือจากกลุ่มผลิตภัณฑ์เดิมที่มีอยู่ด้วย

อีกทั้ง บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับตลาดต่างประเทศ โดยคาดว่าจะในปี 2569 จะเห็นความชัดเจนมากขึ้น หลังจากสามารถปิดดีลเซ็น MOU ขายผลิตภัณฑ์แล้วทั้งในจีนและฮองกงในช่วงที่ผ่านมา และอยู่ระหว่างการจัดส่งผลิตภัณฑ์ไปยังประเทศดังกล่าว โดยมองว่าประเทศจีนเป็นประเทศที่มีมูลค่าตลาดที่ใหญ่มาก และประชากรในประเทศจีนค่อนข้างให้ความสำคัญกับสมุนไพรไทย และในเรื่องของออริจินอล (Original) ของผลิตภัณฑ์ไทย ซึ่งตรงกับจุดแข็งของประเทศไทย ดังนั้นบริษัทฯจึงวางกลยุทธ์ การทำตลาดแบบ 360 องศา ทั้งในด้านของ E-commerce ด้านการเจาะตลาด และด้านการทำตลาดต่างๆ เพื่อให้ครอบคลุมการขายในทุกมิติ

ด้านนางณัฐธินี ชวนะนิกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร “88TH” เปิดเผยว่า ในปี 2569 บริษัทฯ ยังคงรักษาการเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะได้รวมจะเติบโตที่ระดับ 20-30% ต่อปี ตามแผน Roadmap (โรดแมป) ที่วางไว้ พร้อมทั้งการมองหาโอกาสใหม่ๆ สำหรับปี 2569 ควบคู่ไปกับการปรับตัว ให้เร็ว เพิ่มความยืดหยุ่นในการทำงานเพื่อจะเข้าไปรับโอกาสนั้น และยังทำให้บริษัทฯ เติบโตได้ตามแผนที่วางไว้ได้ สำหรับกลยุทธ์ในปี 2569 ที่บริษัทฯ จะใช้ในการขับเคลื่อนองค์กร จะประกอบด้วย 1.ความสามารถในการปรับตัวได้เร็ว รองรับโอกาสใหม่ๆ ที่เข้ามาให้ทันทั่วทั้ง 2.การออกสินค้าที่มีคุณภาพ โดยบริษัทฯ ยังคงยึดมั่นในหลักการของแบรนด์ คือการออกสินค้าที่ดี เพื่อจะอยู่ในตลาดไปยาวๆ ตอบโจทย์ลูกค้าได้ต่อเนื่อง และ 3.สร้างความแข็งแกร่งให้ช่องทางการจำหน่าย ปัจจุบันบริษัทฯ มีการจำหน่ายสินค้าผ่านทุกช่องทางแล้ว เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อสินค้าของบริษัทฯ ได้ 24 ชั่วโมง 7 วัน

“ในปี 2569 การแข่งขันยังคงเข้มข้นเหมือนเดิม และอาจจะเกิดการเปลี่ยนแปลงขึ้นทั้งในเรื่องของสินค้าและช่องทางการจำหน่าย ซึ่งเน้นความรวดเร็วมากขึ้น เราเองก็ต้องปรับตัวให้ทันกับเทรนด์ตรงนั้น ซึ่งเรามั่นใจมากว่า เราจะสามารถปรับตัวและความยืดหยุ่นได้ตามสถานการณ์ ซึ่ง “88TH” เข้าใจในธุรกิจนี้เป็นอย่างดี เราจึงสามารถปรับตัวได้อย่างรวดเร็วเพื่อตอบสนองโอกาสที่เข้ามา” นางณัฐธินี กล่าว





ผู้ถือหุ้น ไฟเขียว NCL

เพิ่มทุน 605 ล้านหุ้น - เสนอ ขายหุ้น PP ให้กับ
กลุ่มบุญรัตกลินและพันธมิตรรวม 7 ราย
/ ตั้งเป้า ผลงานปีนี้เทิร์นอะราวด์

ผู้ถือหุ้นไฟเขียว NCL เพิ่มทุน 605 ล้านหุ้น จัดสรรเสนอขาย PP จำนวน 374 ล้านหุ้น ที่เหลือ 231 ล้านหุ้น รองรับการออกวอร์แรนท์(NCL-W4) แจกฟรี เฉพาะผู้ถือหุ้นเดิม สัดส่วน 3 หุ้นเดิม ต่อ 1 วอร์แรนท์ เผย เสนอ ขายหุ้น PP ให้กับกลุ่มบุญรัตกลินและพันธมิตรรวม 7 ราย ลั่นพร้อมลุยธุรกิจเต็มสูบ หวังปี 2569 ผลการดำเนินงานพลิกกลับมาแข็งแกร่ง เทิร์นอะราวด์

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

เปิดเผยว่า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2569 ผู้ถือหุ้น ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 151,352,832.75 บาท จากทุนจดทะเบียน เดิม 173,558,498.25 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 324,911,331.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 605,411,331 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

นอกจากนี้ที่ประชุมวิสามัญของบริษัท ยังมีมติอนุมัติให้บริษัทจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 374 ล้านหุ้น (พาร์ 0.25 บาท) เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement:PP) จำนวน 7 ราย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.28 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 104.72 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ประมาณ 35.01%ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัทภายหลักรายการ PP เสร็จสิ้น

สำหรับรายชื่อเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้บุคคลในวงจำกัดหรือ PP

จำนวน 7 ราย ประกอบด้วย นายภัทร พลกุล ได้รับสรรจำนวน 60 ล้านหุ้น , พล.ร.อ.ชัยณรงค์ บุญรัตกลิน จำนวน 60 ล้านหุ้น,นายชยันต์ เล้ายอดตระกูล จำนวน 54 ล้านหุ้น และจัดสรรให้ นายนิติ บุญยรัตกลิน ,นายนิรินทร์ บุญยรัตกลิน,นาง ลภัสรดา ปักกิ่งเวสและนางอนันต์ เรืองเศรษฐา รายละเอียด 50 ล้านหุ้น

ขณะเดียวกันที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ยังมีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 231,411,331 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NCL-W4 จำนวนไม่เกิน 231,411,331 หน่วย ที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญเดิมต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญ ที่ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 0.28 บาท และมีอายุ 1 ปีนับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร NCL-W4 ในวันที่

21 มกราคม 2569

ทั้งนี้ผู้ลงทุนกลุ่ม PP จะไม่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NCL-W4 จากบริษัท ยกเว้น ในกรณีที่ผู้ลงทุน PP ดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ซึ่งจะได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมก่อนการเข้าลงทุนในรายการ PP

“หลังการเพิ่มทุนสำเร็จ จะทำให้บริษัทมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น มีเงินทุนรองรับการขยาย ธุรกิจปีนี NCL พร้อมลุยธุรกิจเต็มที่ ที่ผ่านมาระดับได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มส่งบริษัทลูก ”โกลเด้น ชีพพลาย” ไปจับมือกับพันธมิตรระดับโลกในอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ” Navantia” รัฐวิสาหกิจอู่ต่อเรือของประเทศสเปน ซึ่งให้บริการออกแบบ, สร้าง และสนับสนุนเรือผิวน้ำ, เรือดำน้ำ และ ระบบต่างๆ ขณะที่กลุ่ม NCL จะรับหน้าที่ จัดการและสนับสนุนโครงการของ Navantia ในไทยทั้งหมดปี นี้ คาดหวังว่าผลการดำเนินงานน่าจะพลิกกลับมาเทิร์นอะราวด์ได้อย่างแข็งแกร่ง” นายพงษ์เทพ กล่าว



NCL International Logistics Public Company Limited

KTC คาดปีนี้

โดยกำไรมากกว่าปี 68 พอร์ต สินเชื่อรวมเติบโตประมาณ 1-2% และคุม NPL ไม่เกิน 2%

เคทีซีและกลุ่มบริษัท เผยผลประกอบการปี 2568 กำไรสุทธิ 7,782 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.6% จากปี 2567 สะท้อนความแข็งแกร่งของกลยุทธ์บริหารสินเชื่อและการบริหารพอร์ตสินเชื่อที่ดี รายได้และกำไรเติบโตต่อเนื่อง พร้อมรักษาคุณภาพพอร์ตสินเชื่อเฉลี่ย 1.12 แสนล้านบาท และอัตราหนี้เสีย (NPL) อยู่ในกรอบเป้าหมาย ท่ามกลางการเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่ยังคงเหนือกว่าภาพรวมอุตสาหกรรม เดินหน้ากลยุทธ์ดิจิทัล สร้างประสบการณ์ที่น่าจดจำให้กับลูกค้า คุณภาพสินทรัพย์ และขยายฐานสมาชิกท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว



นางพิทยา วรปัญญาสกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร “เคทีซี” หรือ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

กล่าวว่า “แม้ภาพรวมของอุตสาหกรรมสินเชื่อผู้บริโภคจะหดตัว จากความไม่แน่นอนของสภาพเศรษฐกิจและผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น การดำเนินธุรกิจของเคทีซีในช่วง 11 เดือน (มกราคม-พฤศจิกายน 2568) ยังคงครองส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 โดยสัดส่วนปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรอยู่ที่ 13.6% เพิ่มขึ้นจาก 13.1% ในขณะที่สัดส่วนลูกหนี้บัตรเครดิตเทียบกับอุตสาหกรรมอยู่ที่ 14.9% จาก 14.3% และสัดส่วนของลูกหนี้สินเชื่อบุคคล (ไม่รวมสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) เทียบกับอุตสาหกรรมอยู่ที่ 4.2% จาก 4.1%”

“ปี 2568 เป็นอีกหนึ่งปีที่มีความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่อง แต่กลุ่มบริษัทเคทีซียังคงสร้างผลกำไรสุทธิสูงกว่าปีก่อนหน้า ตามเป้าหมายที่ได้วางไว้ ซึ่งสะท้อนถึงความแข็งแกร่งในการดำเนินงาน การบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการรักษาคุณภาพสินทรัพย์ได้เป็นอย่างดี และในปี 2569 เราพร้อมจะเดินหน้านำรักษาความแข็งแกร่งของพอร์ตลูกหนี้ เพิ่มการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตอย่างมีคุณค่าและสมเหตุสมผลให้กับสมาชิกอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการลงทุนในเทคโนโลยีดิจิทัล โดยเริ่มใช้ระบบงานหลักใหม่ (Core System) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นและยกระดับประสบการณ์ลูกค้า สนับสนุนการเติบโตของสองธุรกิจหลัก คือบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล พร้อมต่อยอดสู่ธุรกิจนายหน้าประกันภัยเพื่อสร้างรายได้ที่ยั่งยืน”

“กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และติดตามสถานการณ์ต่างๆ อย่างใกล้ชิด เพื่อบริหารความเสี่ยงรอบด้านอย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยการใช้ข้อมูลและระบบวิเคราะห์ขั้นสูง เพื่อรักษาคุณภาพหนี้และความมั่นคงทางการเงินในระยะยาว โดยคาดว่าในปี 2569 บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิมากกว่าปี 2568 พอร์ตสินเชื่อรวมเติบโตประมาณ 1-2% และคุม NPL ไม่เกิน 2% ปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเติบโต 5% และพอร์ตสินเชื่อส่วนบุคคลเติบโต 2% อย่างไรก็ตาม หากในปี 2569 เศรษฐกิจไทยมีความแข็งแกร่ง เคทีซีเชื่อว่าธุรกิจจะสามารถเติบโตได้ดีกว่าที่ประมาณการไว้”

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2567 เคทีซีมีสมาชิกรวม 3,673,244 บัญชี เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับรวม 111,585 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.4% NPL Ratio อยู่ที่ 1.79% โดยสมาชิกบัตรเครดิตมีจำนวน 2,964,426 บัตร เพิ่มขึ้น 5.9% เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้บัตรเครดิต

และดอกเบี้ยค้างรับรวมมีมูลค่า 73,876 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยที่ 0.1% อัตราการขยายตัวของปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในปี 2568 อยู่ที่ 3.6% NPL Ratio บัตรเครดิตอยู่ที่ 1.09% สมาชิกสินเชื่อบุคคล 708,818 บัญชี เพิ่มขึ้น 2.9% คิดเป็นเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้สินเชื่อบุคคลและดอกเบี้ยค้างรับรวม 36,202 ล้านบาท ขยายตัว 3.2% (รวมเงินให้สินเชื่อเคทีซี พีเอ็ม ไรด์ แล่ง) NPL Ratio สินเชื่อบุคคลอยู่ที่ 2.55% สำหรับสินเชื่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่ามูลค่า 1,507 ล้านบาท ลดลง 28.6% ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทที่ได้หยุดการปล่อยสินเชื่อประเภทนี้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2566 โดยปัจจุบันมุ่งเน้นการติดตามหนี้ และบริหารจัดการคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่มีอยู่เท่านั้น

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทเคทีซีมีรายได้รวมอยู่ที่ 27,695 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.9% (YoY) ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวม เท่ากับ 17,239 ล้านบาท ลดลง 5.23% (YoY) จากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง เป็นผลมาจากการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงจากเงินกู้ยืมที่ลดลง โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับกิจกรรมส่งเสริมการขายที่กระตุ้นปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต และจัดหาสมาชิกใหม่ ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ 34.8% ปรับลงเล็กน้อยจาก 35.0% ในด้านคุณภาพสินทรัพย์ กลุ่มบริษัทยังคงความสามารถในการบริหารจัดการได้ดี รักษาระดับเงินสำรองที่แข็งแกร่งและเพียงพอ โดยมี Credit Cost สำหรับปี 2568 อยู่ที่ 5.3% ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 6.1%

ด้านสภาพคล่อง กลุ่มบริษัทเคทีซีมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่เบิกใช้คงเหลือ (Available Credit Line) ทั้งสิ้น 20,470 ล้านบาท และมีภาระหนี้หุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระในปี 2569 ทั้งสิ้น 15,830 ล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่สูงกว่าภาระหนี้ที่ใกล้ครบกำหนด และมีสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งและความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ในระยะสั้นที่อยู่ในระดับต่ำมาก

นางพิทยากล่าวถึงความคืบหน้าในการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันภัย (ประกันวินาศภัยและประกันชีวิต) “ปัจจุบันบริษัทเริ่มดำเนินงาน ด้วยการสร้างความร่วมมือกับพันธมิตรบริษัทประกัน เพื่อจะนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันภัยที่หลากหลายผ่านช่องทางต่างๆ ของเคทีซี ให้กับสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลของบริษัทฯ โดยเน้นการนำเอาเทคโนโลยีมาปรับใช้เพื่อตอบสนองความต้องการของสมาชิกให้ตรงจุด และยกระดับการให้คำแนะนำและการจัดการข้อมูลลูกค้าอย่างปลอดภัยโดยคำนึงถึง

ความเป็นส่วนตัว เพื่อเป็นการสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ รวมถึงการเพิ่มรายได้จากค่าธรรมเนียม การนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันภัย โดยมีเป้าหมายการเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป เน้นขยายตัวอย่างรอบคอบ ซึ่งจะเป็นส่วนหนึ่งในการเพิ่มมูลค่าการบริการให้แก่ลูกค้าและช่วยสร้างรายได้ให้แก่บริษัท”

เคทีซียังคงดำเนินมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ระยะยาวอย่างต่อเนื่อง ตามแนวทางประกาศของ ธปท. ที่ 3/2568 เรื่องการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) โดยพิจารณาอนุมัติสินเชื่อให้ลูกหนี้แต่ละรายให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ และไม่ทำให้ลูกหนี้มีภาระหนี้เพิ่มขึ้นจากภาระหนี้เดิมเกินสมควร คลินิกดูแลช่วยเหลือการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ได้ตั้งลิงก์ <https://www.ktc.co.th/about/news/measure> อีกทั้งในฐานะที่เคทีซีเป็น Non-Bank ในกลุ่มธุรกิจการเงินของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความร่วมมือกับธนาคารแห่งประเทศไทย เข้าร่วมโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ทั้งระยะที่ 1 และระยะที่ 2 เพื่อสนับสนุนลูกหนี้กลุ่มเปราะบางให้สามารถฟื้นตัวกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติ โดยเมื่อรายได้ฟื้นตัว ก็สามารถปิดจบหนี้ได้ โดยได้ปิดรับลงทะเบียนเข้าร่วมโครงการไปเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2568

นอกจากนี้ เมื่อมีสถานการณ์ที่ลูกหนี้ได้รับผลกระทบจากสาธารณภัยต่างๆ เช่น อุทกภัยในภาคใต้ เป็นต้น เคทีซีได้ออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ไม่ว่าจะเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยชำระขั้นต่ำหรือการปรับลดค่างวดลง โดยลูกค้าที่ได้รับผลกระทบสามารถแจ้งความประสงค์เข้าร่วมมาตรการดังกล่าว เพื่อช่วยบรรเทาภาระและช่วยให้สามารถฟื้นตัวกลับมาได้โดยเร็ว ล่าสุดบริษัทฯ เข้าร่วมโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” ซึ่งเป็นกรณีที่เคทีซีขายหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของลูกหนี้รายย่อยที่ค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเกินกว่า 90 วัน (NPL) นับแต่วันครบกำหนดชำระ ซึ่งลูกหนี้ดังกล่าวมีภาระหนี้ NPL รวมทุกผู้ให้บริการทางการเงินและทุกประเภทสินเชื่อไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย ให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด (SAM) เพื่อทำการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบผ่อนปรนและลดภาระหนี้ให้ลูกหนี้ โดยโครงการฯ เริ่มเปิดให้ลงทะเบียนเข้าร่วมโครงการผ่านช่องทางของธนาคารแห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม 2569 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ ประเมินว่า การดำเนินตามโครงการฯ ดังกล่าว หรือมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ทั้งหมดข้างต้น จะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินโดยรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รวมถึงบริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้ไว้ครบถ้วนแล้ว



LEO เดินหน้า JUMP+ ปักหมุด EBITDA โตไม่น้อยกว่า 45% ในปี 71

บมจ.ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ (LEO) ผู้นำด้านการให้บริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศแบบครบวงจร ประกาศเดินหน้าแผนการเพิ่มมูลค่าธุรกิจระยะกลางถึงยาวผ่านโครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เสริมการเติบโตของธุรกิจจดทะเบียน ควบคู่ยกระดับธรรมาภิบาล-ธุรกิจยั่งยืน ฟากซีอีโอ “เกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์” ตั้งเป้าการเติบโตของ EBITDA ในปี 2571 ไม่น้อยกว่า 45% จากฐานปี 2568 พร้อมเสริมศักยภาพบุคลากร รองรับการแข่งขันทางการขนส่ง รวมถึงขยายการบริการอื่นๆ เช่น Rail Transport / Non-Freight / Non-Logistics สะท้อนทิศทางการเติบโตที่เน้นทั้งด้าน Profitability, Efficiency และ Stability ควบคู่กับการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจอย่างเป็นระบบ

นายเกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ LEO

เปิดเผยว่า ภายใต้แผนการเพิ่มมูลค่าธุรกิจระยะกลางถึงยาวผ่านโครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย LEO ตั้งเป้าหมายเชิงตัวเลขที่ชัดเจน โดยมุ่งสร้างการเติบโตของ EBITDA ในปี 2571 ไม่น้อยกว่า 45% จากฐานปี 2568 และเพิ่ม EBITDA ไม่น้อยกว่า 50-55 ล้านบาท ภายในปีเดียวกัน สะท้อนทิศทางการเติบโตที่เน้นทั้งด้าน Profitability, Efficiency และ Stability ควบคู่กับการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจอย่างเป็นระบบ

“ในมิติของการเติบโตจากธุรกิจหลัก LEO เดินหน้ากลยุทธ์ Develop Current Trade Lanes & New Trade Lanes โดยพัฒนาเส้นทางการขนส่งสินค้าปัจจุบันและเปิดเส้นทางใหม่อย่างต่อเนื่อง ครอบคลุมบริการ Sea Freight, Air Freight และ Cross-Border ทั้ง Import และ Export ในตลาดสำคัญ อาทิ India, China, USA, Canada, Intra-Asia, Europe, Japan และ Korea พร้อมเน้นเส้นทางยุทธศาสตร์ ได้แก่ ไทย-จีน, ไทย-ยุโรป และไทย-อาเซียน เพื่อเพิ่มความครอบคลุมของการให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร และยกระดับความสามารถในการทำกำไรผ่านการให้บริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูง”นายเกตติวิทย์ กล่าว

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการสร้างความร่วมมือทางธุรกิจเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partnerships) กับพันธมิตรทั้งในและต่างประเทศ เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว โดยมุ่งเน้น 3 แกนหลัก ได้แก่ การพัฒนาและขยายเส้นทางการขนส่งทั้งเดิมและใหม่ การขยายฐานลูกค้าใหม่อย่างมีเป้าหมาย (New Customer Focus) และการยกระดับความสัมพันธ์กับลูกค้าและคู่ค้าผ่านการบริการ การสร้างความผูกพันกับลูกค้า (Customer Engagement) ครอบคลุมการใช้ CRM การจัดการกิจกรรมทาง

ธุรกิจ กิจกรรม CSR รวมถึงการพัฒนาความสัมพันธ์กับซัพพลายเออร์ เพื่อสร้างระบบนิเวศทางธุรกิจ (Eco system) ที่แข็งแกร่งและยั่งยืน

นอกจากนี้ ยังมุ่งเสริมความแข็งแกร่งของรายได้ผ่านกลยุทธ์ Diversified Growth โดยตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจ Rail / Non-Freight / Non-Logistics จากระดับ 11% ในปีฐาน 2567 เป็น 20% ในปี 2569 และเพิ่มเป็น 28-30% ภายในปี 2571 โดยเฉพาะการขยายบริการ Cross-Border Rail & Truck เชื่อมภูมิภาค CLMV-China รวมถึงการพัฒนาบริการเฉพาะทาง (Niche & High Margin) อาทิ Rail Service, Cold Chain, LEO Self Storage และโครงการ LEO COLDBOTIC – Intelligent Warehouse for Wine เพื่อเพิ่ม Value Chain และสร้างความแตกต่างเชิงการแข่งขันจากการเป็นผู้ให้บริการแบบ End-to-End และ One Stop Services

นอกจากมิติด้านธุรกิจ LEO ยังให้ความสำคัญกับธรรมาภิบาล (Governance) โดยดำเนินแผนยกระดับการกำกับดูแลกิจการอย่างเป็นระบบ ครอบคลุมการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการกำกับดูแลความมั่นคงปลอดภัยของข้อมูลสารสนเทศ (Cybersecurity) ผ่านการกำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติที่ชัดเจน การอบรมพนักงานทั้งองค์กร การทดสอบระบบโดยผู้เชี่ยวชาญภายนอก และการรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อเสริมสร้างความโปร่งใสและความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้เสีย

ในด้าน Climate Action บริษัทฯ จะเดินหน้าบริหารจัดการการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศอย่างเป็นรูปธรรม โดยตั้งเป้าจัดทำและทวนสอบข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 1 และ 2 ตามมาตรฐาน

ขององค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (TGO) พร้อมตั้งเป้าได้รับการรับรอง Carbon Footprint for Organization (CFO) และเริ่มจัดเก็บข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 3 (เฉพาะ Significant Categories) ภายในปี 2570 ควบคู่กับการศึกษาและดำเนินโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อาทิ Solar Rooftop, EV Truck และการพัฒนา Green Logistics Solutions เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มงวดขึ้นในตลาดโลก

โครงการ JUMP+ (Jump Plus) คือโครงการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ที่มุ่งยกระดับและเพิ่มมูลค่าบริษัทจดทะเบียนไทย โดยสนับสนุนให้บริษัทจัดทำแผนการเติบโต 3 ปีที่ครอบคลุม 3 ด้านหลัก ได้แก่ การเติบโตทางธุรกิจ (Business Growth Plan), ธรรมาภิบาล (Governance Plan), และความยั่งยืน (Climate Action Plan) เพื่อสร้างศักยภาพการแข่งขัน ความโปร่งใส และความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน รวมถึงส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของตลาดทุนไทย

ทั้งนี้โครงการ JUMP+ จะทำหน้าที่เป็นแกนกลางในการเพิ่มมูลค่าให้บริษัทในทุกมิติ มีการวางเป้าหมายทางธุรกิจในระยะเวลา 3 ปีที่ชัดเจน เน้นการเติบโตของ EBITDA ด้วยการให้ความสำคัญกับการขยายเส้นทางใหม่ๆ ในการให้บริการ และการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจใหม่ โดยมีบุคลากรของเราเป็นหัวใจสำคัญในการขับเคลื่อนอย่างมีธรรมาภิบาล และความยั่งยืนผ่านโครงการ Climate Action เพื่อให้ LEO เติบโตอย่างแข็งแกร่ง และสร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้า คู่ค้า และนักลงทุนของเราในระยะยาว





SINO เดินเกม ขยายธุรกิจ Freight Forwarder

ในสหรัฐฯ เข้าถือหุ้นใหญ่ World Link เพิ่ม
ศักยภาพบริการลูกค้า รองรับสินค้าจากเอเชีย

SINO เดิมเกมรุกขยายธุรกิจ Freight Forwarder ในสหรัฐฯ เข้าถือหุ้นใหญ่ 80% ใน “World Link” ผู้ให้บริการโลจิสติกส์ในสหรัฐฯ เพื่อเพิ่มศักยภาพบริการลูกค้าและรองรับการขนส่งสินค้าจากไทย มาเลเซีย เวียดนาม และภูมิภาคเอเชียไปยังสหรัฐฯ โดยปัจจุบัน World Link เป็นตัวแทนจัดการขนส่งสินค้าให้กับลูกค้าจากกว่า 17 ประเทศในภูมิภาคเอเชีย ช่วยสนับสนุนการเชื่อมโยงการขนส่งสินค้าเข้าสู่ตลาดสหรัฐฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมรุกเพิ่มทุนใน SNC เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนขยายธุรกิจ Air Freight ผ่านบริษัทย่อย



**นายบัณฑิต วิทศักดิ์พันธ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัทไซโน โลจิสติกส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SINO**

เปิดเผยว่า บริษัทฯ เดินหน้าขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องตามแผนยุทธศาสตร์ที่วางไว้เพื่อเสริมศักยภาพและมุ่งสู่ผู้นำบริการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร ล่าสุด คณะกรรมการ (บอร์ด) บริษัท เอสเอ็นซี คาร์โก้ เซอร์วิส เซส จำกัด (SNC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ SINO ได้อนุมัติให้ SNC เข้าซื้อหุ้น 80% ใน WLT logistics Inc. dba World Link transport group (World Link) ที่จดทะเบียนในประเทศสหรัฐอเมริกา คิดเป็นมูลค่าลงทุนทั้งสิ้น 80,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 2,496,000 บาท) ปัจจุบันได้ชำระเงินและรับโอนหุ้นแล้วเสร็จเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

World Link ดำเนินธุรกิจบริการโลจิสติกส์ในสหรัฐฯ มากกว่า 10 ปี มีสำนักงานอยู่ในเมืองฮาร์เบอร์ซิตี รัฐแคลิฟอร์เนีย ใกล้ท่าอากาศยานนานาชาติและท่าเรือหลัก ได้แก่ ท่าเรือลอสมแอนเจลิสและท่าเรือลองบีช เน้นบริการขนส่งสินค้าระหว่างสหรัฐฯ ประเทศในแถบลาตินอ

เมริกา และแคริบเบียน โดยมีบริการหลากหลาย อาทิ ตัวแทนออกของและพิธีการศุลกากร (Customs Brokerage Services), คลังสินค้าที่ได้รับอนุญาตจากศุลกากรให้เก็บสินค้าโดยไม่ต้องชำระภาษีจนกว่าจะนำสินค้าออกจากคลัง (Customs Bonded Warehouse), สถานีบรรจุและแยกสินค้าคอนเทนเนอร์ (Container Freight Station), การขนส่งสินค้าทางอากาศ (Air Freight), การขนส่งสินค้าทางทะเล (Ocean Freight), การขนส่งสินค้าทางบก (Land Freight), การประกันภัยสินค้าขนส่ง (Cargo Insurance) ฯลฯ

การลงทุนดังกล่าวเป็นไปตามกลยุทธ์ของ SINO ที่ต้องการขยายธุรกิจตัวแทนจัดการขนส่งสินค้า (Freight Forwarder) ที่มีกลุ่มลูกค้าหลักอยู่ในสหรัฐฯ ซึ่งเป็นประเทศที่เป็นฐานรายได้หลักของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มศักยภาพการบริการแก่ลูกค้าและรองรับการขนส่งสินค้าจากประเทศไทย เวียดนาม มาเลเซีย และใน

ภูมิภาคเอเชียไปยังสหรัฐฯ รวมถึงวางแผนจัดตั้งบริษัทร่วมทุนและเปิดสำนักงานสาขาในอินโดนีเซียภายในปีนี้ โดย SINO มีแผนเพิ่มปริมาณขนส่งสินค้าในกลุ่มประเทศดังกล่าวไปยังสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ คณะกรรมการ SINO ได้อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของ SNC จาก 36 ล้านบาท เป็น 56 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนขยายธุรกิจของบริษัท เอส.เอส. โลจิสติกส์ จำกัด (ASL) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศ (Air Freight) โดย ASL วางแผนขยายธุรกิจในปี 2569 โดยจะเพิ่มทีมงานฝ่ายขายเพื่อขยายฐานลูกค้าและโรดโชว์ให้ข้อมูลกับสายการบินต่างๆ เพื่อเพิ่มสายการบินที่เป็นตัวแทนขายระวางสินค้า ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพการดำเนินธุรกิจ Air Freight และผลักดันรายได้เติบโตตามเป้าหมาย



TFG ชุ่ม ตั้ง บริษัทย่อยใหม่

“ไทยฟู้ดส์ คอฟฟี่ แอนด์ เบฟเวอเรจส์”
แตกไลน์สู่ธุรกิจร้านกาแฟในประเทศ

นางสาวศิริลักษณ์ ตั้งวิบูลย์พาณิชย์
กรรมการ บริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) TFG



เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2568 เมื่อ วันที่ 18 ธันวาคม 2568 มีมติอนุมัติให้จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ชื่อว่า บริษัท ไทยฟู้ดส์ คอฟฟี่ แอนด์ เบฟเวอเรจส์ จำกัด ซึ่งเป็น บริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจร้านกาแฟในประเทศไทย ปัจจุบันมีแผนการดำเนินงานที่ชัดเจนมากขึ้นแล้ว จึงขอเปิดเผยข้อมูล โดยมี รายละเอียดดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย : วันที่ 9 มกราคม 2569

ทุนจดทะเบียน : 1,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,000,000 บาท

สัดส่วนการถือหุ้น : บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.98 ของทุนจดทะเบียน และบุคคลธรรมดา 2 ราย ถือ หุ้นรวมกันร้อยละ 0.02 ของทุนจดทะเบียน

แหล่งที่มาของเงินทุน : เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ : เพื่อรองรับการขยายช่องทางธุรกิจและเพิ่มแหล่งรายได้ให้กับบริษัท





INET เดินหน้า ยุทธศาสตร์สำคัญ ปี 69

สู่การเป็น Trusted Sovereign Service Provider
อย่างเต็มรูปแบบ เตรียมบุก 4 กลุ่มยุทธศาสตร์หลัก
ตั้งเป้าจำนวน VMI ปี 69แตะ 150,000 VMI

INET เดินหน้ายุทธศาสตร์ “Trusted Sovereign Service Provider” ตอบรับกระแส Digital Sovereignty มุ่งสร้าง
อธิปไตยข้อมูล เสริมความมั่นคงดิจิทัลของประเทศ

บมจ. อินเทอร์เน็ตประเทศไทย หรือ INET เดินหน้ายุทธศาสตร์สำคัญปี 2569 สู่การเป็น “Trusted Sovereign Service Provider” อย่างเต็มรูปแบบ ยกระดับขีดความสามารถของไทยในการกำกับดูแลข้อมูล เสริมความมั่นคงด้านดิจิทัลของประเทศ เตรียมบุก 4 กลุ่มยุทธศาสตร์หลัก ตั้งเป้าจำนวน VMI ปี 69แตะ 150,000 VMI

นางมรกต กุลธรรมโยธิน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) หรือ INET ผู้ให้บริการ Local Cloud และ Digital Platform สัญชาติไทยเปิดเผยว่าในปี 2569 บริษัทฯ มุ่งมั่นขับเคลื่อนยุทธศาสตร์ Trusted Sovereign Service Provider ให้แก่ภาครัฐและเอกชน โดยเฉพาะในยุคที่ข้อมูลกลายเป็นทรัพยากรเชิงยุทธศาสตร์ของประเทศ ซึ่งปัจจุบัน กระแส “Digital Sovereignty” หรือการกำกับดูแลข้อมูลเชิงยุทธศาสตร์กำลังเป็นสิ่งที่ทั่วโลกให้ความสำคัญ โดยเฉพาะแรงกดดันจากกฎหมาย US Cloud Act ซึ่งมีการ

อนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลข้ามพรมแดน ทำให้หลายประเทศหันมาให้ความสำคัญกับการจัดเก็บและควบคุมข้อมูลภายในประเทศของตนเองมากขึ้น

INET ในฐานะองค์กรสัญชาติไทย เราได้เตรียมความพร้อมด้าน Sovereign Cloud มามากกว่า 10 ปี เพื่อสร้างอำนาจต่อรองทางเทคโนโลยี และลดการพึ่งพาเทคโนโลยีต่างประเทศ ผ่านการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง โดยคนไทย ในรูปแบบ Open Source ทั้งด้าน Cloud Infrastructure, Cyber-security รวมถึง Digital Platform เพื่อสร้างระบบนิเวศดิจิทัล ภายใต้การกำกับดูแลตามกฎหมายอย่างเคร่งครัด ซึ่งมั่นใจได้ว่าข้อมูลสำคัญจะได้รับการปกป้องโดยไม่ถูกเคลื่อนย้ายออกนอกประเทศ พร้อมระบบการควบคุมการเข้าถึงที่ปลอดภัย โปร่งใส และตรวจสอบได้ในทุกขั้นตอน

ในปีนี้ INET มุ่งเน้นการให้บริการ 4 กลุ่มยุทธศาสตร์หลัก ได้แก่ กลุ่มสาธารณสุข (Health) กลุ่มธุรกิจองค์กร

(B2B) กลุ่มการศึกษา (Education) และหน่วยงานภาครัฐ (Government) โดยผนึกกำลังกลุ่มบริษัทในเครือ ขับเคลื่อน Trusted Sovereign Service อย่างเต็มรูปแบบ ครอบคลุมการให้บริการด้านศูนย์ข้อมูล (Data Center) คลาวด์เซอร์วิส (Cloud Service) ดิจิทัลเซอร์วิส (Digital Service) รวมถึงโซลูชันเฉพาะทางที่ตอบโจทย์เฉพาะอุตสาหกรรม

มั่นใจศักยภาพในการบริหารจัดการและสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้วยยอด VMI ปี 68 ที่ 105,080 VMI คาดการณ์ปี 69 เติบโตจำนวน 150,000 VMI ท่ามกลางปัจจัยความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมือง โดยให้ความสำคัญกับการจัดเก็บและประมวลผลข้อมูลภายในประเทศ ภายใต้กรอบกฎหมายไทยอย่างเคร่งครัด ควบคู่กับการวางกลยุทธ์เชิงรุกเพื่อรองรับความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจในอนาคต





DOD บักรงปี 69

เดินหน้าขยายปีกโตต่อเนื่อง เพิ่มพอร์ตโฟลิโอ สร้าง “LOYALTY” - เพิ่มไลน์ผลิต “คอนเซนเทรต ลิควิดิตี”

บมจ. ดีโอดี ไบโอเทค หรือ DOD ประกาศเดินหน้าสร้างการเติบโตมั่นคงและยั่งยืนในปี 2569 ด้วยการขยายฐานลูกค้า เพิ่มพอร์ตโฟลิโอ สร้าง “LOYALTY” พร้อมคุมเข้มต้นทุน การผลิตและค่าใช้จ่ายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพทำกำไร ล่าสุดเตรียมปิดดีลลูกค้ารายใหญ่ และเพิ่มเครื่องจักร “คอนเซนเทรต ลิควิดิตี” ไตรมาส 1/69 เพื่อผลิตสินค้าจำหน่ายตลอด

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

DOD ผู้รับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า เปิดเผยว่าในปี 2569 บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าสร้างการเติบโตที่มั่นคงและยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง โดยมีแผนจะขยายฐานลูกค้าผ่านการเพิ่มพอร์ตโฟลิโอ เพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้บริษัทฯ อีกทั้งการเพิ่มไลน์ผลิต เพื่อรองรับการผลิตสินค้าที่กำลังอยู่ในกระแสความนิยม ควบคู่กับบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างเข้มงวด อันได้แก่ การลดต้นทุนการผลิตสินค้า และการลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ในการสร้างกำไรให้แก่ผู้ถือหุ้น

สำหรับกลยุทธ์สำคัญปี 2569 นี้ เป็นการสร้าง “LOYALTY” ให้ลูกค้าเดิมที่มีศักยภาพในการเติบโต และหาลูกค้ารายใหม่ ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างเจรจาลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งเชื่อว่าจุดแข็งของบริษัทฯ ทั้งด้านการเงิน ที่มีพื้นฐานทางการเงินที่แข็งแกร่ง สภาพคล่องสูง

และด้านวิจัยพัฒนาสินค้า ความสามารถในการผลิตที่มีคุณภาพสูงครบทุกประเภทของสินค้า ทำให้รองรับคำสั่งผลิตได้ทันที อีกทั้งหากสินค้าประเภทใดได้รับกระแสนิยมที่ดีในช่วงเวลานั้น ๆ บริษัทฯ ก็จะสามารถผลิตสินค้าดังกล่าวได้ทันที และยังมีกำลังการผลิตเพียงพอสำหรับรองรับลูกค้าใหม่ๆ รวมถึงการมีกำลังการผลิตที่เพียงพอสำหรับรองรับการเติบโตของลูกค้าในอนาคตด้วย

“ปัจจุบันเรามีเครื่องจักรเพียงพอ มีกำลังการผลิตที่จะรองรับลูกค้ารายใหญ่ได้ทันที และสามารถ สนับสนุนการเติบโตของลูกค้าในอนาคตได้ โดยไม่ต้องมีการลงทุนเพิ่ม แม้ว่าจะมีช่วงเวลาพิเศษในการขายที่มีคำสั่งซื้อเข้ามาเป็นจำนวนมากเพื่อส่งมอบในระยะเวลาสั้นๆ ไลน์การผลิตของเราก็มีความพร้อมสำหรับการรองรับ ทำให้เราพร้อมตอบโจทย์ลูกค้าอยู่ตลอดเวลา” นายต่อลาภกล่าว

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีแผนเพิ่มเครื่องจักร “คอนเซนเทรต ลิควิดิตี” (Concentrated Liquidity) เพื่อใช้ผลิตสินค้าที่มีลักษณะน้ำที่บรรจุในหลอด ซึ่งปัจจุบันมีความต้องการสินค้าประเภทดังกล่าวค่อนข้างมาก และคาดว่าจะภายในไตรมาส 1/2569 จะเริ่มเห็นผลผลิตในรูปแบบดังกล่าวออกวางจำหน่าย

สำหรับแนวโน้มการเติบโตของตลาดอาหารเสริมในปี 2569 ยังมีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง จากกระแสการดูแลสุขภาพ อีกทั้งปัจจุบันตลาดอาหารเสริมมีการขยายตัวไปสู่ทุกเพศทุกวัย ดังนั้นบริษัทฯ จึงมองว่าโอกาสที่มีอยู่ในขณะนี้ และในอนาคต โดยเฉพาะอย่างยิ่งการที่ประเทศไทยเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ก็เป็นปัจจัยบวกต่อตลาดอาหารเสริมเพราะประชากรกลุ่มนี้เป็นกลุ่มที่มีการดูแลสุขภาพมากขึ้น อีกทั้งยังเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อ มีศักยภาพในการจ่ายสูง



ASIAN PALM OIL PUBLIC COMPANY LIMITED



บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน

นายสิทธิภาส อุดมผลกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์ คุณภาพ

น้ำมันปาล์มดิบ

เมล็ดในปาล์ม

กะลา

ไฟฟ้า

บริษัท เอเชียันน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)

99 หมู่ที่ 2 ตำบลอ่าวลึกใต้ อำเภออ่าวลึก จังหวัดกระบี่ 81110



<https://asianpalmoil.com/>



075-681355



Info@asianpalmoil.com



SCB มีกำไรสุทธิ ของปี 68 จำนวน 47,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.1% จากปีก่อน

บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิของปี 2568 จำนวน 47,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.1% จากปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุน และรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของธุรกิจบริหารความมั่งคั่งที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงหลังจากการขายธุรกิจ Robinhood ในปี 2567 และจากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของกำไรจากกลุ่มธุรกิจบริการทางการเงินดิจิทัลและสินเชื่อเพื่อรายย่อย



สำหรับปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 119,117 ล้านบาท ลดลง 8.0% จากปีก่อน จากการลดลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 4 ครั้งภายในปี และปริมาณสินเชื่อโดยรวมที่ลดลง 2.1% ภายใต้การปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง

รายได้ค่าธรรมเนียมและอื่น ๆ มีจำนวน 41,695 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.6% จากปีก่อน จากธุรกิจบริหารความมั่งคั่งที่เติบโตอย่างโดดเด่น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจากธุรกรรมทางการเงิน ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ และค่าธรรมเนียมอื่น ๆ

รายได้จากการลงทุนและการค้ามีจำนวน 10,771 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 369.8% จากปีก่อน โดยเป็นผลจากกำไรจากพอร์ตการลงทุนของธนาคาร และของบริษัท เอสซีบี เท็นเอกซ์ จำกัด

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 69,570 ล้านบาท ลดลง 4.7% จากปีก่อน จากการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอย่างเข้มงวด ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้อยู่ที่ 40.5%

บริษัทฯ ตั้งสำรองลดลง 2.6% จากปีก่อน เนื่องจากคุณภาพสินทรัพย์ที่อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ โดยเฉพาะการปรับตัวดีขึ้นของบริษัท คาร์ด เอกซ์ จำกัด ทั้งนี้ จำนวนสำรองดังกล่าวได้รวมสำรองพิเศษอีกจำนวน 4,500 ล้านบาท เพื่อรองรับผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในอนาคต โดยอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage ratio) คงอยู่ในระดับสูงที่ 160.8%

แม้เผชิญกับความผันผวนจากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมคุณภาพของสินเชื่อโดยรวมได้ดี โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ สิ้นปี 2568 อยู่ที่ 3.29% ลดลงจาก 3.37% ในปีก่อน เงินกองทุนตามกฎหมายของบริษัทฯ อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 18.9%

นายอาทิตย์ นันทวิทยา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ปี 2568 เป็นอีกปีหนึ่งที่เศรษฐกิจไทยเผชิญความท้าทายจากหลายมิติ SCBX ได้ดำเนินธุรกิจโดยเน้นการสร้างการแข่งขันภายใน บริหารคุณภาพสินเชื่ออย่างรัดกุมท่ามกลางความผันผวนควบคู่กับการปรับโครงสร้างธุรกิจสำคัญ

เพื่อวางรากฐานสู่วิสัยทัศน์ระยะยาวในการเป็นกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีการเงินชั้นนำของประเทศไทย

SCBX ก้าวสู่ปี 2569 ด้วยทิศทางเชิงกลยุทธ์ที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน การบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย และการยกระดับประสิทธิภาพการบริการให้แก่ลูกค้า เราจะเดินหน้าสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจหลัก เพิ่มการมีส่วนร่วมกับลูกค้าในทุกกลุ่ม ยกระดับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อและใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีและข้อมูลเพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน และขีดความสามารถในการแข่งขัน โดยเรายังคงมุ่งมั่นขับเคลื่อนการสร้างคุณค่าระยะยาวอย่างสมดุลทั่วทั้งกลุ่มธุรกิจ

นอกจากนี้ เรากำลังเร่งเตรียมความพร้อมด้านโครงสร้างพื้นฐานสำหรับธนาคารไร้สาขา (Virtual Bank) เพื่อรองรับการเปิดดำเนินการตามแผนที่วางไว้ โดยมุ่งเน้นการใช้นวัตกรรมด้านข้อมูลเพื่อขยายโอกาสให้กลุ่มที่เข้าถึงบริการธนาคาร (Financial Inclusion) ซึ่งจะเป็นกลไกสำคัญในการลดความเหลื่อมล้ำและขับเคลื่อนเศรษฐกิจการเงินดิจิทัลของไทยอย่างยั่งยืน



BBL กวาดกำไรสุทธิ

ปี 68

ที่ 46,007 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.8%

กวาดกำไรสุทธิปี 68

ธนาคารกรุงเทพ (BBL) รายงานกำไรสุทธิสำหรับปี 2568 จำนวน 46,007 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จากปีก่อน ภายใต้ความไม่แน่นอนหลายด้าน ธนาคารมีรายได้รวมจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยการกระจายแหล่งที่มาของรายได้ โดยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงและมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 2.75 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยและการชะลอตัวของเงินให้สินเชื่อ



ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และกำไรจากเงินลงทุน โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิลดลงเล็กน้อยจากบริการธุรกรรมผ่านธนาคารและบริการกองทุนรวม ทั้งนี้ ธนาคารยังคงมุ่งมั่นเสริมสร้างศักยภาพในการดำเนินงาน เพื่อสร้างความพร้อมในการขับเคลื่อนองค์กรสู่อนาคต พร้อมทั้งให้ความสำคัญกับการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างเหมาะสม ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนที่ร้อยละ 48.4 สะท้อนถึงความสามารถในการรักษาประสิทธิภาพการดำเนินงานท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ท้าทาย

นอกจากนี้ จากการตั้งสำรองด้วยความระมัดระวังอย่างต่อเนื่อง ธนาคารมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2568 ลดลงจากไตรมาสก่อน และสำหรับปี 2568 ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีจำนวน 36,147 ล้านบาท

ธนาคารกรุงเทพ ยังคงแนวทางการดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ พร้อมทั้งรักษาเสถียรภาพฐานะการเงิน สภาพคล่อง และเงินกองทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อจำนวน 2,608,286 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.2 จากสิ้นปีก่อน โดยสินเชื่อลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ยังคงเติบโต สำหรับอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่มีการต่ออายุด้านเครดิตต่อเงินให้สินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 3.0 ซึ่งอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ และอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อเงินให้สินเชื่อที่มีการ

ต่ออายุด้านเครดิตอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ร้อยละ 324.1 เป็นผลจากการที่ธนาคารยึดหลักการตั้งสำรองด้วยความระมัดระวังและรอบคอบอย่างต่อเนื่อง

ธนาคารมีเงินรับฝาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 จำนวน 3,196,284 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับสิ้นปีก่อน และมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝากอยู่ที่ร้อยละ 81.6 ขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 21.8 ร้อยละ 17.2 และร้อยละ 17.2 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับที่สูงกว่าอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

ในปี 2568 เศรษฐกิจไทยเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ และข้อจำกัดเชิงโครงสร้างภายในประเทศ ภาคการส่งออกแม้ได้รับแรงหนุนในช่วงครึ่งแรกของปีจากการเร่งคำสั่งซื้อ

ก่อนการบังคับใช้มาตรการภาษีของสหรัฐอเมริกา แต่กึ่งชะลอลงในช่วงครึ่งหลังตามการอ่อนแรงของอุปสงค์โลก ภาคการท่องเที่ยวยังคงฟื้นตัวต่ำกว่าที่คาด โดยเฉพาะจากการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวจีน ส่งผลให้ภาคบริการ

ไม่สามารถกลับมาเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจได้อย่างเต็มศักยภาพ ขณะเดียวกันอุปสงค์ภายในประเทศยังอยู่ในภาวะอ่อนแรง สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ติดลบต่อเนื่องและระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับความไม่แน่นอนจากต่างประเทศที่กดดันการตัดสินใจลงทุนของภาคเอกชน ส่วนมาตรการกระตุ้น

เศรษฐกิจของภาครัฐยังมีข้อจำกัดจากกรอบงบประมาณและระดับหนี้สาธารณะ โดยรวมแล้วเศรษฐกิจไทยในปี 2568 ยังคงมีความเปราะบางและเผชิญความเสี่ยงต่อแนวโน้มการฟื้นตัวในระยะถัดไป

ท่ามกลางพลวัตของโลกที่เต็มไปด้วยความท้าทายหลายด้าน ทั้งจากภูมิรัฐศาสตร์ที่จะส่งผลกระทบต่อการค้าโลก การเปลี่ยนแปลงนโยบายและกฎเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่รุนแรงขึ้น ตลอดจนความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีและนวัตกรรม ธนาคารกรุงเทพมุ่งมั่นให้คำปรึกษาและดูแลลูกค้าแต่ละกลุ่มอย่างเหมาะสม พร้อมยืนเคียงข้างในฐานะเพื่อนคู่คิด มิตรคู่บ้าน

ทั้งด้านเงินทุนและองค์ความรู้ที่เท่าทันต่อการเปลี่ยนแปลง ส่งเสริมให้ลูกค้าสามารถปรับตัวเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสร้างภูมิคุ้มกันทางธุรกิจในภาวะที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างไม่หยุดนิ่ง รวมถึงสนับสนุนโอกาสในการขยายกิจการไปต่างประเทศ ผ่านเครือข่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตลอดจนส่งเสริมนโยบายของภาครัฐในการเปลี่ยนผ่านสู่ความยั่งยืนของเศรษฐกิจไทย เช่น โครงการ “คุณสู้ เราช่วย”

ที่ช่วยบรรเทาภาระหนี้ของลูกค้าเพื่อให้สามารถฟื้นตัวได้ในระยะยาว และ โครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” ที่สนับสนุนให้ลูกหนี้รายย่อยสามารถเข้าถึงสินเชื่อได้เพิ่มเติมเพื่อยกระดับการขยายตัวเศรษฐกิจในอนาคต ในขณะเดียวกันธนาคารยังคงดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง พร้อมยึดมั่นแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) และมุ่งมั่นให้บริการทางการเงินที่รับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และการเติบโตอย่างยั่งยืน

KBANK ปี 68

มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคาร
จำนวน **49,565** ล้านบาท

อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน -
รายได้ที่มีใช้ดอกเบียโต **14.75%**

ธนาคารกสิกรไทย แจ้งผลประกอบการปี 2568 กำไร 49,565 ล้านบาท
อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน- รายได้ที่มีใช้ดอกเบียโต 14.75%

นางสาวจิตติยา อินทรวิชัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกสิกรไทย

เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2568 เผชิญแรงกดดันทั้งจาก ปัญหาเชิงโครงสร้างและปัจจัยลบที่ทยอยเข้ามากระทบ ตลอดทั้งปี โดยการผลิตรายการอุตสาหกรรมยังหดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวยังไม่ฟื้นตัวเท่าที่คาด นอกจากนี้ สัญญาณจากการใช้จ่ายภายในประเทศยังมีทิศทางอ่อนแรงลง โดยการบริโภคภาคครัวเรือนเผชิญข้อจำกัดจากภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและรายได้ที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ขณะที่ความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และปัจจัยการเมืองภายในประเทศมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของภาคเอกชน แม้ว่าภาคการส่งออกจะขยายตัวสูงจากการเร่งส่งออกก่อนมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ มีผลบังคับใช้ และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในประเทศจะช่วยผ่อนคลายภาระทางการเงินของลูกค้าบางส่วน แต่แรงหนุนดังกล่าวยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโดยรวม

สำหรับปี 2569 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องเนื่องจากผลกระทบของปัจจัยภายนอกที่รุนแรงขึ้น ทั้งจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ สงครามการค้าของสหรัฐฯ กับประเทศคู่ค้า และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งจะกดดันให้ภาคการส่งออกของไทยหดตัวลง ขณะที่การใช้จ่ายภาคเอกชน ทั้งการบริโภคและการลงทุน ยังถูกจำกัดด้วยความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมืองในประเทศ ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐแม้ยังมีบทบาทพยุงเศรษฐกิจ แต่ก็อาจเพิ่มแรงหนุนได้ไม่มาก

ท่ามกลางความท้าทายต่อการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้นจากปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งในและนอกประเทศ ธนาคารกสิกรไทยและบริษัทย่อยยังคงดำเนินธุรกิจด้วยความรอบคอบ ผ่านการเดินหน้านโยบาย 3+1 และการจัดการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Productivity) อย่างต่อเนื่องเพื่อส่งมอบคุณค่าที่ยั่งยืนแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายซึ่งรวมถึงผู้ฝากเงิน ผู้ลงทุน ลูกค้าบุคคล ลูกค้าธุรกิจ และส่งมอบผลตอบแทนที่มั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้น ตลอดจนสนับสนุนภาครัฐในโครงการต่าง ๆ เพื่อช่วยเหลือลูกค้าอย่างเต็มที่ ภายใต้บริบทของเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูง

ในปี 2568 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารจำนวน 49,565 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน โดยกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักผลขาดทุน

ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้มีจำนวน 109,951 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4,043 ล้านบาท หรือ 3.55% จากปีก่อน เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่มีจำนวน 137,152 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10,852 ล้านบาท หรือ 7.33% ตามภาวะอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระหว่างปี เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่อง ลดภาระค่าใช้จ่ายทางการเงินให้ลูกค้า และการเติบโตของเงินให้สินเชื่อที่ชะลอตัว ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ (Net interest margin: NIM) ลดลงอยู่ที่ระดับ 3.23% อย่างไรก็ตาม รายได้ที่มีใช้ดอกเบียมีจำนวน 57,648 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7,408 ล้านบาท หรือ 14.75% โดยหลักเกิดจาก 1) ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัยที่เติบโตขึ้น 2) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิที่เติบโต

ส่วนใหญ่จากการให้บริการบริหารความมั่งคั่งให้ลูกค้าผ่าน การนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ครอบคลุมทั้งของธนาคารและบริษัทย่อย รวมทั้งพันธมิตร สอดคล้องกับภาวะตลาดที่เอื้อในการลงทุน 3) กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ และรายได้จากการลงทุน ด้วยนโยบายการกระจายความเสี่ยงการลงทุน และการสร้างผลตอบแทนอย่างเหมาะสม สอดคล้องกับภาวะตลาด สำหรับค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ มีจำนวน 84,849 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 599 ล้านบาท หรือ 0.71% ซึ่งได้รวมค่าใช้จ่ายพิเศษในการดูแลพนักงานเพิ่มเติม

โดยธนาคารและบริษัทย่อยยังคงให้ความสำคัญในการบริหารจัดการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Productivity) สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ ต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to income ratio) อยู่ที่ระดับ 43.56% นอกจากนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยพิจารณาตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected credit loss: ECL) จำนวน 40,312 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6,939 ล้านบาท หรือ 14.69% โดยยังคงเป็นสำรองฯ ที่ตั้งตามหลักความระมัดระวังอย่างรอบคอบซึ่งปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ระดับสำรองฯ มีความเหมาะสม สอดคล้องกับสถานการณ์และความไม่แน่นอนของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ยังคงเผชิญกับความท้าทาย

ในไตรมาส 4 ปี 2568 เปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้จำนวน 24,825 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3,455 ล้านบาท หรือ 12.22% จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลง นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ มีจำนวน 23,027 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,061 ล้านบาท หรือ 9.84% ซึ่งเป็นตามฤดูกาลของการใช้จ่าย ธนาคารและบริษัทย่อยได้พิจารณาตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามหลักความระมัดระวังอย่างต่อเนื่องจำนวน 10,265 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน เพื่อให้สำรองฯ อยู่ในระดับที่เหมาะสม รองรับความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่อง และสถานการณ์ในธนาคารยังคงเผชิญความท้าทายจากทั้งในและนอกประเทศที่มีความผันผวนสูง กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคารในไตรมาส 4 ปี 2568 จึงมีจำนวน 10,278 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 2,729 ล้านบาท หรือ 20.98%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,558,618 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 217,664 ล้านบาท หรือ 5.01% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ปรับปรุงใหม่ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนสุทธิ ซึ่งเป็นการลงทุนตามการคาดการณ์ภาวะตลาดและทิศทางอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เงินให้สินเชื่อสุทธิลดลงเล็กน้อย เป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจ โดยธนาคารยังคงมุ่งเน้นการขยายสินเชื่ออย่างมีคุณภาพด้วยผลตอบแทนที่ปรับตามความเสี่ยงให้เหมาะสม และยังคงให้ความสำคัญกับคุณภาพสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อ (%NPL gross) อยู่ที่ระดับ 3.20% ซึ่งยังคงต้องดำเนินการติดตามคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวังใกล้ชิดในภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage ratio) เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 162.75% สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนที่สนับสนุนสินทรัพย์เสี่ยงของกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนาคารกสิกรไทยตามหลักเกณฑ์ Basel III ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ยังคงมีความแข็งแกร่งอยู่ที่ 20.35%





ทีทีบี สร้างผลงาน ปี 2568 ได้ตามเป้าหมายกว่า กำไรสุทธิ 20,639 ล้านบาท ด้านคุณภาพสินทรัพย์มีเสถียรภาพ

ทีทีบี รายงานกำไรสุทธิ 5,240 ล้านบาท ในไตรมาส 4 รวม 12 เดือน ปี 2568 มีกำไรสุทธิ 20,639 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ด้านคุณภาพสินทรัพย์มีเสถียรภาพหนี้เสียทรงตัว และอัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ในระดับสูงที่ 152%



ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือ ทีทีบี แจ้งผลประกอบการไตรมาส 4 และรอบ 12 เดือน ปี 2568 โดยธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 5,240 ล้านบาท ในไตรมาส 4 รวมเป็นกำไรสุทธิสำหรับปี 2568 ที่ 20,639 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2567 ด้านคุณภาพสินทรัพย์ควบคุมได้ดี อัตราส่วนหนี้เสียอยู่ที่ 2.87% ต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย และอัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ในระดับสูงที่ 152%

นายปิติ ตัณฑเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทีทีบีเปิดเผยว่า สำหรับผลการดำเนินงานปี 2568 ในภาพรวมถือว่าเป็นไปตามเป้าหมาย ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 4 ด้านหลัก ได้แก่ การรักษาระดับผลการดำเนินงานท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การดูแลคุณภาพสินทรัพย์ให้มีเสถียรภาพ การสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น และการช่วยเหลือลูกค้าแก้หนี้้อย่างยั่งยืน

ในด้านผลการดำเนินงาน ธนาคารสามารถรักษาระดับผลกำไรได้ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 20,639 ล้านบาทในปี 2568 เทียบกับ 21,031 ล้านบาทในปี 2567 หรือลดลงราว 2% เป็นผลจากการเพิ่มประสิทธิภาพในทุกมิติเพื่อลดขยการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและการลดดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกค้า โดยธนาคารมุ่งเน้นการบริหารจัดการพอร์ตสินทรัพย์และหนี้สินในเชิงรุกเพื่อให้อัตราผลตอบแทนและต้นทุนทางการเงินมีความสอดคล้องกัน ขณะเดียวกันก็ใช้ศักยภาพด้านดิจิทัลยกระดับการนำเสนอโซลูชันทางการเงินให้กับลูกค้าและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ซึ่งช่วยกระตุ้นทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมและการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ด้านค่าใช้จ่ายตั้งสำรองฯ ลดลงจากปีก่อนเป็นผลสืบเนื่องมาจากคุณภาพสินทรัพย์ที่มีเสถียรภาพ

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ ธนาคารสามารถควบคุมหนี้เสียให้ทรงตัวที่ระดับ 39,000 ล้านบาทได้อย่างต่อเนื่องในช่วง 5 ไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่อัตราส่วนหนี้เสียอยู่ที่ 2.87% ซึ่งอยู่ภายในกรอบเป้าหมาย เป็นผลจากการที่ธนาคารเน้นย้ำการเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพและการช่วยเหลือลูกค้าแก้หนี้้อย่างยั่งยืน ขณะที่อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ในระดับสูงที่ 152% สะท้อนนโยบายการตั้งสำรองฯ อย่างรอบคอบ โดยธนาคารยังคงตั้งสำรองฯ พิเศษเพิ่มเติมจากระดับปกติเพื่อรองรับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูงและเพื่อป้องกันความเสี่ยงต่อมูลค่าของผู้ถือหุ้น

สำหรับการสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นตามแผน Capital Management สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายเช่น

กัน ไม่ว่าจะเป็นการรักษาอัตราการจ่ายเงินปันผลในระดับสูง การดำเนินโครงการซื้อหุ้นคืนระยะ 3 ปี (ปี 2568-2570) วงเงิน 21,000 ล้านบาท รวมถึงความคืบหน้าของแผนการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) และดีลบริษัท ที่ ลิสซิ่ง จำกัด เพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการในกลุ่มลูกค้า Ecosystem ของธนาคาร ตามแนวทางการสร้างการเติบโตจากภายนอกหรือ Inorganic growth

ที่สำคัญเช่นกัน ปี 2568 ถือเป็นปีแห่งการช่วยเหลือลูกหนี้ โดยธนาคารยังคงเดินหน้าให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ครอบคลุมทั้งกลุ่มเปราะบางและลูกค้าประวัติดีผ่านหลากหลายโครงการ เช่น โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ซึ่ง ณ สิ้นปี 2568 มีลูกค้าเข้าร่วมโครงการกว่า 77,500 ราย คิดเป็นยอดสินเชื่อราว 41,000 ล้านบาท ด้านโครงการ “รวบหนี้” มีลูกค้าเข้าร่วมโครงการแล้วกว่า 68,240 ราย เพิ่มขึ้นจาก 37,470 รายในปีที่แล้ว และสามารถช่วยเหลือลูกค้าลดภาระดอกเบี้ยไปได้กว่า 2,840 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีโครงการ “ผ่อนดี มีรางวัล” สำหรับกลุ่มลูกค้าที่มีประวัติการผ่อนชำระดี ซึ่งมีลูกค้าเข้าร่วมคิดเป็นวงเงินรวมกว่า 3,000 ล้านบาท

ทั้งนี้ จากสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ทีทีบีมั่นใจว่าจะสามารถรับมือกับความไม่แน่นอนในปี 2569 พร้อมเดินหน้าเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่มีต่อผู้ถือหุ้นและลูกค้า และมุ่งสู่เป้าหมายระยะยาวในการเป็น Humanized Digital Banking พร้อมทั้งสานต่อความร่วมมือกับภาครัฐในการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนและสนับสนุนแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) เพื่อให้ลูกค้ามีชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้น

รายละเอียดผลการดำเนินงานรายการหลัก ๆ ในไตรมาส 4 และงวด 12 เดือน ปี 2568 มีดังนี้

สินเชื่อ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2568 อยู่ที่ 1,205 พันล้านบาท ก่อนช่วงทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.6% จากไตรมาส 3 ปี 2568 (QoQ) แต่ยังคงชะลอตัว 2.9% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 (YTD) สะท้อนผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทั้งนี้ ภายใต้แนวทางการเติบโตสินเชื่ออย่างรอบคอบ ธนาคารสามารถเติบโตสินเชื่อกลุ่มเป้าหมายได้อย่างต่อเนื่อง นำโดยสินเชื่อบ้านแลกเงิน สินเชื่อเล่มแลกเงิน สินเชื่อส่วนบุคคล และบัตรเครดิต หนุนโดยกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพภายใต้ Ecosystem ของธนาคาร ได้แก่ กลุ่มคนมีบ้าน คนมีรถ พนักงานเงินเดือน และลูกค้า Wealth

ด้านเงินฝาก อยู่ที่ 1,270 พันล้านบาท ทรงตัว QoQ แต่

ชะลอตัว 4.4% YTD สอดคล้องกับทิศทางสินเชื่อและแผนบริหาร สภาพคล่อง ทั้งนี้ การลดลงส่วนใหญ่มาจากกลุ่มเงินฝากประจำระยะยาวที่ครบกำหนด ขณะที่เงินฝากเพื่อการทำธุรกรรม เงินฝากไม่ประจำ ttb no fixed และเงินฝากเงินตราต่างประเทศ ยังคงขยายตัวได้ดี ในภาพรวมอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (LDR) ซึ่งสะท้อนสถานะสภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 95%

รายได้จากการดำเนินงานรวมในไตรมาส 4 ปี 2568 อยู่ที่ 16,430 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7% QoQ หนุนโดยรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น 6.4% QoQ ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิยังคงลดลง 1.1% QoQ สำหรับภาพรวม 12 เดือน ปี 2568 รายได้จากการดำเนินงานรวมอยู่ที่ 65,677 ล้านบาท ลดลง 5.4% จากปีก่อน (YoY) สะท้อนผลกระทบจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลง 10.3% YoY แม้รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจะปรับตัวดีขึ้น 16.2% YoY ก็ตาม ทั้งนี้ ปัจจัยหนุนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ได้แก่ การฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการขายแบงก์แอสเซิร์ชส์ ผลิตภัณฑ์การลงทุน และบัตรเครดิต

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อยู่ที่ 7,762 ล้านบาท ในไตรมาส 4 เพิ่มขึ้น 4.8% QoQ จากปัจจัยฤดูกาล สำหรับรอบ 12 เดือน ปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ที่ 29,533 ล้านบาท ทรงตัวจากปีก่อนหน้า สะท้อนการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีวินัยและการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ด้านอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ในปี 2568 อยู่ที่ 45% เป็นไปตามเป้าหมาย

ค่าใช้จ่ายตั้งสำรองฯ อยู่ที่ 3,631 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ลดลง 8.8% QoQ รวม 12 เดือน ปี 2568 ธนาคารตั้งสำรองฯ ไปทั้งสิ้น 16,485 ล้านบาท ลดลง 17.0% YoY สอดคล้องกับแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่มีเสถียรภาพ ทั้งนี้ หลังจากหักสำรองฯ และผลทางภาษี ธนาคารมีกำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2568 ที่ 5,240 ล้านบาท รวมเป็นกำไรสุทธอรอบ 12 เดือน ปี 2568 ที่ 20,639 ล้านบาท ลดลง 1.9% YoY

ท้ายสุดด้านฐานะเงินกองทุนยังคงอยู่ในระดับสูงและมีเสถียรภาพ โดยอัตราส่วนเงินกองทุนรวม (CAR) และอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1) ณ สิ้นปี 2568 อยู่ที่ 19.5% และ 17.5% ตามลำดับ ยังคงสูงเป็นลำดับต้น ๆ ของอุตสาหกรรม และสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารกลุ่ม D-SIBs ที่ ธปท. กำหนดไว้ที่ 12.0% สำหรับ CAR และ 9.5% สำหรับ Tier 1



ก.ล.ต. เปิดรับ ฟังความเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การกู้ยืมเงิน และการจัดหาผลประโยชน์ของ REIT ให้ยืดหยุ่น เหมาะสม และชัดเจนขึ้น

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การกู้ยืมเงินของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่น ลดภาระต้นทุน และให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน พร้อมกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดหาผลประโยชน์ของ REIT ให้ชัดเจนมากขึ้น

ที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (กอง Infra) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (Infra Trust) และ REIT มาโดยตลอด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน ในครั้งนี้ ก.ล.ต. มีแนวคิดปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกู้ยืมเงินของ REIT ให้มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมมากขึ้น รวมทั้งลดภาระต้นทุนให้กับภาคธุรกิจโดยยังคงมีกลไกที่ช่วยดูแลการกู้ยืมเงินของ REIT และมีการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วนเพียงพอเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุน พร้อมกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดหาผลประโยชน์ของ REIT ให้มีความชัดเจนมากขึ้น โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

(1) ปรับปรุงอัตราส่วนการกู้ยืมเงิน โดยให้ REIT สามารถกู้ยืมเงินได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม (Total Asset Value : TAV) หากมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio : ICR) ไม่น้อยกว่า 2 เท่า* โดยยังคงเพดานการกู้ยืมพื้นฐานไว้ที่ร้อยละ 35 ของ TAV เช่นเดิม จากเดิมในกรณีที่ REIT มีอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) ในอันดับที่สามารถลงทุน

ได้ (investment grade) จะสามารถกู้ยืมเงินได้ ไม่เกินร้อยละ 60 ของ TAV เพื่อลดการพึ่งพา credit rating เพียงอย่างเดียว และสะท้อนฐานะความสามารถในการกู้ยืมเงินที่แท้จริงมากขึ้น

(2) กำหนดให้ REIT เปิดเผยแพร่อัตราส่วนทางการเงินที่มีนัยสำคัญเพิ่มเติม เช่น อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) ในแบบ 56-REIT1 และแบบ 56-REIT2 (รายงานประจำปี) และในกรณีที่มีการกู้ยืมเกินร้อยละ 35 ของ TAV ต้องเปิดเผยข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินที่มีนัยสำคัญดังกล่าวผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง หากไม่สามารถรักษา ICR ตามเกณฑ์ได้ ต้องรายงานความเสี่ยง แผนแก้ไข และความคืบหน้าต่อผู้ลงทุนควบคู่กับการนำเสนอการแก้ไขด้วย

นอกจากนี้ ในกรณีเสนอขายหน่วยทรัสต์ใหม่ที่มีการกู้ยืมเกินร้อยละ 35 ของ TAV ต้องเปิดเผยประมาณการ ICR และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยสำคัญใน

เอกสารเสนอขายด้วย

(3) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดหาผลประโยชน์ของ REIT ให้มีความชัดเจนมากขึ้นและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์หุ้น IPO โดยห้ามไม่ให้ REIT ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์แก่ผู้เช่าที่มีเหตุอันควรสงสัยว่าเกี่ยวข้องกับการกระทำผิดกฎหมายร้ายแรง ทั้งกฎหมายไทยและกฎหมายต่างประเทศ เช่น การค้ายาเสพติด การผลิตหรือจำหน่ายยาเสพติด หรือการฟอกเงิน รวมทั้งธุรกิจที่มีการดำเนินงานที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อ REIT เพื่อเป็นการยกระดับมาตรฐานธรรมาภิบาลและการบริหารความเสี่ยงในระยะยาวของธุรกิจ REIT

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นไว้ที่เว็บไซต์ ก.ล.ต. https://www.sec.or.th/TH/Pages/PB_Detail.aspx?SECID=1138 และระบบกลางทางกฎหมาย https://law.go.th/listeningDetail?survey_id=NjQyOERHQV9MQVdfRLUPTIRFTkQ ผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้สนใจสามารถแสดงความคิดเห็นได้ที่เว็บไซต์ หรือทางอีเมล fundraising-policy@sec.or.th จนถึงวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2569

ก.ล.ต. ปรับปรุงหลัก เกณฑ์การโฆษณา

ของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และ
ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
เพื่อให้สอดคล้องกับบริบทในปัจจุบัน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และ
ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้การกำกับดูแลมีความครอบคลุม
เหมาะสม และสอดคล้องกับบริบทที่เปลี่ยนแปลงไปในปัจจุบัน



ตามที่ ก.ล.ต. มีแนวคิดในการ
ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการ
โฆษณาของผู้ประกอบธุรกิจหลัก
ทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อ
ขายล่วงหน้า (ผู้ประกอบธุรกิจ) เพื่อ
ให้สอดคล้องกับการโฆษณาแบบ
ใหม่ ๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปตาม
พฤติกรรมของผู้ลงทุน และ ก.ล.ต.
ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการ
เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม - 9 พฤศจิกายน
2568 ซึ่งผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย ก.ล.ต. จึงออกประกาศ
* เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว
โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้อง
ดำเนินการตามที่กำหนด สรุปสาระ
สำคัญได้ดังนี้

(1) จัดให้มีหลักเกณฑ์และ
กระบวนการคัดเลือกผู้รับทำโฆษณา

ที่มีความพร้อมและน่าเชื่อถือ
(2) จัดให้มีข้อตกลงระหว่างผู้
ประกอบธุรกิจและผู้รับทำโฆษณา
พร้อมทั้งกำหนดรายละเอียดข้อ
ตกลงที่ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจ
สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การ
โฆษณาที่กำหนดได้

(3) ควบคุมดูแลการจัดทำและการ
เผยแพร่โฆษณาให้เป็นไปตามหลัก
เกณฑ์ เช่น การตรวจสอบหรืออนุมัติ
เนื้อหาการโฆษณาก่อนเผยแพร่ และ
การดูแลให้ผู้รับทำโฆษณาปฏิบัติตาม
หลักเกณฑ์การโฆษณาที่กำหนด

(4) กรณีโฆษณาผ่านสื่อสังคม
ออนไลน์ (social media) ให้เปิดเผย
คำเตือนเพิ่มเติมไว้ในส่วนของคำ
บรรยายประกอบการโฆษณา (de-

scription) หรือคำบรรยายได้ภาพ
หรือภาพเคลื่อนไหว (caption) และ
กรณีมีการอ้างผู้รับทำโฆษณา ให้
เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบว่า
โฆษณาที่ถูกว่าจ้างโดยผู้ประกอบ
ธุรกิจในทุกช่องทางและรูปแบบที่มี
การเผยแพร่โฆษณา เว้นแต่เป็นรูป
แบบที่เห็นได้ชัดแจ้งอยู่แล้วว่า
เป็นการโฆษณา

ทั้งนี้ ประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์ดัง
กล่าวได้ลงราชกิจจานุเบกษาวันที่ 19
มกราคม 2569 และมีผลใช้บังคับ
ตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2569
เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม หากผู้ประกอบ
ธุรกิจได้ทำข้อตกลงกับผู้รับทำ
โฆษณาไว้ก่อนวันที่ประกาศมีผลใช้
บังคับดังกล่าว ให้สามารถเผยแพร่
โฆษณาต่อไปได้ตามหลักเกณฑ์เดิม



SCB FM

**มองกรอบเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐในช่วง
1 เดือนนี้ที่ราว 31.10-31.60 บาทต่อดอลลาร์
ระยะยาว เงินบาทอาจกลับมาอ่อนค่าได้ มองกรอบ
ปลายปีที่ราว 32.00-33.00 บาทต่อดอลลาร์**

กลุ่มงานตลาดการเงิน ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB Financial Markets: SCB FM) เปิดเผยว่า เงินบาทในเดือนนี้ผันผวนมากขึ้น โดยแข็งค่าเร็วตามราคาทองคำที่ปรับสูงขึ้นแรง แต่กลับ มาอ่อนค่าได้หลังมีข่าวเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายในตลาดการเงินของไทย สำหรับในช่วง ครึ่งปีแรก คาดว่าเงินบาทอาจแข็งค่าต่อได้ หาก Fed ลดดอกเบี้ยตามที่คาด และราคา ทองคำยังสูงขึ้นต่อตามความเสี่ยงเรื่องสงครามในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม เงินบาทมีโอกาส กลับมาอ่อนค่าได้ในช่วงครึ่งปีหลัง หากการลดดอกเบี้ยของ Fed จบลง เงินทุนเคลื่อนย้าย ไหลเข้า EM รวมถึงไทยน้อยลง และเศรษฐกิจไทยยังอ่อนแอตามที่คาด นอกจากนี้ ความไม่ แน่นนอนทางการเมืองอาจเป็นปัจจัยเสี่ยงทำให้เงินบาทกลับมาอ่อนค่าได้ในบางช่วง มอง กรอบเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐในช่วง 1 เดือนนี้ที่ราว 31.10-31.60

นายแพททริก ฟูเลีย รองผู้จัดการใหญ่ Head of Financial Markets Function ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่าตั้งแต่เปิดปีใหม่นี้มา เงินบาทผันผวนมากขึ้น โดย ในช่วงสัปดาห์แรกพบว่าเงินบาทแข็งค่าเร็วตามราคา ทองคำที่ปรับสูงขึ้นแรง หลังเกิดความตึงเครียดทาง ภูมิรัฐศาสตร์และเหตุการณ์ความไม่สงบในต่างประเทศ ทั้ง เวเนซุเอลา และอิหร่าน อีกทั้งเงินทุนเคลื่อนย้ายยังไหลเข้า ตลาดบอนด์ไทยต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา ก็เป็นอีกปัจจัยที่ดัน ให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นมา อย่างไรก็ตาม หลังมีการให้สัมภาษณ์ เกี่ยวกับแนวทางการดำเนินนโยบายในตลาดการเงินของไทย เช่น โอกาสการลดดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า รวมถึง โอกาสที่จะปรับกฎเกณฑ์ควบคุมการทำธุรกรรมซื้อ/ขาย ทองคำ โดยเฉพาะในแพลตฟอร์มออนไลน์ จึงทำให้เงิน บาทกลับมาอ่อนค่าเร็ว

สำหรับมุมมองในระยะต่อไป เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น อีกเล็กน้อย หรืออยู่ในโซนแข็งค่า อย่างน้อยภายในช่วงครึ่ง แรกของปีนี้ แต่ในช่วงครึ่งปีหลังมีโอกาสที่จะเห็นเงินบาท ทยอยกลับมาอ่อนค่าได้ โดยปัจจัยที่จะทำให้เงินบาทแข็ง ค่าได้ต่อไปในช่วงครึ่งปีแรกมาจาก 1) ดัชนีเงินดอลลาร์อาจ ยังอ่อนค่าตามการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยมองว่าแรงกดดันเงินเฟ้อในสหรัฐฯ จะปรับลดลง ขณะที่ตลาดแรงงานยังมีความเสี่ยงที่จะปรับแย่ลงต่อจาก เทรนด์ AI ที่อาจเข้ามาแทนที่แรงงานบางส่วน จึงทำให้ Fed จะลดดอกเบี้ยต่อไปได้อีก 2 ครั้งในปี 2) เศรษฐกิจโลก ที่ยังโตต่อได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ความต้องการถือดอลลาร์อาจ ไม่มากนัก 3) ค่าเงินภูมิภาค โดยเฉพาะเงินหยวน มีแนว ไน้มแข็งค่าต่อได้จากมุมมองเศรษฐกิจและการค้าที่ยัง ขยายตัวได้ต่อเนื่องในปี และ 4) ราคาทองคำที่อาจปรับ สูงขึ้นต่อได้ แม้จะไม่มากเท่าปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม การแข็ง ค่าของเงินบาทอาจไม่มากเท่าในปีที่แล้ว และหาก ธพท. ออกนโยบายดูแลการซื้อขายทองคำเพื่อลดทอนผลกระทบ ของราคาทองคำต่อเงินบาทได้อย่างตรงจุด ก็จะทำให้แรง กดดันด้านแข็งค่าของเงินบาทลดลงได้ มองกรอบ US-DTHB ในช่วง 1 เดือนนี้ที่ราว 31.10-31.60

สำหรับในระยะยาว เงินบาทอาจกลับมาอ่อนค่าได้ มอง กรอบปลายปีที่ราว 32.00-33.00 บาทต่อดอลลาร์ ปัจจัยที่ อาจทำให้เงินบาทอ่อนค่ามาจาก 1) หลังจบ Easing cycle และเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังโตต่อได้จากการลงทุนและ นโยบายภาครัฐที่เร่งการใช้จ่าย/ลงทุน (AI, Data center, Defense) ซึ่งจะดันให้เงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่าได้ 2) เศรษฐกิจไทยที่ยังมีแนวโน้มอ่อนแอ และดุลบัญชีเดิน สะพัดมีแนวโน้มปรับแย่ลงตามการส่งออกที่อาจหดตัวได้

ในปี 3) เงินทุนเคลื่อนย้ายอาจไม่ไหลเข้ามาเท่าปีก่อน เพราะ Easing cycle ในเอเชียใกล้จบลง และการโยกเงิน ออกจากสหรัฐฯ อาจลดลง หลังนักลงทุนเคยชินกับความไม่ แน่นนอนของนโยบายทรมป์ และ 4) การเมืองไทยที่ยังมี ความไม่แน่นอน และอาจทำให้การเบิกจ่ายงบประมาณ ล่าช้า

นายชิรวัดน์ บานชื่น นักกลยุทธ์ตลาดการเงินอาวุโส ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ในช่วงที่มี้ ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล อาจทำให้มีเงินไหล ออกและบาทอ่อนค่าได้ในบางช่วง โดยผลต่อเงินบาทจะ ขึ้นอยู่กับระยะเวลาการจัดตั้งรัฐบาล หากการเลือกตั้งไม่ ถูกเลื่อนออกไป รัฐบาลจัดตั้งได้เร็ว เงินบาทอาจอ่อนค่า เพียงเล็กน้อยและในช่วงสั้น อย่างไรก็ตาม หาก Timeline การจัดตั้งรัฐบาลถูกเลื่อนออกไปจากที่ประเมิน หรือมีการ ประท้วงการเลือกตั้ง ก็อาจทำให้บาทอ่อนค่าเร็วได้ โดย กรณี Worst case บาทอาจอ่อนค่ามากกว่า 30-40 สตางค์ ภายใน 1 วันได้ สำหรับกระบวนการจัดตั้งรัฐบาลปี 2027 นายชิรวัดน์ มองว่าหากการจัดตั้งรัฐบาลเป็นไป ตาม Timeline พ.ร.บ. จบฯ ปี 2027 อาจประกาศล่าช้า 1-2 เดือน ขณะที่การเร่งรัดเบิกจ่ายบฯ ปี 2026 จะทำให้ผล กระทบต่อเศรษฐกิจไทยและตลาดการเงินอาจไม่มากนัก อย่างไรก็ตาม หากการจัดตั้งรัฐบาลมีความล่าช้า ส่งผลต่อการ จัดตั้งบฯ ปี 2027 ก็อาจส่งผลเสียต่อเศรษฐกิจไทยและค่า เงินในช่วงครึ่งปีหลังได้

สำหรับมุมมองนโยบายการเงินไทยคาดว่า กนง. จะลด ดอกเบี้ยนโยบายลงไปที่ 1% ภายในกลางปี และ ทรงตัวนานถึงปี 2027 เพื่อช่วยประคองเศรษฐกิจที่มี แนวโน้มเติบโตต่ำมากต่อเนื่อง สำหรับมุมมองของผู้เล่นใน ตลาดการเงินนั้น ตลาดให้โอกาสเพียง 40-50% ที่ กนง. จะ ลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี และพบว่าอัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลไทยปรับสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมาจากอุปสงค์ ของนักลงทุนที่เบาบางลง ขณะที่อุปทานพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้กลุ่มค่านำเชื่อถือสูงมีออกมาเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้หาก กนง. ลดดอกเบี้ยนโยบายตามที่ประเมิน ก็จ ะกดดันให้ Short-term bond yields ปรับลดลงมาได้

สำหรับมุมมองสกุลเงินอื่นในปี มองว่าเงินยูโรและเงิน หยวนมีแนวโน้มแข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ และ อาจแข็งค่าเทียบกับเงินบาทเช่นกัน โดยเงินยูโรมีแนวโน้ม แข็งค่าต่อได้ จาก 1) ดัชนีเงินดอลลาร์ที่ปรับอ่อนค่าลง 2) แรงส่งจากภาคการคลัง โดยเฉพาะจากเยอรมนีที่ใช้จ่าย เพิ่มขึ้นผ่านกองทุนโครงสร้างพื้นฐานของงบประมาณ รวมถึงการเพิ่มการใช้จ่ายด้านการทหาร ซึ่งคาดว่าจะส่งผลดี

ต่อภาคการผลิต (Manufacturing) 3) เศรษฐกิจของบาง ประเทศที่คาดว่าจะโตได้ดีในปี เช่น สเปน ที่การใช้จ่ายผู้ บริโภคยังขยายตัวดีตามการใช้จ่ายภาครัฐ และเศรษฐกิจ หิ้นไปเน้นภาคบริการที่มี value-added มากขึ้น และ 4) ส่วนตัวดอกเบี้ยมีแนวโน้มแคบลง เพราะ Fed อาจลด ดอกเบี้ยได้อีก 2 ครั้ง ขณะที่ ECB น่าจะคงดอกเบี้ยในปี นี้ ทำให้มองว่า เงินยูโรเทียบกับบาทอาจแข็งค่าขึ้นไปที่ราว 37.00-37.50 ภายในไตรมาสแรกของปี อย่างไรก็ตาม เงิน ยูโรอาจเจอแรงกดดันด้านอ่อนค่าบางช่วง จากความไม่ แน่นนอนทางการเมืองในบางประเทศ เช่น ฝรั่งเศส สำหรับเงินหยวนมีแนวโน้มแข็งค่าต่อได้ จาก 1) เศรษฐกิจ จีนที่คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากการส่งออกที่อาจโตต่อ เนืองได้ และสินค้าจีนที่มีคุณภาพสูงขึ้น ขณะที่ราคาต่ำ จะ ส่งออกไปแข่งขันต่างประเทศมากขึ้น 2) จีนมีส่วนแบ่ง ตลาดของแร่ Rare earth refining และ Magnet production ถึง 90% ทำให้มีอำนาจต่อรองในการยับยั้งการขึ้น Tariffs ในระดับสูงได้ 3) ภาคการผลิตจีนมีแนวโน้มขยาย ตัวแข็งแกร่ง และดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มปรับสูงขึ้น เพราะการขยายตัวของภาคการผลิตและการส่งออก ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ ทำให้การนำเข้าจะยังไม่โต นัก โดยมองว่าเงินหยวนเทียบกับบาทอาจแข็งค่าขึ้นไปที่ ราว 4.53 ภายในไตรมาสแรกของปี

ด้านเงินเยนมองว่ามีแนวโน้มแข็งค่าได้เพียงเล็กน้อย เพราะตลาดยังให้น้ำหนักต่อความกังวลเรื่องการเมืองญี่ปุ่น ขณะที่การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่นจะเป็นไป อย่างช้า ๆ โดยคาดว่า BOJ อาจขึ้นดอกเบี้ยได้ 1-2 ครั้งใน ปีนี้ (ครึ่งแรกอาจเป็นเดือน ก.ค.) ซึ่งถือว่าค่อยเป็นค่อยไป และ reaction ของค่าเงินน่าจะยังน้อย ขณะที่ประเด็น การเมืองยังเป็นปัจจัยใหญ่ที่กดดันเงินเยนให้อ่อนค่า โดย ในช่วงนี้ต้องจับตาการประกาศยุบสภา และการเลือกตั้งต่อ ไป อีกทั้ง มาตรการการคลังของญี่ปุ่นเพิ่มแรงกดดันด้านสูง ต่อ JGB yields และกดดันให้เงินเยนอ่อนค่าเช่นกัน สำหรับ ความกังวลเรื่องการ Unwind carry trade ของนักลงทุน โลก นายชิรวัดน์มองว่าจะไม่รุนแรงนัก เพราะ 1) Policy normalization จะเป็นอย่างช้า ๆ ขณะที่ดอกเบี้ยญี่ปุ่นยัง ต่ำกว่าต่างประเทศอยู่มาก และ Global environment จะ ยังหนุนให้มีการลงทุนในสหรัฐฯ จึงน่าจะไม่มีภาวะ unwind การลงทุนกลับมา และ 2) ส่วนตัวดอกเบี้ยที่มีแนว ไน้มแคบลง ทำให้ FX hedging cost ของนักลงทุนญี่ปุ่นที่ จะลงทุนต่างประเทศถูกลง จึงคาดว่า อาจมีการทำ FX hedge เพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้ Capital flows มีผลต่อค่าเงิน น้อยลง



กลุ่มทิสโก้ ประกาศ ยุทธศาสตร์ 3 ปี

(2569-2571) เดินหน้ากลยุทธ์ครอบคลุม การขยายธุรกิจในกลุ่มที่มีศักยภาพ

ยกระดับประสิทธิภาพด้วยเทคโนโลยี AI และโซลูชันดิจิทัล
พัฒนาระบบนิเวศการเงินครบวงจร พร้อมบริหารความเสี่ยงเชิงรุก

กลุ่มทิสโก้ ประกาศยุทธศาสตร์ 3 ปี (2569-2571) มุ่งเสริมความแข็งแกร่งและสร้างความยั่งยืนท่ามกลางเศรษฐกิจที่ท้าทาย เดินหน้ากลยุทธ์ครอบคลุมการขยายธุรกิจในกลุ่มที่มีศักยภาพ ยกระดับประสิทธิภาพด้วยเทคโนโลยี AI และโซลูชันดิจิทัล พัฒนาระบบนิเวศการเงินครบวงจร พร้อมบริหารความเสี่ยงเชิงรุก เพื่อมอบประสบการณ์เหนือกว่าและตอบโจทย์ลูกค้าในยุคดิจิทัล ด้านผลประกอบการปี 2568 มีกำไรสุทธิ 6,659 ล้านบาท ลดลง 3.5% จากปีก่อน ตามแผนการเพิ่มสำรองกลับสู่ระดับปกติและรองรับความเสี่ยงเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น

นายศักดิ์ชัย พิชะพัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ กลุ่มทิสโก้ (Mr. Sakchai Peechapat, Group Chief Executive, TISCO Financial Group Public Company Limited) เปิดเผยว่า ท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจและธุรกิจที่เต็มไปด้วยความท้าทาย ภาคธุรกิจจำเป็นต้องเร่งเสริมศักยภาพการแข่งขันเพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน กลุ่มทิสโก้จึงเดินหน้าปรับกลยุทธ์ครั้งสำคัญ โดยกำหนดยุทธศาสตร์การเติบโตระยะ 3 ปี เพื่อรับมือความไม่แน่นอนในอนาคต พลิกความท้าทายสู่โอกาส พร้อมสร้างคุณค่าให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม

กลุ่มทิสโก้ก้าวสู่ช่วงของการเติบโตที่มุ่งขยายธุรกิจในกลุ่มที่มีความเชี่ยวชาญและมีศักยภาพ ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ เพื่อรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตและความมั่นคง เราเดินหน้านำยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน ด้วยการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และระบบอัตโนมัติเข้ามาช่วยลดความซ้ำซ้อน เพิ่มความแม่นยำ และเสริมความคล่องตัวในการทำงาน พร้อมผสานความเชี่ยวชาญของทีปรึกษาเข้ากับไลฟ์สไตล์ความต้องการของลูกค้าและโจทย์ทางสังคม เพื่อมอบคำแนะนำทางการเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าในทุกกลุ่มธุรกิจ

ในขณะเดียวกัน กลุ่มทิสโก้จะนำปัญญาประดิษฐ์มาเป็นกลไกสำคัญในการยกระดับการให้บริการ เพื่อให้รวดเร็ว ตรงจุด และตอบโจทย์ลูกค้าแต่ละรายมากยิ่งขึ้น โดยอาศัยข้อมูลและความเข้าใจเชิงลึกในการออกแบบผลิตภัณฑ์และบริการให้เหมาะสมกับความต้องการเฉพาะบุคคล พร้อมบริหารจัดการความเสี่ยงเชิงรุก ผ่านการประเมินและติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ทั้งหมดนี้สะท้อนความตั้งใจขององค์กรในการเติบโตอย่างยั่งยืน ควบคู่กับการสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นคงให้กับลูกค้าและสังคมในระยะยาว

นายศักดิ์ชัย กล่าวเพิ่มเติมว่า ยุทธศาสตร์ 3 ปีของกลุ่มทิสโก้ตั้งอยู่บนความยืดหยุ่น และการบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย บนพื้นฐานของกระบวนการและระบบที่มีประสิทธิภาพ พร้อมเสริมพลังด้วยเทคโนโลยี เพื่อสร้าง Ecosystem ทางการเงินที่ครบวงจร ขับเคลื่อนการเติบโตอย่างรับผิดชอบควบคู่กับการสร้างวิถีชีวิตที่ยั่งยืน เรามุ่งสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ผ่านการส่งเสริมการใช้รถยนต์ไฟฟ้าและรถจักรยานยนต์ การติดตั้งโซลาร์รูฟท็อป การออกกองทุนที่เน้นความยั่งยืน และการจัดหาเงินทุนสีเขียว (Green Financing) เพื่อสนับสนุนโครงการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม ขณะเดียวกันยังยึดมั่นในบทบาทการสร้างโอกาสทางการเงิน การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ และส่งเสริมความรู้ทางการเงินแก่ประชาชน เพื่อยกระดับเป็น สถาบันการเงินที่ทุกคนเชื่อมั่นไว้วางใจได้ (Your Truted Financial Advisor) และเดินหน้าสู่ความยั่งยืนในระยะยาว

สำหรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในปี 2569 ประกอบด้วย ธุรกิจรายย่อย มีสัดส่วนราว 70% ของสินเชื่อรวม โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ รถยนต์มือสอง รถจักรยานยนต์ และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถทุกประเภท ภายใต้แบรนด์ “สมหวัง เงินสั่งได้” ซึ่งจากนี้สินเชื่อจำนำทะเบียนรถจะมุ่งยกระดับประสบการณ์ลูกค้าด้วยบริการดิจิทัลครบวงจร ควบคู่การใช้ AI Virtual Coach และระบบอัตโนมัติยกระดับประสิทธิภาพสาขา พร้อมนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่จะเข้าไปช่วยเหลือลูกค้าในภาวะเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ แม้จะมี

ความเสี่ยงสูงขึ้น เช่นเดียวกับสินเชื่อเช่าซื้อมอเตอร์ไซค์จะเน้นการเติบโตแบบคัดเลือกพื้นที่ศักยภาพสูง พร้อมเสริมธุรกิจนายหน้าประกันภัยด้วยโมเดลที่เหมาะสมกับลูกค้า และเตรียมระบบรองรับสินเชื่อ EV เพื่อส่งเสริมการใช้มอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า โดยตั้งเป้าหมาย 30% ของสินเชื่อใหม่เป็นสินเชื่อรถไฟฟ้า (BEV)

ธุรกิจขนาดใหญ่ จะใช้กลยุทธ์ Selective Growth ในธุรกิจที่มีความเชี่ยวชาญกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และ พลังงาน รวมถึงขยายไปยังกลุ่มธุรกิจ Healthcare และ Data Center พร้อมผลักดันสู่การเงินสีเขียว (Green Financing) เพื่อจัดสรรเงินทุนและทรัพยากรทางการเงินสนับสนุนโครงการและธุรกิจที่ส่งเสริมสิ่งแวดล้อม โดยตั้งเป้า 25% ของสินเชื่อองค์กรเป็นโครงการพลังงานสะอาดภายในปี 2573 ขณะที่ธุรกิจเอสเอ็มอี จะขยายความร่วมมือกับผู้ผลิตรายตัวไฟฟ้า (EV) และห่อการดำเนินงานเพื่อเจาะตลาดท้องถิ่น เพิ่มโอกาสปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) โดยป้องกันความเสี่ยงด้วยโครงการค่าประกันสินเชื่อ

ธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) มุ่งสร้างความมั่งคั่งอย่างยั่งยืนด้วยแนวคิด การให้คำปรึกษาทางการเงินแบบองค์รวม (Holistic Financial Advisory) ที่ครอบคลุมทุกมิติทางการเงิน ตั้งแต่การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การลงทุน ความคุ้มครองชีวิต และสุขภาพ การวางแผนเกษียณ ไปจนถึงการวางแผนมรดก โดยผสานความเชี่ยวชาญของทีปรึกษาทางการเงินกับเทคโนโลยี ผ่านโปรแกรม TISCO My Goal และแพลตฟอร์ม My Wealth เพื่อตอบสนองการที่เหนือกว่าและตอบโจทย์เฉพาะบุคคล พร้อมคัดสรรผลิตภัณฑ์คุณภาพจากพันธมิตรชั้นนำ และพัฒนาระบบนิเวศทางการเงิน (Financial Health & Wealth Ecosystem) โดยมุ่งเน้นกลุ่ม Mass Affluent ที่มีสินทรัพย์ลงทุน (AUM) ตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไป เพื่อสร้างความมั่นคงและยั่งยืนในทุกมิติของชีวิตทางการเงิน

ธุรกิจบริหารจัดการกองทุน (Asset Management) มุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงที่สร้างโอกาสผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ พร้อมขยายฐานลูกค้าผ่านช่องทางดิจิทัลและเครือข่ายตัวแทน ควบคู่กับการออกแบบกองทุนที่ตอบโจทย์ผู้เกษียณอายุ มุ่งเน้นการบริหารความเสี่ยงเพื่อความมั่นคงระยะยาว พร้อมจ่ายปันผลเพื่อสร้างรายได้เสริม และเสริมด้วยแคมเปญ “Debt-Free, More Savings” เพื่อส่งเสริมการออมและลดภาระหนี้สำหรับสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD)

ธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Brokerage) มุ่งเพิ่มโอกาสการลงทุนที่ง่ายและสะดวกให้กับลูกค้า พร้อมสร้างแหล่งรายได้ใหม่ผ่านการนำ AI มาประยุกต์ใช้ โดยพัฒนาแพลตฟอร์ม Investifi+ ให้เป็นที่ปรึกษาการลงทุนครบวงจร เพิ่มฟังก์ชัน AI Smart Agents เพื่อยกระดับประสบการณ์ พร้อมขยายสินทรัพย์ซื้อขายให้หลากหลายขึ้น อีกทั้งเสริมบริการลูกค้าสถาบันผ่านความร่วมมือกับพันธมิตรระดับโลก อย่าง Jefferies

ธุรกิจนายหน้าประกันภัย (Bancassurance) มุ่งมั่นให้บริการที่ปรึกษาด้านประกันระดับพรีเมียม โดยคัดสรรและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่คุ้มค่า ตอบโจทย์ลูกค้าอย่างลึกซึ้ง ภายใต้แพลตฟอร์ม Open Archi-

ecture ที่เกิดจากความร่วมมือกับบริษัทประกันภัยชั้นนำ พร้อมขับเคลื่อนผ่านแคมเปญ Family First เพื่อมอบทางเลือกที่เหมาะสมและตรงใจสำหรับแต่ละบุคคล

สรุปผลประกอบการสำหรับงวดปี 2568

ผลการดำเนินงานของกลุ่มทิสโก้งวดปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 6,659 ล้านบาท ลดลง 3.5% จากปีก่อนหน้า เนื่องจากการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss - ECL) ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.0% ของยอดสินเชื่อเฉลี่ย ซึ่งเป็นไปตามแผนการเพิ่มสำรองกลับเข้าสู่ระดับปกติ รวมถึงรองรับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นและหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่รายได้รวมจากการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น 2.2% จากรายได้ที่มีโชดกเบี่ยเพิ่มขึ้น 8.8% รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นจากธุรกิจนายหน้าประกันภัย (Bancassurance) ที่เติบโต 5.5% สอดคล้องกับปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ปรับตัวดีขึ้น โดยธนาคารทิสโก้มีปริมาณการปล่อยสินเชื่อรวมในงวดปี 2568 เติบโตกว่า 30% รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนขยายตัวตามการเพิ่มขึ้นของเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และการออกกองทุนรวมใหม่รวม 15 กองในระหว่างปี นอกจากนี้ บริษัทมีผลกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ด้านธุรกิจหลักทรัพย์จะลดตัวตลอดปี ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ซบเซา ด้านรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอื่นตัวลง 0.5% ผลจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยรวม 4 ครั้งในปี และการลดดอกเบี้ยให้แก่ลูกค้าที่เข้าร่วมโครงการช่วยเหลือ “คนสู้ เราช่วย” บริษัทยังคงดำเนินการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ควบคุมอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม (Cost-to-income Ratio) ที่ 45.9% ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) งวดปี 2568 อยู่ที่ 15.4%

เงินให้สินเชื่อรวมของกลุ่มทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 235,779 ล้านบาท เติบโต 1.5% จากสิ้นปี 2567 จากสินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลัก สินเชื่อรถมือสองและสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เติบโตอย่างต่อเนื่อง ตามแผนการขยายสินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนสูงอย่างระมัดระวัง รวมทั้งสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่คันตัว ตามยอดขายรถยนต์ในประเทศที่กลับมาขยายตัว ประกอบกับส่วนแบ่งตลาดของธนาคารทิสโก้ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 6.1% สำหรับสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ลดลงมาอยู่ที่ 2.28% ของสินเชื่อรวม ผลจากนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง รวมถึงการให้การช่วยเหลือลูกค้ากลุ่มเปราะบางตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทมีค่าเผื่อสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Coverage Ratio) อยู่ที่ 172%

ธนาคารทิสโก้ยังคงรักษาระดับฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง โดยมีประมาณการอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ที่ 20.5% สูงกว่าอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำ 11.0% ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และมีอัตราเงินกองทุนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ที่ 18.4% และ 2.1% ตามลำดับ





กรุงเทพฯ เอ็กซ์สปริง

ชี้หุ้นไทย ลุ้นทุนนอกไหลเข้ารับกำไร 3 ต่อ จากภาวะตลาดเงินสหรัฐฯ ตึงตัว

ให้เป้าดัชนี 1,401 จุด มอง KBANK - TTB และหุ้นปันผลสูงเป็นเป้าหมายหลักนักลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพฯ เอ็กซ์สปริง จำกัด ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทยจะเป็นเป้าหมายการไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ หลังเกิดภาวะตึงตัวในตลาดการเงินสหรัฐฯ มองเป้าหมายดัชนีตลาดหุ้นไทยระยะ 12 เดือนข้างหน้า 1,401 จุด

มองภาพรวมการลงทุนทั่วโลก หุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสไปต่อ แต่ด้วย Valuation ที่เริ่มตึงตัว ตลาดจะหันไปให้น้ำหนักกับการเติบโตของกำไรบริษัทเพิ่มขึ้น จึงควรเน้นลงทุนเป็นรายหลักทรัพย์ (NVDA80, GOOG80) พร้อมกับกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มคุณค่า (ESTEE80, MS06, ASML01, SPHLTH80) และตลาดหุ้นนอกสหรัฐฯ โดยเฉพาะตลาดหุ้นญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ เหตุความเสื่อมค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่กระจายกว้าง ยังเอื้อให้ทองคำมีโอกาสทำจุดสูงสุดใหม่ โดย KTX ประเมินเป้าหมายราคาทองคำแตะ 5,109 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ในระยะยาว

นายณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงศ์ นักกลยุทธ์ลงทุนอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพฯ เอ็กซ์สปริง จำกัด (KTX) ประเมินภาวะการตึงตัวในตลาดการเงินสหรัฐฯ จะเปิดโอกาสให้ตลาดหุ้นไทยสร้างกำไร 3 ต่อ ทั้งปันผลสูง กำไรจากส่วนต่างราคาหุ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งจะผลักดันให้ดัชนีหุ้นไทยไปแตะระดับ 1,401 จุดในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ขณะที่ตลาดพันธบัตรระยะยาวสหรัฐฯ กำลังเผชิญวิกฤตศรัทธา จากการที่ธนาคารกลางทั่วโลกลดการถือครองในฐานทุนสำรอง บีบให้อัตราผลตอบแทนพุ่งสูง จนเป็นอุปสรรคต่อการระดมทุนของรัฐบาล และต้องหันมาระดมทุนผ่านแหล่งเงินทุนระยะสั้น อันเป็นแรงกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ต้องกลับมาอัดฉีดสภาพคล่องชั่วคราวผ่านระบบ REPO ควบคู่กับการอัดฉีดสภาพคล่องถาวรผ่านการขยายงบดุล (QE) อีกครั้ง ปัจจัยนี้จะสนับสนุนให้ปริมาณเงินใน ความหมายกว้าง (M2) ของสหรัฐฯ พุ่งสูง

ขึ้นเป็นประวัติการณ์ ซึ่งยังคงช่วยขับเคลื่อนสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกให้ทะยานขึ้น แม้อยู่ท่ามกลางความผันผวนทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เริ่มกระจายวงกว้าง KTX ประเมินว่า ปัจจัยดังกล่าวจะกดดันให้ดัชนีดอลลาร์เสื่อมค่าลงสู่ระดับ 97.7 จุดในปี 2026 และผลักดันให้ทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นสู่เป้าหมาย 4,697 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ในไตรมาสแรกของปี 2026 และ 5,109 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ในระยะยาว ซึ่งจะเป็นแรงส่งให้เงินบาทมีโอกาสแข็งค่าต่อเนื่องมาที่ 30.3 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ปัจจัยดังกล่าวข้างต้น จะสนับสนุนให้เม็ดเงินลงทุนไหลเข้าตลาดการเงินไทย โดยเริ่มเห็นเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตรไทยอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสที่ผ่านมา แต่ด้วยอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยเริ่มเข้าสู่จุดนิ่ง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรกลับเป็นขาขึ้น จึงมองว่าจะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญให้เม็ดเงินลงทุนย้ายเข้าสู่ “ตลาดหุ้นไทย” เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่น่าพอใจกว่า โดยมี “กลุ่มธนาคาร” เป็นเป้าหมายหลัก ด้วยมีความพร้อมที่จะสร้างโอกาสทำกำไร 3 ต่อให้กับนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากการมีสภาพคล่องล้น ขณะที่ฐานะเงินกองทุน (CE Tier 1) อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ เอื้อต่อการบริหารจัดการทุนเชิงรุก ทั้งการเพิ่มอัตราปันผลจ่าย (รวมถึงการซื้อหุ้นคืน) ซึ่งจะช่วยหนุนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อันจะนำไปสู่การปรับเพิ่มมูลค่าหุ้น (Re-rating Valuation) และท้ายที่สุดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามการแข็งค่าของเงินบาท ทั้งนี้ หุ้นเด่นน่าจับตาได้แก่ KBANK และ TTB

นอกจากนี้ KTX ยังมองเห็นโอกาสการลงทุนในหุ้นที่ให้อัตราผลตอบแทนปันผลสูง อย่าง BA, SPRC และ THANI รวมไปถึงหุ้นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการปรับลดต้นทุนทางการเงิน ตามทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยช่วงก่อนหน้า ได้แก่ GULF, BCPG, EGCO และ LH

ด้านนายวรวิทย์ บางเจริญพรพงศ์ นักกลยุทธ์การลงทุนตลาดต่างประเทศ KTX กล่าวว่า ยังคงเล็งเห็นถึงโอกาสของการปรับขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่แรงขับเคลื่อนหลักกำลังเคลื่อนย้ายจากการขยายตัวของการประเมินมูลค่า (Valuation) ไปสู่การเติบโตของกำไรบริษัท เนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะดัชนี S&P 500 มีระดับ Valuation ค่อนข้างตึงตัว

ขณะที่นโยบายการเงินอาจเข้าสู่ภาวะชะงักงันชั่วคราว เนื่องจากอยู่ระหว่างรอประเมินข้อมูลเศรษฐกิจใหม่ ในขณะที่ธีมการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงเป็นแรงหนุนเชิงโครงสร้างต่อเศรษฐกิจ และกำไรแต่เริ่มเห็นความแตกต่างด้านคุณภาพกำไรจากภาระการลงทุน และค่าเสื่อมราคา เป็นเหตุให้การลงทุนในปี 2026 นักลงทุนควรมุ่งให้ความสำคัญไปที่การคัดเลือกหุ้นรายตัวมากขึ้น (NVDA80, GOOG80) พร้อมกระจายการลงทุนออกจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ไปยังกลุ่มคุณค่า (Value) (EST-EE80, MS06, ASML01, SPHLTH80) และภูมิภาคอื่นนอกสหรัฐฯ โดยเฉพาะตลาดญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ (NIKKEI80, กองทุนรวม SCBKEQT, SCBSEMI (A), KT-JAPAN-ALL) ขณะที่ตลาดจีน มีโอกาสเก็งกำไรตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ แม้เศรษฐกิจยังไม่ส่งสัญญาณการฟื้นตัว





PwC ชี้นักลงทุนทั่วโลกจับตาเทคโนโลยีด้านธุรกิจโต

แต่คาดหวังให้องค์กรต้องเปิดเผยกลยุทธ์และนโยบายด้าน AI อย่างโปร่งใส

ผลสำรวจล่าสุดของ PwC เปิดเผยว่า นักลงทุนทั่วโลกกำลังจับตาเทคโนโลยีและ AI ในฐานะหัวใจสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโตธุรกิจในอนาคต โดยกลุ่มเทคโนโลยีถูกยกให้เป็นภาคธุรกิจที่มีศักยภาพดึงดูดเงินลงทุนสูงสุดในช่วงสามปีข้างหน้า ขณะที่นักลงทุนกว่า 90% เรียกร้องให้บริษัทที่ตนลงทุนเพิ่มงบประมาณด้านเทคโนโลยีและความปลอดภัยทางไซเบอร์ อีกทั้งผลักดันให้มีการเปิดเผยข้อมูลและนโยบายเกี่ยวกับ AI อย่างโปร่งใสมากกว่าเดิม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและรองรับการเปลี่ยนแปลงในยุคดิจิทัล

รายงานผลสำรวจ 2025 Global Investor Survey ของ PwC ระบุว่า นักลงทุนมากกว่าสามในห้า (61%) กล่าวว่าเทคโนโลยีมีแนวโน้มจะได้รับเงินลงทุนมากกว่ากลุ่มธุรกิจอื่นถึงสองถึงสามเท่า โดยการบริหารสินทรัพย์และความมั่นคงตามมาเป็นอันดับสองที่ 25% รองลงมาคือ กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภคที่ 24% และภาคการธนาคารและตลาดทุนที่ 19%

ทั้งนี้ ผลสำรวจจากผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนจำนวน 1,074 คนใน 26 ประเทศและอาณาเขต พบว่า การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่รวดเร็วในปัจจุบันทำให้นักลงทุนมากถึง 92% ต้องการเห็นบริษัทที่พวกเขาลงทุนเพิ่มงบประมาณเพื่อการพัฒนาและยกระดับเทคโนโลยีให้ทันสมัย ซึ่งถือเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันและรองรับการเติบโตในอนาคต

กระแสสนับสนุนการลงทุนด้านการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างท่วมท้นนี้เกิดขึ้นในขณะที่นักลงทุนเห็นว่าการใช้บริษัทต่าง ๆ เริ่มได้รับผลตอบแทนจากการนำ AI มาใช้ โดยในปีที่ผ่านมา นักลงทุนรายงานว่าบริษัทที่ตนลงทุนมีการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานจาก AI (86%) เพิ่มผลกำไร (71%) และสร้างรายได้ (66%) อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ นักลงทุนมากกว่าสามในสี่ (78%) ยังระบุด้วยว่าพวกเขาจะเพิ่มการลงทุนอย่างน้อยในระดับปานกลางในบริษัทที่เห็นหน้าปรับเปลี่ยนองค์กรโดยรวมด้วย AI

อย่างไรก็ตาม นักลงทุนก็ต้องการความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้นเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยมีเพียงสองในห้า (37%) ที่เห็นว่าบริษัทต่าง ๆ เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกลยุทธ์และนโยบาย AI ได้เพียงพอแล้ว

นาย คาซี อิสลาม หัวหน้าการตรวจสอบด้านกลยุทธ์และการเติบโตระดับโลกของ PwC ประเทศสหรัฐอเมริกา กล่าวว่า:

“นักลงทุนเริ่มเห็นหลักฐานที่จับต้องได้จากการดำเนินงานและผลประกอบการทางการเงินที่ดีขึ้นจากการนำ AI มาใช้ แม้พวกเขาจะเข้าใจว่าการได้รับผลตอบแทนจาก AI จำเป็นต้องมีการลงทุนเริ่มต้นล่วงหน้า แต่สิ่งที่พวกเขาคาดหวังคือความมีวินัยในการบริหารจัดการ ไม่ว่าจะเป็นตัวชี้วัดที่ใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจ ระบบกำกับดูแลที่น่าเชื่อถือ รวมถึงหลักฐานที่แสดงให้เห็นว่า AI สามารถช่วยปรับลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน และสร้างรายได้ได้อย่างปลอดภัยและต่อเนื่อง”

นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อเทคโนโลยี ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงซบเซา

แม้จะมีความตื่นตัวและความกระตือรือร้นต่อการลงทุนในเทคโนโลยี แต่ความคาดหวังเกี่ยวกับการเติบโตของเศรษฐกิจโลกยังคงจำกัดท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาคที่ท้าทาย โดยมีเพียง 28% ของนักลงทุนเท่านั้นที่คาดว่า การเติบโตของเศรษฐกิจโลกจะปรับตัวดีขึ้นในระดับปานกลางถึงมากในปี 2569

เมื่อเจาะลึกลงไปในแต่ละภูมิภาค นักลงทุนเชื่อว่าสหรัฐอเมริกาจะยังคงเป็นจุดหมายปลายทางที่น่าสนใจที่สุดสำหรับการลงทุนในอีกสามปีข้างหน้า (67%) ตามมาด้วยอินเดีย (45%) สาธารณรัฐประชาชนจีน (32%) สหราชอาณาจักร (26%) และสหรัฐอเมริกาหรับเอมิเรตส์ (26%)

แต่ถึงแม้ว่าสหรัฐอเมริกาจะถูกจัดอันดับให้เป็นประเทศที่น่าดึงดูดที่สุดในการลงทุน กลุ่มนักลงทุนในสหรัฐฯ เองกลับมีความคาดหวังต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกน้อยกว่านักลงทุนในประเทศอื่น ๆ ซึ่งสะท้อนถึงทัศนคติที่ระมัดระวังและแตกต่างกันไปในแต่ละตลาด

ทัศนคติที่ค่อนข้างอนุรักษ์นิยมต่อการเติบโตนี้ ส่วนหนึ่งอาจมาจากการประเมินความเสี่ยง โดยมากกว่าครึ่ง (55%) ของผู้ตอบแบบสอบถามระบุว่าบริษัทที่พวกเขาลงทุนหรือเฝ้าติดตามมีความเสี่ยงด้านไซเบอร์ในระดับสูงหรือสูงมาก และกว่าครึ่ง (53%) มองเห็นความเสี่ยงในด้านการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว ขณะที่อัตราเงินเฟ้อ (44%) ความผันผวนทางเศรษฐกิจมหภาค (43%) และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ (42%) ก็เป็นปัจจัยที่ลดทอนความเชื่อมั่นของนักลงทุนด้วยเช่นกัน ความยืดหยุ่นทางธุรกิจและความโปร่งใสของ AI เป็นปัจจัยสำคัญ

ทั้งนี้ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ไม่แน่นอน นักลงทุนให้การสนับสนุนบริษัทที่เสริมสร้างความยืดหยุ่น และใช้ประโยชน์จากโอกาสที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี เพื่อสร้างผลตอบแทนที่โปร่งใสและตรวจสอบได้

ผลสำรวจพบว่า นักลงทุนสนับสนุนบริษัทที่เพิ่มงบประมาณด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ (88%) ความคล่องตัวของโมเดลธุรกิจ (73%) การปฏิบัติตามกฎระเบียบ (66%) และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (64%) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ๆ

นอกจากนี้ ความคล่องตัวของโมเดลธุรกิจยังถูกมองว่าเป็นเส้นทางสู่ความยืดหยุ่นและการเติบโต โดยสามในสี่

(74%) ของผู้ตอบแบบสอบถามคาดว่าบริษัทที่กล้าขยายโอกาสข้ามขอบเขตอุตสาหกรรมเดิมจะมีแนวโน้มเติบโตสูงกว่า ในขณะที่ 65% เห็นว่าบริษัทที่ไม่ปรับตัวจะเผชิญความเสี่ยงต่อการหยุดชะงักมากขึ้น

ในขณะเดียวกัน แรงผลักดันเพื่อสร้างความยืดหยุ่นและการเติบโตยังขยายไปถึงเรื่องความยั่งยืน โดย 84% ของนักลงทุนกล่าวว่าบริษัทควรรักษาหรือเพิ่มการลงทุนเพื่อปรับตัวรับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ขณะเดียวกัน 61% ระบุว่าตนเองจะเพิ่มการลงทุนอย่างน้อยในระดับปานกลางในบริษัทที่ใช้ข้อมูลด้านความยั่งยืนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและผลประกอบการ

รายงานของ PwC ชี้ว่า นักลงทุนเรียกร้องข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับวิธีที่ฝ่ายบริหารจะสร้างการเติบโตท่ามกลางความไม่แน่นอน โดยประเด็นที่ได้รับการเรียกร้องให้เปิดเผยมากที่สุด ได้แก่ กลยุทธ์นวัตกรรม (47%) ผลตอบแทนและการลดต้นทุนจาก AI (42%) การลงทุนใน AI (42%) จุดแข็งด้านการแข่งขัน (37%) และกลยุทธ์ด้านความยืดหยุ่น (29%)

ด้านนางสาว นาเดีย ปิการ์ด หัวหน้าการรายงานระดับโลกของ PwC ประเทศเยอรมนี กล่าวว่า:

“นักลงทุนต้องการบอกกับภาคธุรกิจว่า การนำเทคโนโลยีมาใช้ยังคงเป็นทางสำคัญสู่การเติบโต แต่บริษัทควรมีความยืดหยุ่นและเปิดเผยข้อมูลอย่างชัดเจน โดยพวกเขาพร้อมที่จะสนับสนุนบริษัทที่พัฒนาเทคโนโลยีอย่างรับผิดชอบ มีกฎเกณฑ์ที่แน่นอน วัตถุประสงค์จริง และมีแผนงานที่น่าเชื่อถือ เพื่อให้เทคโนโลยีสามารถสร้างคุณค่าได้อย่างยั่งยืน”

นาย พิสิฐ ทางธนกุล ประธานกรรมการบริหาร บริษัท PwC ประเทศไทย กล่าวเสริมว่า:

“สำหรับประเทศไทย แนวโน้มการลงทุนสะท้อนความต้องการของทั้งนักลงทุนไทยและต่างชาติที่มุ่งเน้นการนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันอย่างยั่งยืน ไม่ใช่เพียงแค่การปรับปรุงประสิทธิภาพเท่านั้น แต่ยังรวมถึงการสร้างเชื่อมั่นและความโปร่งใสในการกำกับดูแล AI อีกด้วย ซึ่งแน่นอนว่าบริษัทที่กล้าปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจและนำ AI มาใช้อย่างมีความรับผิดชอบ พร้อมรอบคอบกับดูแลที่ชัดเจนและเป้าหมายที่เป็นรูปธรรม จะเป็นผู้ได้รับความสนใจและการสนับสนุนจากนักลงทุนในยุคใหม่นี้”



pwc

เทพหุ้นบัวหลวง

ลุ้นปี 69 หุ้นไทยฟื้น! ชีช่อง

เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากหุ้นที่คาดว่าจะปรับตัวขึ้นผ่าน

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Turbo Bull Note” (TBN)

หลักทรัพย์บัวหลวง มองตลาดหุ้นไทยปี 2569 มีโอกาสทยอยฟื้นตัว จากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศที่อาจกลับมาในช่วงปลายไตรมาส 2-3 หากการจัดตั้งรัฐบาลมีความชัดเจน ขณะเดียวกันยังได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนของภาคเอกชน พร้อมแนะนำนักลงทุนเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากหุ้นขนาดใหญ่ในดัชนี SET50 ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ผ่านผลิตภัณฑ์ “หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Turbo Bull Note” ซึ่งผสานจุดเด่นของ “การเร่งผลตอบแทนแบบไม่จำกัด” ควบคู่ “การมีกันชนจำกัดผลขาดทุน” เหมาะสำหรับผู้ที่มิถุนมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทย แต่ยังคงต้องการบริหารความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน



นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ กรรมการผู้จัดการ กิจการค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า แม้ในปี 2568 ตลาดหุ้นไทยจะให้ผลตอบแทนติดลบ 10.04% จากการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ช้ากว่าคาด รวมถึงการไหลออกของเงินทุนต่างชาติจากความไม่ชัดเจนด้านนโยบายและการลงทุนภาครัฐ แต่ในปี 2569 ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศที่คาดว่าจะกลับมาในช่วงปลายไตรมาส 2-3 หากการจัดตั้งรัฐบาลผ่านไปด้วยดี, นโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลาย, การลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมดิจิทัลและอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว

ในช่วงที่ราคาหุ้นมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง นักลงทุนสามารถเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากหุ้นที่คาดว่าจะปรับตัวขึ้น ผ่านผลิตภัณฑ์ “หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Turbo Bull Note” (TBN) ซึ่งเป็นเครื่องมือการลงทุนที่ออกแบบมาสำหรับผู้สนใจลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ในดัชนี SET50 และต้องการสร้างผลตอบแทนหากมองว่าตลาดเป็นขาขึ้น แต่ยังมีกันชนช่วยจำกัดความเสี่ยงหากตลาดเคลื่อนไหวไม่เป็นไปตามคาด

ทั้งนี้ Turbo Bull Note เป็นนวัตกรรมทางการเงินที่ผสมผสานจุดเด่นของเครื่องมือการลงทุน 2 ด้านเข้าด้วยกัน ได้แก่

1. “การเร่งผลตอบแทน” หากคาดการณ์ว่าในช่วง 1-3 เดือน หุ้นขนาดใหญ่ในดัชนี SET50

มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น Turbo Bull Note จะช่วยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน ตามอัตราการมีส่วนร่วม หรือ Participation Rate (PR) ที่อยู่ในช่วง 120-200% โดยผลตอบแทนจะคำนวณจากหุ้นอ้างอิงที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุดในตระกร้าหุ้น 2 ตัว หรือ Least Performing Security (LPS) ยกตัวอย่าง ถ้าหากหุ้นที่เป็น LPS ปรับตัวขึ้น 10% นักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจาก Turbo Bull Note ประมาณ 12-20% ตามค่า PR ที่กำหนด (10% x 120% ถึง 10% x 200%) สะท้อนจุดเด่นของ Turbo Bull Note ในการช่วย “เร่งผลตอบแทน” ในตลาดขาขึ้นได้

2. “การมีกันชนป้องกันเงินต้น” Turbo Bull Note มีการคุ้มครองเงินต้นบางส่วนในระดับ 85-95% หากราคาหุ้น LPS ปรับตัวลงสวนทางกับคาดการณ์นักลงทุนอาจขาดทุนในลักษณะเดียวกับการถือหุ้น LPS โดยตรง แต่การขาดทุนจะถูกจำกัดไว้ เช่น หากเลือกคุ้มครองเงินต้น 90% จะขาดทุนสูงสุดไม่เกิน 10% หรือหากเลือกคุ้มครองเงินต้น 95% จะขาดทุนสูงสุดไม่เกิน 5% ซึ่งจะช่วยให้การลงทุนไม่ต้องเผชิญความเสี่ยงเต็มจำนวนแม้ในกรณีลงทุนแล้วคาดการณ์ผิดพลาดก็ตาม

ยกตัวอย่าง การลงทุนในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา แม้ตลาดหุ้นในภาพรวมไม่ไปไหน แต่หุ้นอ้างอิงกลุ่มธนาคารที่ออกแบบการลงทุนบนตัว Turbo Bull Note อ้างอิงหุ้น SCB&TTB อายุ 1 เดือน ระดับการคุ้มครองเงินต้นที่ 90% ซึ่งได้ค่า PR ที่ 200% โดยผลตอบแทนที่ได้จะคำนวณจากราคาปิดเมื่อครบ 1 เดือน กรณีที่หุ้น SCB ปรับตัวขึ้น 8.78% และ TTB ปรับตัว

ขึ้น 7.77% ในกรณีนี้จะใช้ผลตอบแทนของ TTB ซึ่งถือเป็นหุ้น LPS มาคำนวณผลตอบแทน โดยจะสร้างผลตอบแทนได้เท่ากับ $7.77\% \times 200\%$ (ค่า PR) ซึ่งจะเท่ากับ 15.54% ในระยะเวลาเพียง 1 เดือน ซึ่ง Turbo Bull Note จะมีการหักภาษีหัก ณ ที่จ่ายเหมือนกับ Structured Notes อื่น ๆ ที่ 15% ของผลตอบแทน ทำให้ผลตอบแทนสุทธิที่ได้รับจะเท่ากับ 13.21% ($15.54\% \times 85\%$) โดยที่ไม่มีค่าธรรมเนียมในการลงทุน Turbo Bull Note จากตัวอย่างจะเห็นว่า ผลตอบแทนของ Turbo Bull Note จะขึ้นอยู่กับหุ้นที่เป็น LPS หากหุ้นทั้ง 2 ตัวในตระกร้าเคลื่อนไหวไม่ไปในทิศทางเดียวกัน อาจทำให้ผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาด ฉะนั้นนักลงทุนควรเลือกจับคู่หุ้นที่แนวโน้มราคามีโอกาสปรับตัวขึ้นพร้อมกันและมีความสัมพันธ์เชิงบวก เพื่อสร้างผลตอบแทนบน Turbo Bull Note ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับลูกค้าหลักทรัพย์บัวหลวง ที่สนใจลงทุนใน Turbo Bull Note เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนในช่วงตลาดขาขึ้น พร้อมบริหารความเสี่ยง สามารถลงทุนได้ด้วยมูลค่าขั้นต่ำสัญญาละ 500,000 บาท สามารถเลือกหุ้นอ้างอิง, ระยะเวลาลงทุน และระดับคุ้มครองเงินต้นได้ด้วยตนเอง โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจัดทำขึ้นสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ผู้แนะนำการลงทุนของท่าน หรือ BLS Customer Service โทร. 02 618 1111



Krungthai CIO

เปิดรับลงทุนต้นปี

ตลาดหุ้นโลกยังเป็นบวก ท่ามกลางความ
เสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ แนะนำพอร์ต Barbell
รับความผันผวน

Krungthai CIO ประเมินตลาดการเงินโลกเปิดปี 2569 เป็นบวก ตลาดหุ้น
ปรับขึ้นพร้อมสัญญาณหมุนกลุ่มลงทุน โดดเด่นในหุ้นกลุ่มพลังงาน-กลาโหม
ท่ามกลางความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และทิศทางนโยบายของสหรัฐฯ
ขณะที่บอนด์ยีลด์ลดลงตามสัญญาณชะลอตัวของตลาดแรงงาน ส่วนราคา
ทองคำและน้ำมันปรับขึ้นจากความเสี่ยงด้านอุปทาน แนะนำพอร์ตแบบ
Barbell สร้างสมดุลระหว่างหุ้นเติบโตและสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง
พร้อมกระจายการลงทุนสู่ตลาดเกิดใหม่ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง

ทีมกลยุทธ์การลงทุน ธนาคารกรุงไทย
(Krungthai Chief Investment Office)
วิเคราะห์ตลาดและการลงทุนรายสัปดาห์
ระหว่างวันที่ 12-16 มกราคม 2569 ว่า
ตลาดหุ้นโลกเปิดปีด้วยทิศทางบวก พร้อม
เห็นการหมุนเวียนเม็ดเงิน (Rotation) ไปยัง
หุ้นกลุ่มวัฏจักร โดย หุ้นกลุ่มพลังงานปรับ
ตัวขึ้นโดดเด่น หลังสหรัฐฯ ดำเนินปฏิบัติ
การทางทหารในเวเนซุเอลา และมีแนวโน้ม
อนุญาตให้บริษัทพลังงานสหรัฐฯ ลงทุนใน
โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน ขณะที่ หุ้น
กลุ่มกลาโหมปรับตัวขึ้นแรง จากความ
ตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และท่าทีของ
ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ผลักดันให้เพิ่มงบ
ประมาณกลาโหมในอนาคต

ด้านตลาดตราสารหนี้ บอนด์ยีลด์ปรับ
ลดลง หลังตัวเลขตลาดแรงงาน เช่น Non-
farm Payrolls และ JOLTS ส่งสัญญาณ
ชะลอตัว แม้ภาพรวมเศรษฐกิจยังมี
เสถียรภาพ สำหรับสินค้าโภคภัณฑ์ ราคา
น้ำมันปรับขึ้นจากความกังวลด้านอุปทาน
หลังสหรัฐฯ ยึดเรือบรรทุกน้ำมันที่เชื่อมโยง
เวเนซุเอลา และ ราคาทองคำปรับขึ้น

ตามความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูง
ขึ้น Krungthai CIO ระบุว่า นโยบายต่าง
ประเทศสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมา สะท้อน
การใช้กำลังทางเศรษฐกิจและการเมือง
อย่างเข้มข้น ทั้งการถอนตัวจากองค์กร
ระหว่างประเทศ การผลักดันพลังงาน
ฟอสซิลและนิวเคลียร์ และมาตรการภาษี
-แรงกดดันทางการค้า ซึ่งอาจเพิ่มความ
ผันผวนต่อค่าเงินและตลาดทุน โดย
เฉพาะในลาตินอเมริกาและยุโรป อย่างไร
ก็ดี ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่สูงขึ้นยัง
สามารถสร้างโอกาสให้กับบางสินทรัพย์
เช่น หุ้นกลาโหม หุ้นพลังงาน ทองคำ และ
โลหะมีค่า ขณะที่บางตลาดอาจเผชิญแรง
กดดันเพิ่มในระยะต่อไป

สำหรับภาพรวมตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้
Krungthai CIO ยังคงมุมมองเชิงบวก โดย
เห็นแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อจากแรงหนุน
ของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังเติบโตดี
นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายในช่วงครึ่งแรก
ของปี มาตรการการคลังของประเทศ
เศรษฐกิจหลัก และการลงทุนด้าน AI ที่เริ่ม
ส่งผลต่อประสิทธิภาพการผลิตและกำไร

นอกจากนี้ Market Breadth ปรับตัวดีขึ้น
สะท้อนการปรับขึ้นที่กระจายตัวกว้างและ
แข็งแกร่ง

นักลงทุนยังต้องติดตามปัจจัยสำคัญ เช่น
ผลประกอบการไตรมาส 4 ของธนาคาร
สหรัฐฯ ตัวเลขเงินเฟ้อผู้บริโภค ยอดค้าปลีก
ตัวเลขการค้าระหว่างประเทศของจีน และ
ท่าทีด้านนโยบายระหว่างประเทศของ
สหรัฐฯ และยุโรป ซึ่งอาจส่งผลต่อทิศทาง
ตลาดในระยะถัดไป

สำหรับกลยุทธ์การลงทุน Krungthai CIO
แนะนำให้ลงทุนจัดพอร์ตแบบ “Barbell
Approach” โดยผสมระหว่าง หุ้นเติบโต
อย่างกลุ่มเทคโนโลยีที่ได้แรงหนุนจากเมกะ
เทรนด์ AI และ หุ้นป้องกันความเสี่ยง เช่น
กลุ่ม Healthcare ที่มีรายได้และกำไรมั่นคง
พร้อมกระจายการลงทุนไปยัง ตลาดเกิด
ใหม่ ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง เช่น
เกาหลีใต้ อินเดีย และเวียดนาม ควบคู่กับ
การสร้าง Core Portfolio ผ่านกองทุน
KTWC Series



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุรกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

ชูวิทย์ จังธนสมบูรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



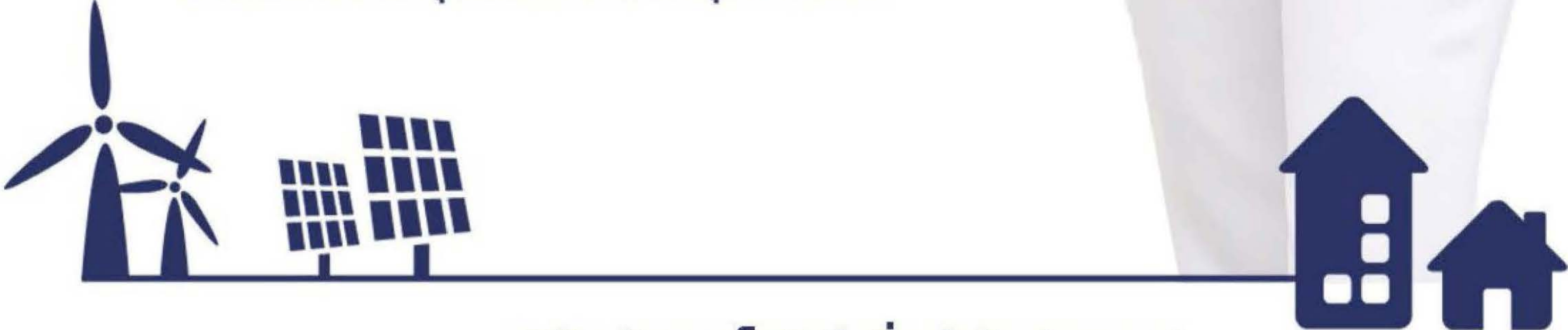
GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้ดำเนินธุรกิจกัญชากัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โศภชา ดำรงปิยวุฒิ

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)



บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเฟิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)



บล.บัวหลวง : CPALL

ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 58 บาท (จาก 60 บาท)

ซีพี ออลล์ ราคาหุ้นยังถูก ปั่นผลเด่น
กำไรโตเฉลี่ยยังเหนือกลุ่ม



หลังจากเราได้ปรับลดกำไร CPAXT ไปเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว วันนี้เราได้สะท้อนเข้ามา CPALL โดยปรับลดประมาณการกำไรปี 2026-27 ลงเล็กน้อย 1-2% จากการแข่งขันในค้าปลีกขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม หากมองกำไรเฉลี่ยปี 2025-26 ของ CPALL ที่ 6% ยังโดดเด่นกว่ากลุ่มค้าปลีก (ไม่รวม IT) ที่ทรงตัว จาก GM ร้าน 7-Eleven ที่ปรับขึ้นได้ดีกว่ากลุ่ม หนุนโดยกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วนสินค้ามาร์จิ้นสูง

ส่วนกำไรหลัก 4Q25 คาดที่ 6.98 พันล้านบาท (ลดลงจากคาดเดิมเล็กน้อย 3% จาก CPAXT) ยังทรงตัว YoY กดดันจาก CPAXT ที่เคยกล่าวไปในรายงาน และผลทางอ้อมจากมาตรการ คนละครึ่ง พลัส, สถานการณ์น้ำท่วม และความตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชา ทำให้ SSS ร้าน 7-Eleven หดตัวลึกขึ้นเป็น -2.5% (จาก -0.5% ไตรมาสก่อน) อย่างไรก็ตาม การเพิ่มสินค้าใหม่และสินค้ามาร์จิ้นสูง (พร้อมดื่ม/พร้อมทาน) ช่วยหนุน กำไรร้าน 7-Eleven ยังเติบโต ชดเชยแรงกดดันจาก CPAXT ได้

Fundamental view : เราปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 58 บาท (จาก 60 บาท) ตามการปรับลดประมาณการกำไรลง อย่างไรก็ตาม เรามอง CPALL ต่างจาก CPAXT โดยปัจจุบันอยู่ในระดับน่าสะสม เชื่อว่าราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยลบจากงบ 4Q25 ไปมากแล้ว และ PER ปี 2026 อยู่เพียง 14 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 3 ปีที่ 20.5 เท่า และต่ำกว่าระดับ ROE 19% (PER/ROE น้อยกว่า 1 เท่า) อีกทั้งอัตราผลตอบแทนเงินปันผลยังน่าดึงดูดที่ 3.6% (คาดจ่ายปี 2025 ที่ 1.5 บาท/หุ้น)



บล.บัวหลวง : SIRI คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 1.75 บาท

แสนสิริ แผนธุรกิจปี 2026 : การฟื้น
ตัวอย่างมั่นคง มี Upside อัตรากำไร

SANSIRI

แผนธุรกิจปี 2026 ของ SIRI สะท้อนการเติบโตอย่างมีวินัยและสมดุล มากกว่าการเร่งขยายตัว โดยบริษัทวางแผนเปิดโครงการใหม่ 33 โครงการ มูลค่ารวม 5.1 หมื่นล้านบาท ลดลงเล็กน้อย YoY มีสัดส่วนคอนโดและแนวราบใกล้เคียงกัน (คอนโด 51%, แนวราบ 49%) เน้นตลาดระดับกลาง-พรีเมียม และทำเลกรุงเทพฯ เป็นหลัก สะท้อนมุมมองที่ยังระมัดระวังต่อดีมานด์รอบนอกเมือง

บริษัทตั้งเป้า presales สุทธิ 4.1 หมื่นล้านบาท และมูลค่าโอน 3.9 หมื่นล้านบาท (+6% YoY) ซึ่งบ่งชี้ presales-to-transfer ratio ที่ค่อนข้างอนุรักษ์นิยม และไม่ได้พึ่งพาดีมานด์กลุ่มเก็งกำไร ด้านลูกค้าต่างชาติ คาด presales เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเป็น 7.9 พันล้านบาท จาก 7.6 พันล้านบาทในปี 2568 สะท้อนการฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

ผู้บริหารยังมั่นใจว่าสามารถรักษา GM เหนือ 30% ในปี 2569 จาก product mix และการเลือกซื้อที่ดินอย่างระมัดระวัง ขณะที่ภาพรวมอุปสงค์-อุปทานยังอยู่ในระดับสมเหตุสมผล สต็อกคงค้างอยู่ที่ 1.4-1.5 หมื่นล้านบาท โดยอัตราหมุนเวียนยังดี (แนวราบ ~2 เดือน, คอนโด ~6-8 เดือน) ลดความเสี่ยงด้านการระบายสต็อกและแรงกดดันมาร์จิ้น สำหรับ 4Q25 เราคาดการณ์กำไรสุทธิราว 1.2 พันล้านบาท (-3% YoY, +20% QoQ) หนุนจากสัดส่วนโอนคอนโดที่เพิ่มขึ้น

Fundamental view : คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 1.75 บาท คาดสำหรับช่วงที่เหลือสำหรับ 2H25 ราว 0.06 บาทต่อหุ้น คิดเป็น yield ราว 4.6% (สูงสุดในกลุ่มฯ)



บล.บัวหลวง : TOP

คงคำแนะนำ ชื้อ

ราคาเป้าหมาย 40 บาท

ไทยออยล์ นอกจากคาดการณ์กำไรหลัก
4Q25 โตแล้ว แนวโน้ม 1Q26 ยังแข็งแกร่ง



เราคาดการณ์กำไรหลัก 4Q25 ที่ 5,513 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89% YoY และฟื้นตัวจาก 3Q25 อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 2,260 ล้านบาท (-18% YoY, +5% QoQ) ปัจจัยหนุนหลักมาจากการเดินเครื่องโรงกลั่นที่สูงขึ้นหลังผ่านช่วง shutdown ใน 3Q25 รวมถึง GRM ที่ฟื้นแรง อัตรากำไรธุรกิจอะโรเมติกส์และ น้ำมันหล่อลื่นที่ดีขึ้น โดย run rate อยู่ในระดับสูงราว 113% และ utilization ของทั้ง aromatics และ น้ำมันหล่อลื่นเพิ่มขึ้นชัด QoQ หนุน market GIM ขยับขึ้นไปที่ 11.6 ดอลลาร์/บาร์เรล

แนวโน้มใน 1Q26 เรามองว่า Singapore GRM จะยังทรงตัวในระดับแข็งแกร่งใน 1Q26 จากดีมานด์น้ำมัน ที่สูงตามฤดูกาล ประกอบกับอุปทานจำกัดจากการปิดซ่อมโรงกลั่นช่วง spring maintenance เราคาดว่า TOP จะยังมีกำไรหลักเติบโต YoY จาก GRM และ margin ธุรกิจอะโรเมติกส์และ น้ำมันหล่อลื่นที่ขยายตัว และอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ยังอยู่ในระดับสูง QoQ กำไรอาจอ่อนลงเล็กน้อยตามฤดูกาล (ลดลง QoQ) แต่ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

ขณะที่ภาพทั้งปี 2026 อุปสงค์น้ำมันสำเร็จรูปโลกยังขยายตัว แต่กำลังการผลิตใหม่เพิ่มต่ำกว่าดีมานด์ ทำให้ GRM มีแนวโน้มทรงตัวแถว 5.0–5.5 ดอลลาร์/บาร์เรล ใกล้เคียงปี 2025

Fundamental view : เรายังคงคำแนะนำ ชื้อ สำหรับ TOP (ราคาเป้าหมาย 40 บาท) จากแนวโน้มกำไรหลักที่เร่งตัวชัดใน 4Q25 และต่อเนื่องถึง 1Q26 ผสานกับ Valuation ที่ถูกมาก โดยซื้อขายเพียง PBV ปี 2026 ราว 0.5 เท่า (-1.4SD จากค่าเฉลี่ยระยะยาว) และคาดการณ์ Dividend yield ปี 2026 สูงราว 6% และยังเหมาะสำหรับการถือรับทั้ง upside จากกำไรและเงินปันผลในปี 2026

บล.ทิสโก้ : TTB

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 2.30 บาท

TTB : กำไรสุทธิ 4Q25 ของ TTB อยู่ในระดับน่าพอใจ



TTB ทำกำไรสุทธิ 4Q25 ที่ 5.24 พันล้านบาท (+5% YoY / -1% QoQ) สูงกว่าประมาณการของเราและ Bloomberg consensus อยู่ 7% และ 6% ตามลำดับ โดยหลัก ๆ ขับเคลื่อนจากรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ มีประเด็นสำคัญมีดังนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิที่แข็งแกร่ง (3.0 พันล้านบาท เทียบกับที่คาดการณ์ไว้ 2.7 พันล้านบาท) ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจประกันภัย ซึ่งได้รับประโยชน์จากการขยายสินเชื่อในกลุ่มรถยนต์ใหม่/สินเชื่อธุรกิจ และโครงการคืนภาษีในช่วงปลายปี กองทุนรวม (ซึ่งเป็นช่วง high season ใน 4Q) และบัตรเครดิต (เช่นกันเป็นช่วง high season) ก็มีการเพิ่มขึ้น QoQ เช่นกัน

- สินเชื่อเติบโต 0.6% QoQ ถือเป็นการขยายตัว QoQ ครั้งแรกตั้งแต่ 2Q23 ตัวขับเคลื่อนหลักคือกลุ่มเชิงกลยุทธ์ ได้แก่ สินเชื่อที่อยู่อาศัย (+0.9% QoQ จากสินเชื่อรีไฟแนนซ์) และสินเชื่อรายย่อย (+12.4% QoQ สำหรับบัตรเครดิต และ +0.9% QoQ สำหรับสินเชื่อส่วนบุคคล) สินเชื่อรายย่อยทรงตัว เนื่องจากสินเชื่อรถใหม่ที่แข็งแกร่งยังไม่สามารถชดเชยการชำระคืนจำนวนมากได้ทั้งหมด แต่ TTB ยังคงมุ่งเน้นสินเชื่อจำนำทะเบียน เนื่องจากเชื่อว่ากลุ่มนี้ให้ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดีกว่า สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น (+2.6% QoQ ส่วนใหญ่มาจากเงินทุนหมุนเวียน) ชดเชยการลดลงของสินเชื่อ SME ที่ -1.7% QoQ

- คุณภาพสินทรัพย์ยังคงแข็งแกร่ง โดยหนี้เสียขั้นต้นและสินเชื่อระยะที่ 2 ทรงตัว ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองรวมอยู่ที่ 2.6 พันล้านบาท (credit cost 121 bps) อย่างไรก็ตาม ตัวเลขนี้รวมค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ 1 พันล้านบาท ทำให้ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองปกติอยู่ที่ 2.6 พันล้านบาท ลดลง 26% QoQ ซึ่งบ่งชี้ว่าคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมยังคงแข็งแกร่ง Coverage ratio ยังคงสูงอยู่ที่ 152%

- ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ยังคงทรงตัวได้ดีแม้จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยลดลงเล็กน้อย 2 bps เหลือ 2.96% ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานยังคงควบคุมได้ดี (+2% YoY) ค่าใช้จ่ายด้านสถานที่และอุปกรณ์ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง (-22% YoY)

- TTB ได้ใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีไปแล้ว 1.2 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ เหลือสิทธิประโยชน์ทางภาษีคงค้างอีก 5.7 พันล้านบาท

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ TTB โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 2.30 บาท ผลประกอบการเป็นไปตามที่คาดไว้ ฐานะการเงินที่แข็งแกร่งพร้อมกันชน NPL ที่เพิ่มขึ้น จะช่วยรองรับกำไรภายใต้แรงกดดันจาก NIM ที่ลดลง ด้วยการบริหารเงินทุนเชิงรุก (เกือบ 100% ของกำไรสุทธิถูกจ่ายคืนให้ผู้ถือหุ้นผ่านเงินปันผลและการซื้อหุ้นคืน) เราคาดว่า TTB จะให้ผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่ดี และอาจให้ผลตอบแทนเหนือกว่า SET และ SETBANK



บล.ทิสโก้ : TRUE

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 14.90 บาท

**TRUE : ความคืบหน้าข้อพิพาทสัมปทานปี
ที่ 16 CAT-DTAC ; ไม่มีผลกระทบเชิงลบ**

true

- บริษัท TRUE ได้แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เกี่ยวกับความคืบหน้าข้อพิพาททางกฎหมายกับ NT (เดิมคือระหว่าง CAT และ DTAC) เกี่ยวกับส่วนแบ่งรายได้เพิ่มเติมจากการเรียกเก็บค่าตอบแทนการเชื่อมต่อโครงข่าย (IC) สำหรับปีสัมปทานที่ 16

- เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2019 DTAC ได้รับคำตัดสินของคณะอนุญาโตตุลาการที่ยกฟ้องคำเรียกร้องของ CAT สำหรับส่วนแบ่งรายได้เพิ่มเติมจากรายได้ IC สำหรับปีสัมปทานที่ 16 (เดิมเรียกร้อง 4.3 พันล้านบาท บวก ดอกเบี้ยรายเดือน 1.25%) ต่อมา CAT ได้ยื่นคำร้องต่อศาลปกครองกลางเพื่อเพิกถอนคำตัดสินของคณะอนุญาโตตุลาการ

- เมื่อวานนี้ ศาลปกครองกลางได้ยกฟ้องคำร้องของ NT ที่ขอให้เพิกถอนคำตัดสินของคณะอนุญาโตตุลาการ ดังนั้น TRUE จึงไม่มีภาระผูกพันทางการเงินที่จะต้องจ่ายเงินจำนวนเพิ่มเติมที่เรียกร้อง ทั้งนี้ ระยะเวลาในการยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุดเปิดอยู่ 30 วัน

- มุมมองของเรา : เราประเมินมูลค่ารวมของข้อเรียกร้องเดิม (ไม่รวมดอกเบี้ย) ไว้ที่ 0.12 บาทต่อหุ้น ตามมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ เราไม่คาดว่าจะมีผลกระทบใดๆ เกิดขึ้นในชั้นตอนนี้ และเชื่อว่าการพัฒนาครั้งนี้จะช่วยขจัดปัจจัยกดดันอื่นๆ ที่มีต่อหุ้น TRUE

- เรายังคงให้คำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ TRUE โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 14.90 บาท



บล.ทิสโก้ : TIDLOR

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

มูลค่าเหมาะสม 25 บาท



TIDLOR : แนวโน้มผลประกอบการ 4Q25F ที่ทรงตัว ประกาศงบกลางเดือนเดือนกุมภาพันธ์

บริษัท ทิสโก้ โฮลดิ้งส์ (TIDLOR) เผยแนวโน้มผลประกอบการใน 4Q25 ล่าสุดซึ่งคาดว่าจะประกาศในกลางเดือนกุมภาพันธ์ ประเด็นสำคัญและมุมมองโดยรวมของเรา

• **การเติบโตของสินเชื่อ** : โหมเม้นต์การเติบโตของสินเชื่อเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลจากไตรมาสก่อนหน้าตามที่คาดไว้ การเติบโตของสินเชื่อตลอดทั้งปีน่าจะสอดคล้องกับแนวโน้ม 9M25 ซึ่งบ่งชี้ว่าการเติบโตของสินเชื่อตลอดทั้งปีจะอยู่ที่ 5-6% สินเชื่อจำนำทะเบียนรถจักรยานยนต์ยังคงมีความต้องการสูง แคมเปญส่งเสริมการขายยังช่วยกระตุ้นกิจกรรมที่เพิ่มขึ้นในสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์

• **คุณภาพสินทรัพย์** : แม้ว่าอัตราส่วนหนี้เสียจะลดลงอย่างมากใน 3Q25 แต่อัตราส่วนดังกล่าวอาจลดลงอีกเล็กน้อยใน 4Q25F แม้ว่าบริษัทจะเสนอโครงการช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม (ภายใต้คำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศไทย) แต่การลงทะเบียนในโครงการมีจำนวนน้อยและลูกค้าก็ขึ้นชุม ลูกค้าที่เข้าร่วมโครงการช่วยเหลือภายใต้โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ยังคงชำระเงินอย่างสม่ำเสมอ บริษัทอาจเพิ่มเงินสำรองหรือเพิ่มความสามารถในการรองรับความเสี่ยงใน 4Q ในขณะที่อัตราส่วนความครอบคลุมหนี้สูญอยู่ที่ 284% ใน 3Q25

• **อัตรากำไร/ต้นทุนต่อรายได้/รายได้จากประกันภัย** : ผลตอบแทนมีแนวโน้มที่จะทรงตัว QoQ (อยู่ที่ 18.43% ใน 3Q เทียบกับ 18.09% ใน 2Q จากการคำนวณของเรา) ต้นทุนการระดมทุนอาจลดลงเล็กน้อย แต่มีแนวโน้มที่จะลดลงอย่างมีนัยสำคัญมากขึ้นในไตรมาสต่อไป รายได้จากประกันภัยเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล QoQ ตามที่คาดไว้ บริษัทเปิดสาขาใหม่ประมาณ 8 แห่งใน 4Q25 เทียบกับ 33 แห่งใน 3Q25 สำหรับทั้งปี บริษัทเปิดสาขาใหม่ประมาณ 95 แห่ง ทำให้เครือข่ายสาขาทั้งหมดอยู่ที่ประมาณ 1,873 แห่ง (จากการคำนวณของเรา) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่น่าจะเพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2026F เนื่องจากค่าใช้จ่ายตามฤดูกาล (เช่น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับประกันภัย) แต่ยังคงสอดคล้องกับเป้าหมายทั้งปีของบริษัทที่ประมาณ 50% กลางๆ

• **มุมมองของเรา** : จากข้อมูลข้างต้น เราคาดการณ์ว่ากำไรใน 4Q25F จะเพิ่มขึ้น 18.4% YoY และลดลง 12.0% QoQ อยู่ที่ 1.24 พันล้านบาท ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ และสะท้อนให้เห็นถึง credit cost ที่ต่ำเป็นพิเศษใน 3Q25 เมื่อรวมค่าเผื่อนี้สงสัยจะเสียใน 4Q25 แล้ว เราคาดการณ์ว่ากำไรทั้งปี 2025F จะเพิ่มขึ้น 22% YoY เป็น 5.16 พันล้านบาท (เทียบกับที่เราคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 5.06 พันล้านบาท) ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ TIDLOR โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 25.00 บาท

บล.กสิโก : BBL

คงคำแนะนำ “ถือ”

มูลค่าเหมาะสม 182 บาท



BBL: ผลประกอบการใน 4Q25 ของ BBL : ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง

กำไรสุทธิของ BBL ใน 4Q25 ลดลง 44% QoQ และ 25% YoY เหลือ 7.76 พันล้านบาท ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ และต่ำกว่าที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ไว้ 15% และ 27% ตามลำดับ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นอย่างไม่คาดคิด ประเด็นที่สำคัญมีดังนี้

- **แม้กำไรสุทธิจะลดลงอย่างมาก** แต่ทุกองค์ประกอบเป็นไปตามคาด (ไม่มีรายการกำไรจากเงินลงทุน, FVTPL ลดลงแต่ยังอยู่ในระดับสูง, สินเชื่ออ่อนแอ, NIM ลดลง, และการลด credit cost เพื่อพยุงกำไร) ยกเว้นค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ซึ่งออกมาที่ 2.48 หมื่นล้านบาท (เทียบกับที่คาดไว้ 2.31 หมื่นล้านบาท) ขณะที่ค่าใช้จ่ายบุคลากร (+2% YoY) และค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่ (-7% YoY) ควบคุมได้ดี ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (ซึ่งน่าจะรวมถึงการตลาดและ IT) เพิ่มขึ้น 16% YoY เป็น 9.8 พันล้านบาท (เทียบกับที่คาดไว้ 7.9 พันล้านบาท) โดยปกติค่าใช้จ่ายประเภทนี้จะเพิ่มขึ้นใน 4Q25 อยู่แล้ว แต่ของปีนี้สูงกว่าปกติเล็กน้อย

- **หลังจากแนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรกลับตัวลง** กำไรจากการลงทุนลดลงตามที่คาดไว้ ธนาคารแห่งประเทศไทยบันทึกกำไรจากการลงทุนเพียง 0.7 พันล้านบาท เทียบกับ 3.8 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากมูลค่าของพอร์ตพันธบัตรรัฐบาลลดลง ตลาดอาจให้ความสนใจกับรายได้เบ็ดเสร็จอื่นน้อย แต่เราสังเกตว่าธนาคารแห่งประเทศไทยบันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากพอร์ตนี้ 7.2 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ นอกเหนือจากผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากพอร์ตหุ้น 1.22 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม FVTPL ยังคงมีจำนวนมากที่ 3.0 พันล้านบาทตามที่คาดการณ์ไว้ แม้ว่าจะลดลงจาก 5.5 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้วก็ตาม โดยธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับ FX น่าจะช่วยหนุนกำไรรวม ทั้งนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิทรงตัว YoY โดยค่าธรรมเนียมจากธุรกิจบัตรเครดิตเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก

- **ธุรกิจสินเชื่อยังคงอ่อนแอ** สินเชื่อทรงตัว QoQ ทำให้สินเชื่อปีงบประมาณ 25A ลดลง 3.2% YoY ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลง 12 จุดพื้นฐานหลังจากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเมื่อเร็วๆ นี้ คุณภาพสินทรัพย์ยังคงทรงตัว หนี้เสียลดลงอย่างเห็นได้ชัดจาก 3.97% เหลือ 3.63% ซึ่งอาจเป็นผลมาจากโครงการปรับโครงสร้างหนี้ที่ดำเนินการอย่างเข้มข้น ซึ่งมักจะดำเนินการในช่วงปลายปี ดังนั้น เราจึงพิจารณาว่าคุณภาพสินทรัพย์โดยรวมน่าจะทรงตัว อย่างไรก็ตาม BBL ได้ลด credit cost ลงอย่างมากถึง 32% QoQ เหลือ 6.6 พันล้านบาท (เทียบเท่ากับ credit cost 101 bps) เพื่อรองรับผลกำไรในกรณีที่ไม่มีกำไรเพิ่มเติม

คงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ BBL โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 182.00 บาท แม้ 4Q25 จะอ่อนแอ แต่ 9M25 แข็งแกร่งเพียงพอที่จะรักษาการจ่ายเงินปันผลไว้ได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกำไรต่อหุ้น (EPS) ปี FY25A เพิ่มขึ้นเพียง 2% ความหวังเรื่องการเพิ่มเงินปันผลจึงควรลดลง เราคาด DPS ปี FY25 ที่ 8.5 บาท (อัตราผลตอบแทน 5%) เท่ากับ FY24A โดยมีอัตราจ่ายปันผลราว 36% กำไรได้เข้าสู่ระดับปกติแล้ว หากผู้บริหารไม่เพิ่มความแข็งแกร่งด้านการบริหารเงินทุน เราไม่คิดว่าราคาหุ้นจะให้ผลตอบแทนเหนือกว่าตลาด

บล.ทิสโก้ : BAY

คงคำแนะนำ “ถือ”

มูลค่าเหมาะสม 28.20 บาท



BAY : กำไรสุทธิใน 4Q25 ของ BAY ต่ำกว่า ที่คาดการณ์ไว้

BAY รายงานกำไรสุทธิใน 4Q25 อยู่ที่ 7.13 พันล้านบาท (+14% YoY / -19% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดและ Bloomberg consensus อยู่ 15% และ 8% ตามลำดับ เนื่องจาก credit cost ที่สูงขึ้น ประเด็นสำคัญมีดังนี้

- **ผลกระทบจาก TIDLOR** ยังคงมีอิทธิพลต่อผลประกอบการของ BAY เนื่องจากธนาคารได้รวมงบธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนนี้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม และ 4Q25 เป็นไตรมาสแรกให้เห็นผลกระทบเต็มไตรมาส ดังนั้น จึงยังยากที่จะประเมินผลการดำเนินงานทางการเงินได้ชัดเจน

- **คุณภาพสินทรัพย์ลดลง** ดังที่เห็นได้จาก credit cost ที่เพิ่มขึ้น (+24 bps เป็น 257 bps) แม้ว่าหนี้เสีย (NPL) อาจลดลง QoQ มาอยู่ที่ 3.82% (จาก 3.95% ในไตรมาสที่แล้ว) แต่เนื่องจากสินเชื่อระยะยาว (ECL) ในงบดุลลดลง 1 พันล้านบาท แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองจะเพิ่มขึ้น ก็แสดงให้เห็นว่าการลดลงของหนี้เสียอาจเกี่ยวข้องกับการตัดหนี้สูญมากกว่าการแก้ไขปัญหาด้านปกติ การเพิ่มขึ้นของ credit cost มีแนวโน้มที่จะเกิดจากธุรกิจในประเทศ เนื่องจาก BAY กล่าวว่าพอร์ตสินเชื่อในประเทศมี credit cost เพิ่มขึ้นจาก 154 bps ใน 3Q25 เป็น 179 bps ในไตรมาสนี้

- **ธุรกิจในกลุ่มประเทศอาเซียนยังคงอ่อนแอ** สินเชื่อขยายตัวเพียงเล็กน้อย (+1.2% QoQ) และ credit cost เพิ่มขึ้นเป็น 17.4% (จาก 16.6% QoQ) ทั้งนี้ BAY ไม่ได้บันทึกการด้อยค่าจำนวนมากเหมือนในไตรมาสที่แล้ว (2.6 พันล้านบาท) ซึ่งได้รับกำไรเพิ่ม 2.8 พันล้านบาทจากการประเมินมูลค่าใหม่ของ TIDLOR

คงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ BAY โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 28.20 บาท

แม้ว่าจะประเมินผลการดำเนินงานทางการเงินของธนาคารได้ยาก แต่คุณภาพสินทรัพย์ยังไม่ดีขึ้นมากนัก โดยเฉพาะในธุรกิจในกลุ่มประเทศอาเซียน เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ดูเหมือนจะไม่เรียกร้องเงินปันผลที่สูงขึ้น อัตราผลตอบแทนเงินปันผลของ BAY จึงไม่น่าดึงดูดเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มเดียวกันภายใต้สถานการณ์เช่นนี้ เราจึงไม่คาดว่า BAY จะมีผลการดำเนินงานที่เหนือกว่าบริษัทอื่นๆ



บล.กิสโก้ : CPF

คงคำแนะนำ “ซื้อ”

ปรับราคาเป้าหมายใหม่ที่ 25 บาท

Company Note Charoen Pokphand Foods ภาพรวม
ธุรกิจปศุสัตว์เริ่มผ่านจุดต่ำสุด และเข้าสู่รอบฟื้นตัว



ภาพรวมธุรกิจไก่และสุกร 4Q25F แม้จะอยู่ในระดับต่ำสุดของรอบ แต่ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกของการ “ผ่านจุดต่ำสุด” โดยราคาสุกรปัจจุบันเริ่มฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในประเทศไทย เวียดนาม และจีน ปัจจัยสนับสนุนมาจากการเข้าสู่ช่วง High Season ปลายปี การแก้ไขปัญหาด้านแรงงานในไทย รวมถึงการปรับสมดุลอุปทานในหลายประเทศ ขณะที่ธุรกิจไก่ในไทยอ่อนตัวเพียงเล็กน้อยตามฤดูกาล และมีแนวโน้มฟื้นตัวเช่นกัน เรามองว่าราคาปศุสัตว์ที่เริ่มปรับขึ้นตั้งแต่ปลายปี 2025F จะเป็นฐานที่แข็งแกร่งสำหรับการกลับสู่ระดับปกติในปี 2026F

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับราคาเป้าหมายใหม่ที่ 25 บาท อ้างอิงวิธี Sum-of-the-Parts เทียบเท่า PER Forward เพียง 9 เท่า ราคาหุ้นปัจจุบันมี PER26F ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต 3 ปี ที่ -0.5SD และคาด Dividend Yield สูงถึง 5.8%

แนวโน้มกำไร 4Q25F อ่อนตัวตามคาด แต่เป็นจุดต่ำสุดของรอบปี

เราคาดว่า CPF จะรายงานกำไรสุทธิ 4Q25F ที่ 2,081 ล้านบาท (-50% YoY, -60% QoQ) จากราคาสุกรที่อ่อนตัวในช่วงต้นไตรมาส อย่างไรก็ตาม ราคาปศุสัตว์ได้เริ่มฟื้นตัวตั้งแต่เดือนพ.ย. เป็นต้นมา สะท้อนว่าผลประกอบการไตรมาสนี้มีแนวโน้มเป็นจุดต่ำสุดของรอบ โดยสถานการณ์แรงงานในไทยเริ่มคลี่คลาย ขณะที่ราคาสุกรในจีนและเวียดนามได้ผ่านจุดต่ำสุดในเดือน พ.ย. และเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่เดือน ธ.ค. ซึ่งจะเป็นแรงหนุนสำคัญต่อผลการดำเนินงานในระยะถัดไป ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ เช่น กากถั่วเหลืองและข้าวโพด ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น YoY เราคาดว่ากำไรปี 2025F จะเติบโตแข็งแกร่งถึง 33% YoY จากราคาสุกรไทยและเวียดนามที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนอาหารสัตว์ที่ลดลงอย่างมาก

ปรับประมาณการสะท้อนความระมัดระวัง แต่แนวโน้มฟื้นตัวชัดเจนตั้งแต่ 1Q26F

เราคาดแนวโน้ม 1Q26F จะดีขึ้น QoQ จากราคาปศุสัตว์เริ่มเพิ่มขึ้นทั้งไก่และสุกร โดยเฉพาะราคาสุกรในไทย เวียดนาม และจีน ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ทรงตัวระดับต่ำ เราจะปรับลดประมาณการกำไรปี 2026F ลงเพื่อสะท้อนราคาสุกรที่เริ่มฟื้นตัว แต่ยังคงมุมมองเชิงบวก สำหรับปี 2026F แม้กำไรจะอ่อนตัวเล็กน้อย YoY แต่ถือเป็นระดับกำไรที่ยั่งยืนมากขึ้น จากการควบคุมอุปทานสุกรในภูมิภาค และการฟื้นตัวของบริษัทรวม ซึ่งจะช่วยสร้างฐานกำไรที่มั่นคงในระยะยาว

ปรับประมาณการสะท้อนความระมัดระวัง แต่แนวโน้มฟื้นตัวชัดเจนตั้งแต่ 1Q26F

เราคาดแนวโน้ม 1Q26F จะดีขึ้น QoQ จากราคาปศุสัตว์เริ่มฟื้นตัวปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งไก่และสุกร โดยเฉพาะราคาสุกรในไทย เวียดนาม ที่เพิ่มขึ้นและมีกำไร และจีนราคากลับมาใกล้ต้นทุนแล้ว ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ เช่น กากถั่วเหลืองและข้าวโพด ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แม้เราจะปรับลดประมาณการกำไรปี 2026F ลงเพื่อสะท้อนราคาสุกรที่อ่อนตัวในช่วงสั้นแต่ยังคงมุมมองเชิงบวก สำหรับปี 2026F คาดกำไรปรับตัวลงเพียง 13% ตามราคาสุกรที่กลับสู่ระดับปกติ แต่ยังคงอยู่ในระดับทำกำไรได้ดี และได้รับแรงสนับสนุนจากการควบคุมจำนวนพ่อแม่พันธุ์ของผู้ประกอบการรายใหญ่ในไทย Supply, เวียดนามคาด supply ลดลงจาก ASF ระบาด ส่งผลให้ราคาสุกรคาดดีขึ้น และจีนคาดราคาเริ่มดีขึ้นจากการฟื้นจากภาวะ oversupply จากภาครัฐควบคุมพ่อแม่พันธุ์สุกร

คำแนะนำ “ซื้อ” เด่น ด้วย Valuation ต่ำและ Dividend Yield สูง

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับราคาเป้าหมายใหม่ที่ 25 บาท อ้างอิงวิธี Sum-of-the-Parts เทียบเท่า PER Forward เพียง 9 เท่า ซึ่งยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจอย่างมาก เมื่อเทียบกับ PER26F ปัจจุบัน ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต 3 ปี ที่ -0.5SD สะท้อนว่าราคาหุ้นยังไม่สะท้อนการฟื้นตัวของผลประกอบการอย่างเต็มที่ อีกทั้งยังคาด Dividend Yield สูงถึง 5.9% ช่วยเพิ่มความน่าสนใจสำหรับนักลงทุนระยะกลางถึงยาว เราเชื่อว่าปัจจัยลบที่กดดันธุรกิจจะค่อย ๆ คลี่คลาย และเป็นโอกาสสะสมในช่วง Valuation ต่ำ



บล.ลิเบอเรเตอร์ : PTTGC (Non-rated Bloomberg Cons.THB 24.44)



Equality for All PTTGC : บมจ.พีทีที โกลบอล เคมิคอล

คาด 3Q25 ยังขาดทุน 3 พัน ลบ. ตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่หดตัว : หลัก ๆ ยังได้รับผลจากธุรกิจโอเลฟินส์ที่อ่อนแอตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลง แม้โรงกลั่น GRM จะดีขึ้นแต่ก็ไม่สามารถชดเชยได้

โรงกลั่น : การใช้กำลังการผลิตคาดเพิ่มเป็น 104% จาก 103% ไตรมาสก่อน และจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ดีขึ้นโดยดีเซล +2.89 Jet +1.75 เหรียญ แต่ LSFO -4.4 เหรียญ/บาร์เรล แม้ Crude premium จะเพิ่มขึ้นแต่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นทำให้ GRM เพิ่มขึ้น 5.5 เหรียญ/ บาร์เรล จาก 5.3 เหรียญ/ บาร์เรลไตรมาสก่อน
อะโรเมติกส์ : คาดการใช้กำลังการผลิตเพิ่มเป็น 80% จาก 77% ไตรมาสก่อน ส่วนต่างราคา BZ ลดลง -35 เหรียญ ส่วน PX +12 เหรียญ แต่ได้ส่วนช่วยจากราคา By product ที่ดีขึ้นทำให้การดำเนินงานทรงตัว q-q

โอเลฟินส์ : คาดการใช้กำลังการผลิต PE เพิ่มขึ้น 85% จาก 80% จากไตรมาสก่อน แต่ในส่วน Polymer คาดการใช้กำลังการผลิตลดลงจาก 109% เป็น 104% ขณะที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ HDPE-นาฟทา หดตัว -31 เหรียญ/ตัน จากการเพิ่มการผลิตในเอเชียมากขึ้น อีกทั้งการใช้โพลีเอทิลีนลดลง -2% q-q จากการปิดซ่อมของโรงแยกแก๊ส แม้ไตรมาสนี้ราคา LPG จะลดลงราว 80 เหรียญก็ตาม แต่ราคาขายที่ลดลงและส่วนต่างราคาที่ลดลงทำให้การดำเนินงานหดตัว

Performance : คาดการดำเนินงานหดตัว q-q จากปริมาณขาย Allnex ที่ลดลงจากผ่านช่วงฤดูกาลขายในครึ่งปีแรกแล้ว
คาดไตรมาสนี้รายการพิเศษจะไม่นับมากนักโดยมีขาดทุนสต็อกราว -1 เหรียญ/บาร์เรล แม้จะมีโอนกลับ NRV เข้ามาทำให้สุทธิขาดมีขาดทุนราว -100 ลบ. ขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนคาดจะมีกำไรไม่มากนัก อย่างไรก็ตามจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่อ่อนแอ คาดจะยังมีขาดทุนราว 3,161 ลบ. จาก -3,616 ลบ. ไตรมาสก่อน

แนวโน้ม 4Q25 ยังอ่อนแอจากการปิดซ่อม : เราคาดว่าการทำงาน 4Q25 ยังอ่อนแอจากการปิดซ่อมโรงกลั่นและโรงอะโรเมติกส์ราว 50 วัน และส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ยังไม่ฟื้นตัว ขณะที่ Allnex การดำเนินงานยังอ่อนแอตามปัจจัยฤดูกาลส่งผลให้ปริมาณขายหดตัวต่อ

การทำ Asset monetization มีความคืบหน้า : ช่วงก่อนหน้า PTTGC มีแจ้งการทำ Asset monetization (การแปลงสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้เกิดรายได้) ประกอบด้วย การขายหุ้นบริษัท TTT ให้กับ PTT tank จำนวน 35.43% ในมูลค่า 4,403 ลบ. และยังคงเหลือถืออยู่ 1% ซึ่งคาดว่าจะมีกำไรจากการขายหลังภาษีราว 1,103 ลบ. ซึ่งในส่วนนี้ PTTGC อาจได้รับค่าตอบแทนเพิ่มเติมจากการต่อสัญญาถึงบรรจู่ที่ระหว่างปี 2044-52 เป็นจำนวนไม่เกิน 604 ลบ.

ขายสินทรัพย์ที่มีอยู่ประกอบด้วยท่าเทียบเรือ และคลังเก็บผลิตภัณฑ์ให้กับ PTT tank ในมูลค่า 4,840 ลบ. และคาดว่าจะมีกำไรจากการขายหลังภาษี 1,217 ลบ. ซึ่งในส่วนนี้ จะมีการเข้าสินทรัพย์กลับมาเพื่อใช้ดำเนินงาน

ซึ่งคาดว่าดีดดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปีนี้ โดยในส่วน asset monetization นั้นมูลค่ารวมอยู่ที่ราว 30,000 ลบ. ซึ่งคาดว่าจะยังมีการทำธุรกรรมดังกล่าวอีกในช่วงที่เหลือของปี และคาดว่ากระบวนการดังกล่าวจะสิ้นสุดทั้งหมดปีหน้า

เล่นเกาะข่าวไปพลางๆ

“ แนวโน้ม 3Q25 คาดยังติดลบต่อจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ยังอ่อนแอ แม้กลุ่มโรงกลั่นจะฟื้น แต่ไม่สามารถชดเชยได้ทั้งหมดและคาดแนวโน้ม 4Q25 ยังอ่อนแอต่อ อย่างไรก็ตาม เรามองว่าตลาดอาจให้ความสำคัญต่อการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มว่าจะช่วยให้การดำเนินงานดีขึ้นต่อจากนี้ รวมถึงนโยบาย Anti-Involution ของจีนซึ่งจะส่งผลให้อุปทานลดลงและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน กลยุทธ์การลงทุนในกลุ่มนี้ยังเน้นเกาะไปกับการฟื้นตัวของราคาผลิตภัณฑ์ ซึ่งจะล้อไปกับเศรษฐกิจจีน ขณะที่ Valuation ซื้อขายบน P/B25E เพียง 0.4x ทำให้มองว่า downside จำกัด สามารถเฝ้ากำไรเกาะไปกับข่าวได้ ”

นารี อภิเสวกานต์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971
naree.a@liberator.co.th



บล.ลิเบอเรเตอร์ : SAFE

แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย

7.20 บาท



Equality for All SAFE : บมจ. เซฟ เฟอ์ทิลิตี้ กรุ๊ป

คาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q25 ทรงตัว q-q : แต่ขยายตัวแรง +48.8% y-y โดยคาดการณ์ได้จากบริการรักษาผู้มีบุตรยากต่อรอบเก็บไข่ทรงตัว q-q แต่สูงขึ้น +5.0% y-y เป็น 5.8 แสนบาท/ OPU ส่วนจำนวนรอบเก็บไข่คาดทรงตัวทั้ง q-q และ y-y ที่ 239 OPU's ส่งผลให้รายได้รวมคาดจะทรงตัว q-q แต่ขยายตัว +4.4% y-y เป็น 179 ลบ. โดยเรคาดการณ์ได้จากบริการตรวจพันธุกรรม และด้านชะลอวัยจะทรงตัว q-q ที่ 37 ลบ. และ 4 ลบ. ตามลำดับ

คาดการณ์กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 55.1% : ทรงตัว q-q แต่ปรับขึ้นแรง +164 bps y-y จากรายได้ต่อรอบการรักษาสูงขึ้น ผนวกกับค่าเสื่อมราคาคาดทรงตัว q-q แต่ปรับลง -23.5% y-y เหลือ 11 ลบ. จากการตัดค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์ทางการแพทย์หลายรายการครบอายุแล้ว

เตรียมเปิดแลปตรวจพันธุกรรมที่รพ. เชียงราย : เดือนเม.ย. นี้ ซึ่งจะเป็นรพ. แห่งที่ 2 ต่อจากรพ. กรุงเทพอุดร และกำลังหารพ. ร่วมเปิดแลปต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม SAFE ไม่ได้เปิดเผยสัดส่วนรายได้กลุ่มนี้ เราคาดยังไม่มีนัยสำคัญนักในปัจจุบัน

ปรับประมาณการปี 2026 ลง : เราปรับกำไรสุทธิคาดการณ์ปี 2026 ลง -9.3% เหลือ 140 ลบ. โดยปรับสมมติฐานรอบการรักษาลูกค้าชาวไทย และต่างชาติเป็นแบบอนุรักษ์นิยมที่ 598 รอบ และ 524 รอบ แนวโน้มฟื้นตัวเพียง +5.8% y-y และ +3.0 y-y ตามลำดับ จากภาวะเศรษฐกิจไทย และเงินที่ยังซบเซา แต่คงประมาณการปี 2025 เอาไว้

เราปรับราคาเป้าหมายใหม่เหลือ 7.20 บาท/ หุ้น โดยปรับ P/E เป้าหมายลงจาก 18.6x เหลือ 15.7x มีส่วนลด -10% จาก P/E 26E 17.4x ของ ALPHA (จดทะเบียนในตลาดหุ้นมาเลเซีย) ซึ่งเป็นผู้นำกลุ่ม ยังได้คำแนะนำ “ซื้อ”

รอกการเมืองอื่นๆ

“ ปัจจุบันกฎหมายอัมบฎุ ซึ่งจะยอมให้คู่สมรสเพศเดียวกันมีลูกด้วยกันได้ยังไม่คืบหน้า จากสถานการณ์การเมืองที่ยังไม่นิ่ง อย่างไรก็ตามเราคาดจะต้องผ่านกฎหมายนี้ในอนาคต เนื่องจากกฎหมายสมรสเท่าเทียมได้ออกไปแล้ว ประเด็นนี้จึงเป็น Upside นอกประมาณการของเรา ส่วนแนวโน้มระยะยาวเรามองอุตสาหกรรมจะโตไปตามวิถีชีวิตสังคมเมืองที่ยังขยายตัว ”

นารี อภิเสวตกานต์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971

naree.a@liberator.co.th



บล.ลิเบอเรเตอร์ : TOP แนะนำ HOLD ราคาเป้าหมาย 39 บาท

Equality for All TOP : บมจ.ไทยออยล์



คาด 4Q25 กำไรปกติจะสูงสุดของปีตาม GRM พื้นตัว : เราคาดการณ์ดำเนินงานปกติ 4Q25 จะดีที่สุดของปีหลังกลับมาผลิตได้ตามปกติจากช่วง 3Q25 มีปิดซ่อมใหญ่ โรงกลั่น หลังจากกลับมาผลิตปกติส่งผลให้การใช้กำลังการกลั่นเพิ่มเป็น 113% จาก 82% แม้ว่า crude premium จะเพิ่มขึ้น +0.48 เหรียญ/บาร์เรล และยังคงรับรู้ค่าใช้จ่ายน้ำมันรั่ว 0.5 เหรียญ แต่จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันเครื่องบิน, ดีเซลปรับขึ้น +8.5 และ +5.8 เหรียญ/บาร์เรล q-q แก๊สโซลีน +5.3 เหรียญสามารถชดเชยการปรับขึ้นของต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ และคาดว่าทำให้ GRM เพิ่มขึ้น 9.1 เหรียญจาก 3.5 เหรียญ q-q

อะโรเมติกส์ คาดใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 75%เช่นเดียวกับ LAB เพิ่มขึ้น 123% หลังจากกลับมาผลิตตามปกติพร้อมโรงกลั่น และคาด GIM เพิ่มขึ้น 1 เหรียญจาก 0.5 เหรียญ

LUBE การใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 90% และยังได้ผลบวกจากราคา HSFO ที่ลดลง ทำให้ GIM เพิ่มขึ้น 1.5 เหรียญ/บาร์เรลจาก 1.1 เหรียญ/บาร์เรล

รวม 3 ธุรกิจคาด GIM อยู่ที่ 11.6 เหรียญ/บาร์เรล : เพิ่มขึ้นจาก 7 เหรียญ/บาร์เรล ขณะที่ต้นทุนการดำเนินงานคาดทรงตัว q-q ที่ 3.5 เหรียญ/บาร์เรล ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายดำเนินงาน 3 เหรียญ, ดอกเบี้ยจ่าย 0.6 เหรียญ/บาร์เรล

รายการพิเศษ : คาดการดำเนินงานปกติกำไร 6,032 ลบ. แต่จะมีรายการพิเศษสุทธิ -3,860 ลบ. (ขาดทุนสต็อก -3,310 ขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยง -900 ขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน -50 แต่จะมีกำไรจากปรับมูลค่า +400 ลบ.) ทำให้กำไรสุทธิคาดที่ 2,172 ลบ. +1% q-q

ปรับประมาณการปี 2025 และ 2026 ขึ้นจาก GRM ที่ดีกว่าคาด : เราปรับประมาณการปี 2025 ขึ้น 13% จากเดิมตามการปรับ GRM เพิ่มขึ้น คาดกำไรปกติอยู่ที่ 6,436 ลบ. และปรับกำไรสุทธิเพิ่มเป็น 14,298 ลบ. เพิ่มขึ้น 44% y-y ขณะที่ปี 2026 เรายังมีมุมมองบวกต่อธุรกิจโรงกลั่นว่า GRM ยังยืนระดับสูงได้จากการปิดโรงกลั่นในยุโรป และอุปสงค์ยังดีต่อ โดยเบื้องต้นเรามีปรับประมาณการขึ้น 9% จากเดิม ตามการปรับ GRM เพิ่มขึ้น อีกทั้งปีนี้จะไม่มีการหยุดซ่อมอย่างปีที่ผ่านมา คาดการดำเนินงานปกติจะมีกำไร 14,937 ลบ. +5% y-y เรายังชอบกลุ่มโรงกลั่นจากโมเมนตัมกำไรที่ยังดีตาม GRM ที่ดีต่อ แม้จะมีปรับประมาณการขึ้น ทำให้ปรับราคาเหมาะสมเพิ่มเป็น 39 บาท แต่ยังคงแนะนำ “ถือ” ยังพอซื้อขายตาม GRM พื้นตัวได้

โมเมนตัมกำไรยังดี

“จากแนวโน้มการดำเนินงานที่กลับมาฟื้นตัวแข็งแกร่งตาม GRM ที่ดีขึ้น และคาดว่าโมเมนตัมยังดีต่อในปีนี้ ซึ่งล่าสุด SGRM 1Q26TD อยู่ที่ 7.2 เหรียญ/บาร์เรล แม้จะลดลง q-q แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงและมีกำไรได้ เราคาดว่าจะสะท้อนมาที่การดำเนินงานของบ. ว่าจะอยู่ในทิศทางเดียวกัน กลยุทธ์การลงทุนช่วงนี้โรงกลั่นยังเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจและเก็งกำไรตาม GRM ที่ฟื้นตัว และราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น ”

นารี อภิเสวตกานต์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #17971

naree.a@liberator.co.th



สังคมอินไซด์ ทองพุ่ง!

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนมกราคม 2569 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตลลิ้งๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ

เปิดพุทธศักราชใหม่ ราคาทองในประเทศพุ่งขึ้นทะลุบาทละ 70,000 บาท ด้านกองทุน GCAP GOLD เน้นจับตามปม “ทรมัป” ป่วนไม่เลิก ลุ้นแทรกแซงเฟด ข้อพิพาทกรีนแลนด์ แรงส่งทองคำไปต่อ ขณะที่ YLG เผยปี 69 ทองคำเปิด gap ทุกสัปดาห์ พุ่งไปแล้ว 9% ลุ้นชนเป้าหมายเร็วกว่าคาด เปิดปัจจัยหนุนหลายพื้นที่ตึงเครียด ส่วน SET ไต่ขึ้นเหนือ 1300 จุด ต้องติดตามจะไปได้หรือไม่...

ทีมข่าวหุ้นอินไซด์ สรุปปี 2568 ผลงานหุ้นกลุ่มแบงก์ คว่ำกำไรสุทธิรวม 265,390 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.63% จากปี 2567 โดยแบงก์ใหญ่ SCB กำไรสุทธิ 47,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.1% จากปีก่อน ด้าน KBANK กำไรสุทธิ 49,565 ล้านบาท ลดลง 0.07% ขณะที่ BBL กำไรสุทธิ 46,007 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.8% จากปีก่อน ส่วน KTB กำไรสุทธิ 48,228 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.49% และ BAY กำไรสุทธิ 31,738 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 6.86%

ส่วนแบงก์กลาง อย่าง TTB กำไรสุทธิ 20,639 ล้านบาท ลดลง 1.86% ตามด้วย TISCO กำไรสุทธิจำนวน 6,659 ล้านบาท ลดลง 3.5% ฟาก KKP กำไรสุทธิ 5,912 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.53% และ CREDIT กำไรสุทธิ 4,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.82% ปิดท้ายที่น้องเล็ก LHFG กำไรสุทธิ 2,885 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% ส่วน CIMBT แจ้งกำไรสุทธิ 2,257 ล้านบาท ลดลง 20.86%

TRUE แจง ผล. “เทเลนอร์”

ให้กับบริษัท อะไรซ์ ดิจิทัล เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยคุณศุภชัย เจียรวนนท์ และมี put/call option ที่จะขายอีก 5.35% ในอีก 2 ปี รุทธรวมรวมราว 1.23 แสนล้านบาท ราคาขายที่ราว 11.70 บาทต่อหุ้น

INETREIT เปิดทิศทางในปี 2569

ยังคงมุ่งเน้นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่สอดคล้องกับเมกะเทรนด์ Data Sovereignty โดยมุ่งสนับสนุนให้ข้อมูลสำคัญของภาครัฐและภาคธุรกิจ สามารถจัดเก็บและประมวลผลภายในประเทศได้อย่างมั่นคง โปร่งใส และตรวจสอบได้ ภายใต้กรอบกฎหมายไทย ทั้งนี้ยังเชื่อมั่นว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่แข็งแกร่ง ไม่เพียงช่วยเสริมความมั่นคงทางข้อมูลของประเทศ แต่ยังเป็นรากฐานสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจดิจิทัลของไทยในระยะยาว ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและยั่งยืนให้นักลงทุน

AAV ปิดข่าว Tender Offer

แจ้งยังไม่ได้รับการแจ้งข้อมูลหรือการติดต่อใด ๆ จากผู้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

BBIK แจงหุ้นร่วงต่อเนื่อง

เกิดจากปัจจัยภายนอกและสภาวะการณ์อื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ยืนยันหน้าธุรกิจตามแผนกลยุทธ์

“พีทีจี เอ็นเนอยี” PTG

ได้รับการจัดอันดับให้อยู่ใน Top 50 Companies in Thailand 2026 โดยคว่ำอันดับที่ 38 จากการสำรวจของ WorkVenture ซึ่งรวบรวมความคิดเห็นจากคนรุ่นใหม่กว่า 10,000 คนทั่วประเทศ ซึ่งความสำเร็จในครั้งนี้ไม่เพียงสะท้อนถึงภาพลักษณ์ขององค์กรในฐานะนายจ้างที่น่าสนใจ แต่ยังเป็นอีกก้าวสำคัญที่แสดงให้เห็นว่า PTG ได้รับความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในทุก ๆ ปี และกำลังเดินหน้าไปในทิศทางที่คนทำงานรุ่นใหม่ให้คุณค่า


true



The Stock Exchange of Thailand

News Release

ฉบับที่ 1/2569

8 มกราคม 2569

สรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนธันวาคม และปี 2568

ในเดือนธันวาคม 2568 ตลาดหลักทรัพย์ไทยได้รับแรงหนุนจากหลายปัจจัย เช่น มูลค่า (Valuation) ของหลักทรัพย์ที่ปรับลดลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาค อัตราปันผลตอบแทนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ การเข้าซื้อกองทุน Thai ESG เพื่อได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ประกอบกับการกลับมาซื้อสุทธิของผู้ลงทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการลงทุนยังคงได้รับแรงกดดันจากความกังวลหลายประการ อาทิ การยุบสภา ผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าต่อภาคส่งออกและการท่องเที่ยว และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวในปี 2569 ดัชนี SET Index ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 ปิดที่ระดับ 1,259.67 จุด เพิ่มขึ้น 0.2% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า แต่ลดลง 10.0% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

นายศพล ตูลยะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานกลยุทธ์องค์กรและการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปิดเผยว่า เดือนธันวาคมได้รับปัจจัยสนับสนุนจากเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียจากการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed และการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาภาพรวมของปี 2568 ดอกเบี้ยนโยบายของไทยอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ แสดงถึงความยืดหยุ่นทางนโยบาย (Policy space) ที่เริ่มจำกัด ทำให้เห็นสัญญาณเงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากหุ้นและพันธบัตรระยะสั้น ในส่วนของดัชนี SET Index ปรับตัวลงค่อนข้างมากจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ ส่งผลให้มูลค่าหลักทรัพย์น่าสนใจ บริษัทจดทะเบียนหลายแห่งจึงดำเนินการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารสภาพคล่องและสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ลงทุน นอกจากนี้ ในภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ ผู้ที่สนใจการลงทุนระยะยาวอาจพิจารณาให้ความสำคัญกับกลุ่มหุ้นปันผล ทั้งนี้ Total Return Index (TRI) โดยเฉพาะ SETHD TRI สะท้อนผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สะสมอย่างสม่ำเสมอ

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนธันวาคม และปี 2568

- SET Index ปิดที่ 1,259.67 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2% จากเดือนก่อนหน้า แต่ลดลง 10.0% จากสิ้นปี 2567 โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี และ กลุ่มการเงิน
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 31,474 ล้านบาท ลดลง 22.7% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 41,405 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 6,202 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ยอดขายสุทธิสะสมทั้งปีอยู่ที่ 107,096 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 54.08% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 28.98% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 10.67% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.27%
- มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เอ็นทีเอฟ อินเทอร์เน็ตกรุ๊ป (ประเทศไทย) (NTF)
- Forward P/E ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 อยู่ที่ระดับ 13.9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 15.1 เท่า และ Historical P/E อยู่ที่ระดับ 13.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 16.9 เท่า



The Stock Exchange of Thailand

News Release

- อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 อยู่ที่ระดับ 4.04% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ 2.85%

ภาวะตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เดือนธันวาคม และปี 2568

- ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 430,800 สัญญา เพิ่มขึ้น 30.9% จากเดือนก่อน ที่สำคัญจากการเพิ่มขึ้นของ Single Stock Futures SET50 Index Futures และ Currency Futures ส่งผลให้ ในปี 2568 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 416,352 สัญญา ลดลง 13.9% จากปีก่อน ที่สำคัญจากการลดลงของ Single Stock Futures และ SET50 Index Futures

"SET...Make it 'Work' for Everyone"

สื่อมวลชนสอบถามข้อมูลได้ที่ฝ่ายบริหารการสื่อสาร และสื่อสัมพันธ์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ โทร. 0 2009 9581



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนธันวาคม และปี 2568

8 มกราคม 2569

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนธันวาคมและปี 2568



- ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,259.67 จุด ปรับลดลง 10.0% จากปีก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้น 0.2% จากเดือนก่อนหน้า
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มการเงิน
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 31,474 ล้านบาท ลดลง 22.7% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 41,405 ล้านบาท
- ในเดือนธันวาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 6,202 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ยอดขายสุทธิสะสมทั้งปีอยู่ที่ 107,096 ล้านบาท
- เดือนธันวาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 54.08% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 28.98% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 10.67% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.27%
- เดือนธันวาคม 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.เอ็นทีเอฟ อินเทอร์เน็ตกรุ๊ป (ประเทศไทย) (NTF)

ภาวะตลาดหุ้นไทย ธันวาคม และปี 2568

SET Index ปิดที่ **1,259.67** จุด
↑ **0.2%** จากเดือนก่อนหน้า
แต่ลดลง **10.0%** จากสิ้นปี 2567

ปัจจัยในปี 2568



ความกังวลเกี่ยวกับ
สงครามการค้า



การปรับลดดอกเบี้ย
โดยเฟดและ กนง.



เศรษฐกิจไทย
ชะลอตัว



การจ่ายปันผลและ
การซื้อหุ้นคืนของ บจ. ไทย



การปรับเปลี่ยนจากกองทุน LTF
ไปเป็น Thai ESG



แผ่นดินไหวเมียนมา
ส่งผลถึงอาคารในกรุงเทพฯ



ค่าเงินบาทแข็งค่า
กระทบส่งออกและท่องเที่ยว



น้ำท่วมภาคใต้



สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา



ยุบสภา

ปัจจัยที่ต้องจับตาในปี 2569



ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์



นโยบายการเงินเฟด



การประชุมสองสภา
ของจีน (มีนาคม)



การเจรจาการค้า
จีน-สหรัฐฯ (เมษายน)



ภาวะเศรษฐกิจ
โลกและไทย



การเลือกตั้งและ
นโยบายภาครัฐ



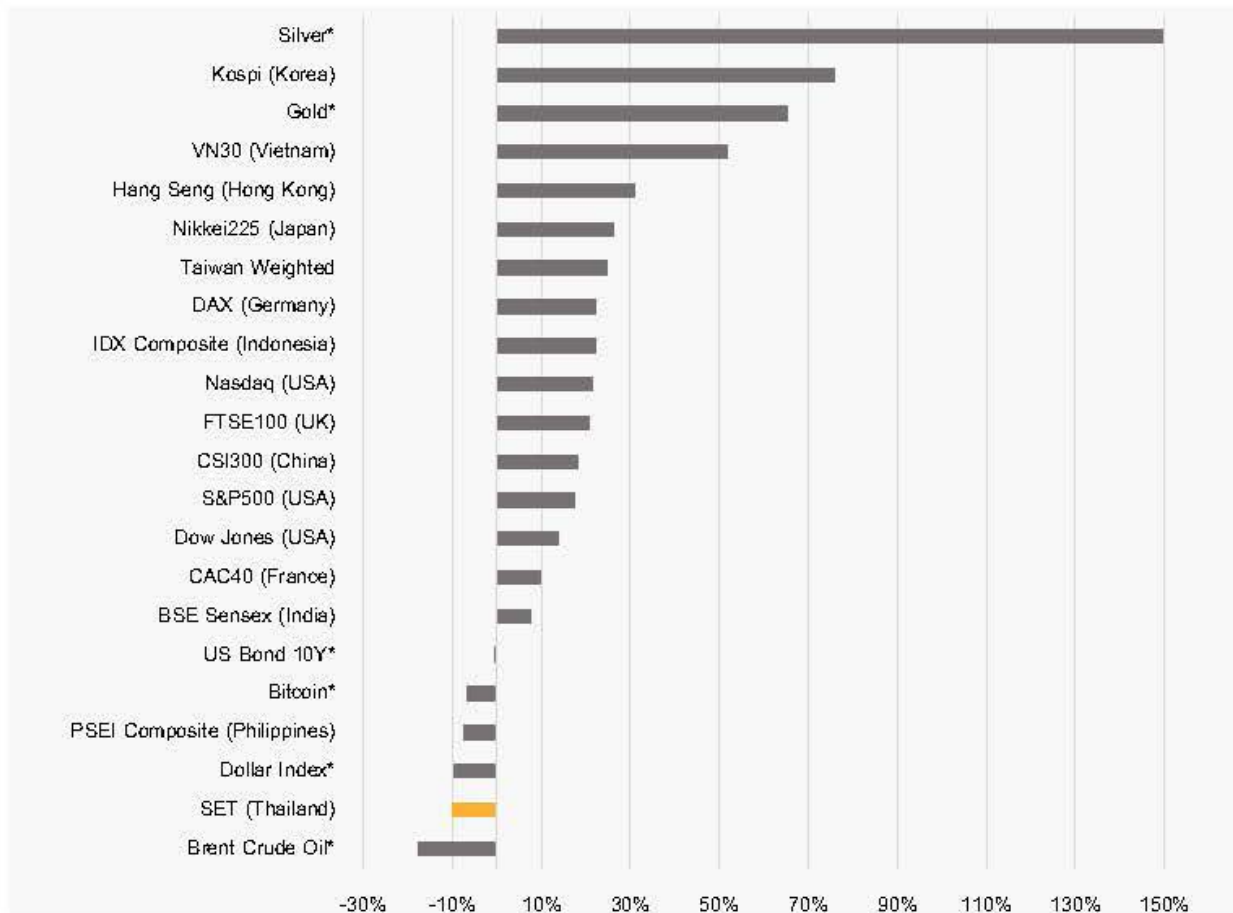
สถานการณ์ชายแดน
ไทย-กัมพูชา

ความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจ รวมถึงนโยบายการเงินและการคลังสหรัฐฯ ส่งผลให้ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดหุ้นต่าง ๆ ยังให้ผลตอบแทนเป็นบวก



เปรียบเทียบผลตอบแทนสินทรัพย์ต่าง ๆ ในปี 2568

Data as of Jan 2025 - Dec 2025



Source: Bloomberg และ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

Summary of investment in 2568

เงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยโดยเฉพาะโลหะมีค่า

เอเชียหลายตลาด outperform ตลาดสหรัฐฯ และยุโรป อย่างชัดเจน

ดอลลาร์อ่อนช่วยหนุนทั้ง commodity และบางตลาดในเอเชีย

ราคาพลังงานลดลงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัว และ oversupply

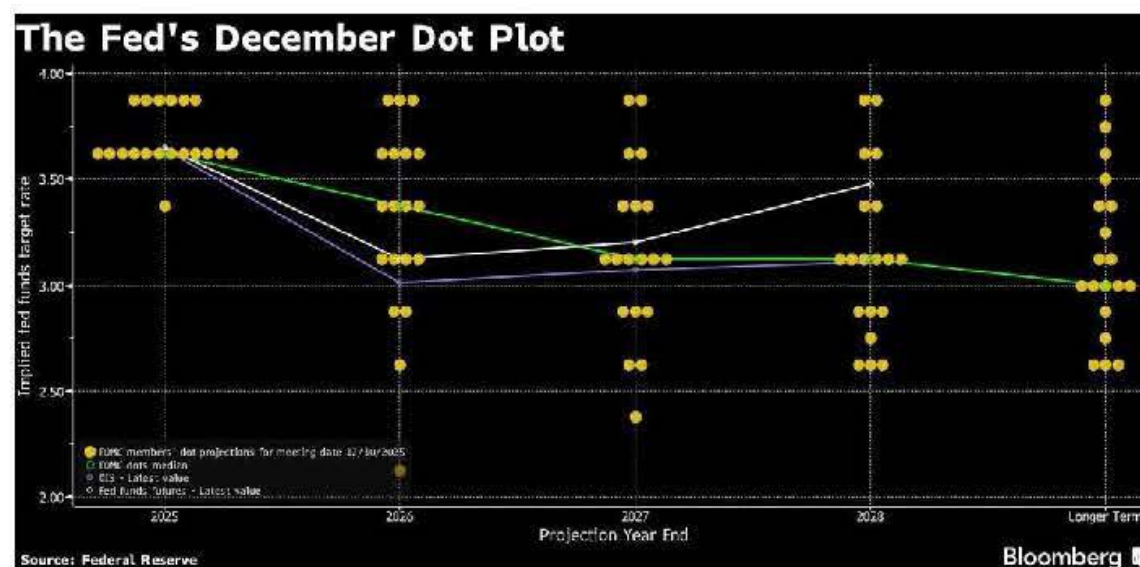
SET Index ปิดลบตรงข้ามกับดัชนีตลาดอื่นๆ สะท้อนถึงปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ

3

Government Shutdown สิ้นสุดแล้วแต่ข้อมูลเศรษฐกิจบางเดือนยังขาดหายไป อย่างไรก็ดี คณะกรรมการ FOMC มีมติลดดอกเบี้ยในการประชุมรอบสุดท้ายของปีและกลับมาซื้อ Treasury bills เพื่อรักษาเสถียรภาพในตลาดเงิน



สรุปผลการประชุม FOMC เดือน ธ.ค. 2568



Source: Bloomberg และ บทความวิเคราะห์ของ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

Issue / Topic	รายละเอียด (Executive Takeaway)
1) ตัดสินใจลดดอกเบี้ยแบบไม่เป็นเอกฉันท์	Fed ลดดอกเบี้ย 0.25% มาอยู่ที่ 3.50%-3.75% ด้วยผลโหวต 9 ต่อ 3 (เสียงแตกมากที่สุดตั้งแต่ปี 2019)
2) ส่งสัญญาณว่าอาจ "พัก" การลดดอกเบี้ยหลังจากนี้	กรรมการส่วนหนึ่งเห็นว่า ควรคงดอกเบี้ยไว้ระยะหนึ่งหลังการปรับลดครั้งนี้ เพื่อดูข้อมูลเศรษฐกิจ
3) ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดแรงงานเสี่ยงอ่อนแอลง	Fed ประเมินว่าเศรษฐกิจยังขยายตัว แต่ให้ภาพความเสี่ยงสะท้อนความกังวลด้านเงินเฟ้อ ขณะเดียวกันเริ่มระวังความเปราะบางด้านตลาดแรงงาน
4) Tariffs ของ Trump เป็นปัจจัยกดดันเงินเฟ้อแค่ชั่วคราว	เจ้าหน้าที่ Fed ส่วนใหญ่เชื่อว่าเป็นผลกระทบระยะสั้น และจะค่อยๆ ลดลงในปี 2569 ทำให้ Fed ยังไม่ตัดสินใจปรับทำที่เป็น "hawkish" เต็มรูปแบบ
5) Fed กลับมาซื้อ T-bills เพื่อพยุงสภาพคล่องในระบบ (QE-lite)	Fed ลงมติ กลับมาซื้อ Treasury bills เพื่อบรรเทาแรงกดดันใน short-term funding markets และป้องกันไม่ให้ "reserves" ลดลงต่ำกว่าระดับพอเพียง (ample) เป็นสัญญาณว่า Fed ยังให้ความสำคัญกับเสถียรภาพตลาดเงิน แม้ปรับลดดอกเบี้ยไม่มาก

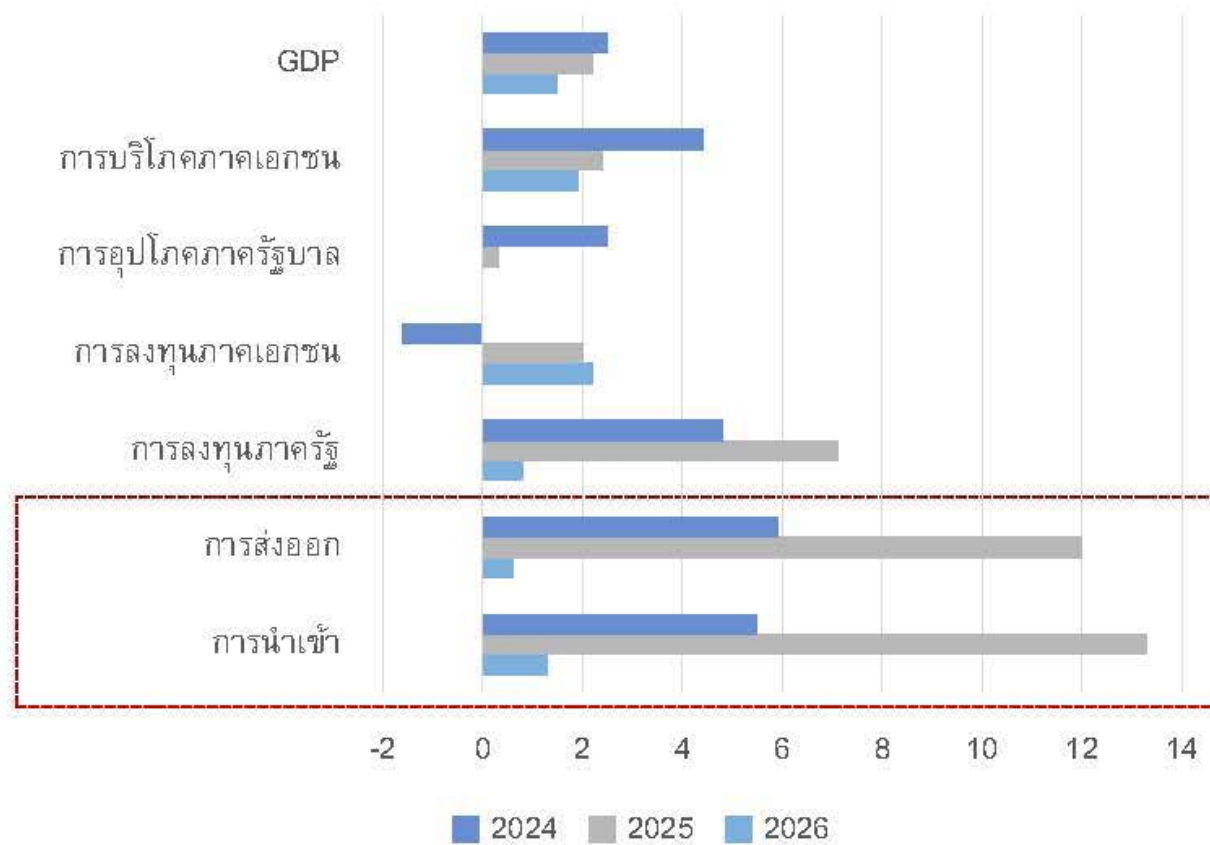
4



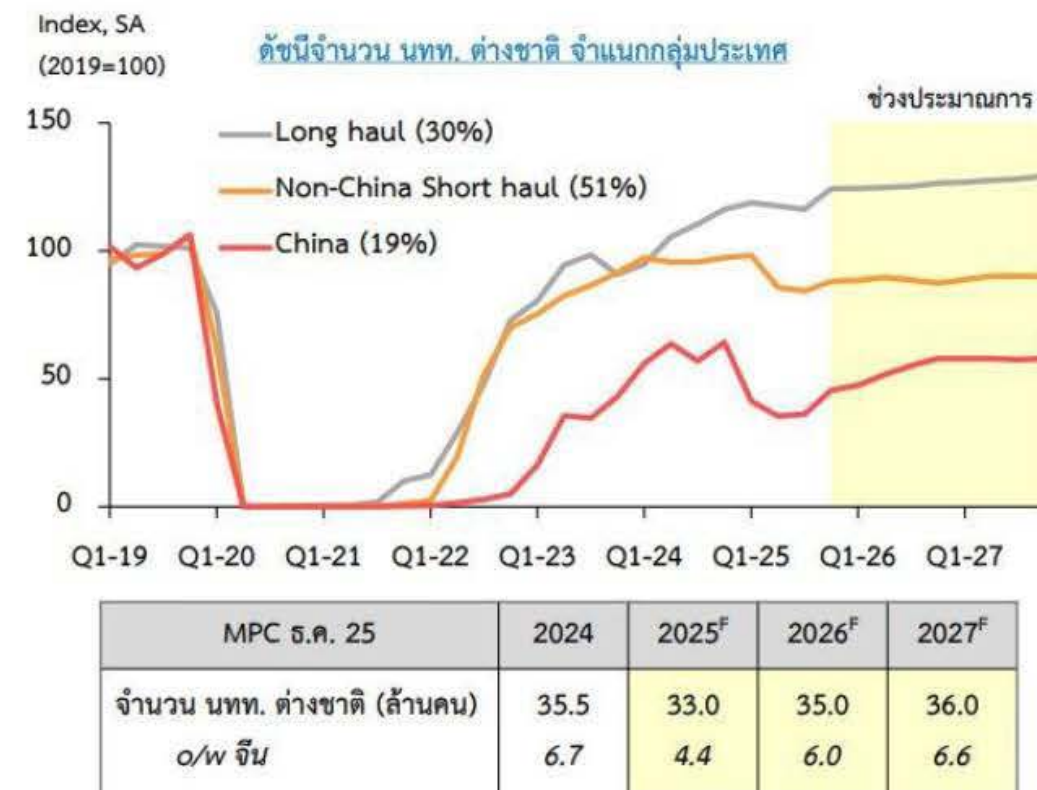
ในเดือน ธ.ค. 2568 คณะกรรมการ กนง. มีมติลดดอกเบี้ยลง จาก 1.50% สู่ระดับ 1.25% ต่อปี เพื่อผ่อนคลายภาวะการเงิน
พยุงเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว และช่วยบรรเทาภาระของกลุ่มเปราะบาง โดยยังประเมินว่าเงินเฟ้ออยู่ในกรอบ
เป้าหมาย



ตัวเลขประมาณการ GDP ไทยส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจปีนี้จะชะลอตัว
Data as of Dec 2025



การคาดการณ์ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย
Data as of Dec 2025



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประมาณการโดย ธปท.
() คือ สัดส่วนจำนวน นทท. ต่างชาติปี 2024

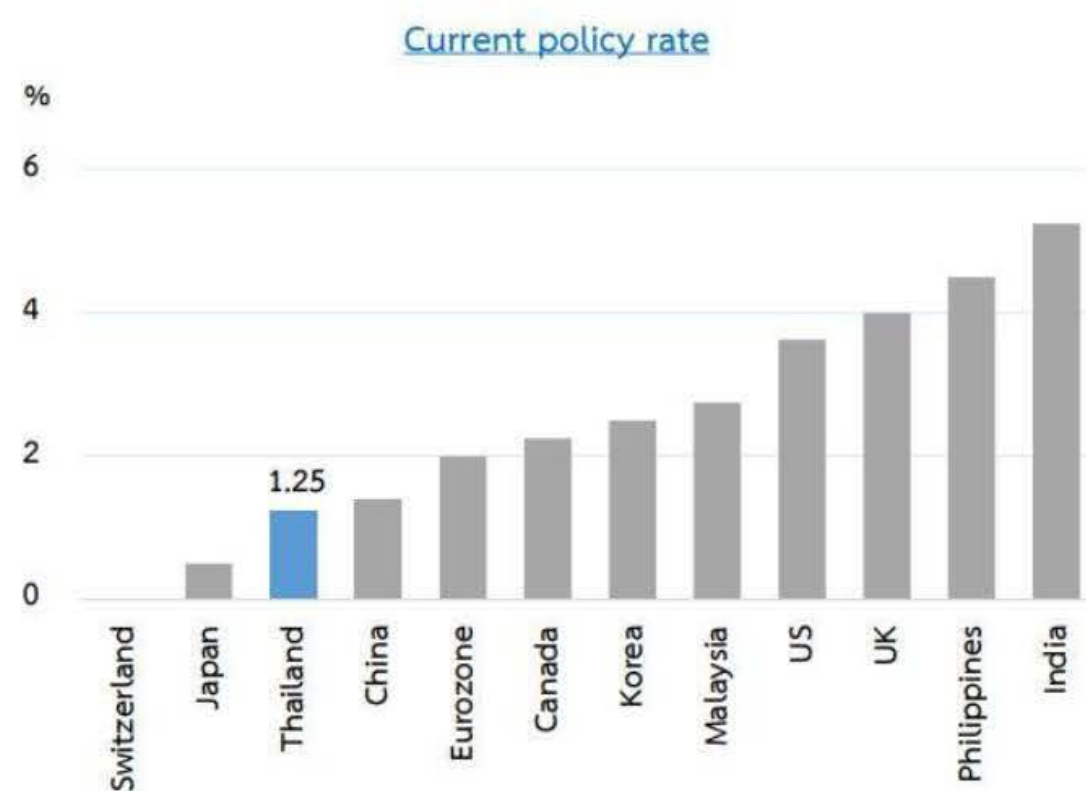
Source: ธปท. และ บทวิเคราะห์ของ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

5

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ แสดงถึง Policy Space ที่เริ่มจำกัด
ส่งผลให้เห็นสัญญาณเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นและพันธบัตรระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เงินบาทมีแนวโน้ม
แข็งค่า



เปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่าง ๆ ช่วงปลายปี 2568

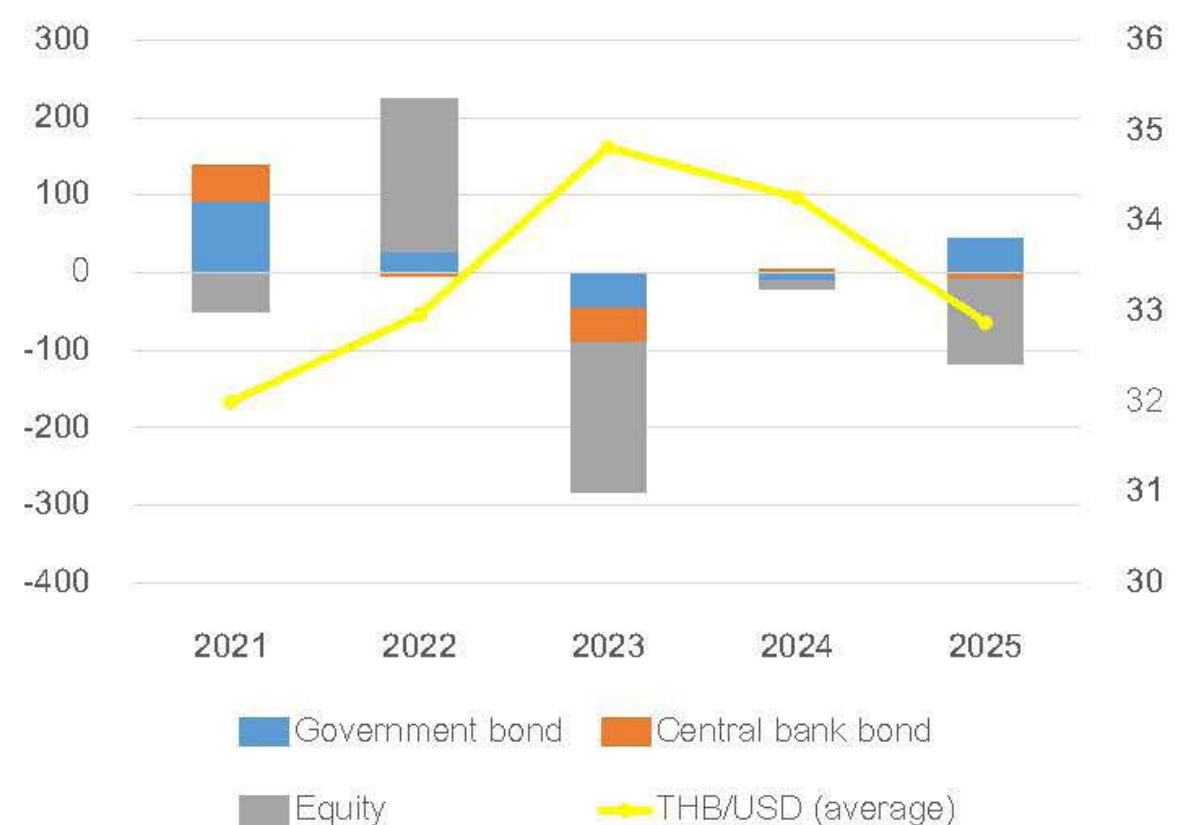


หมายเหตุ: ข้อมูล ณ 17 ธ.ค. 25
ที่มา: Bloomberg

Source: Bloomberg, ThaiBMA, BOT และ บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET RESEARCH

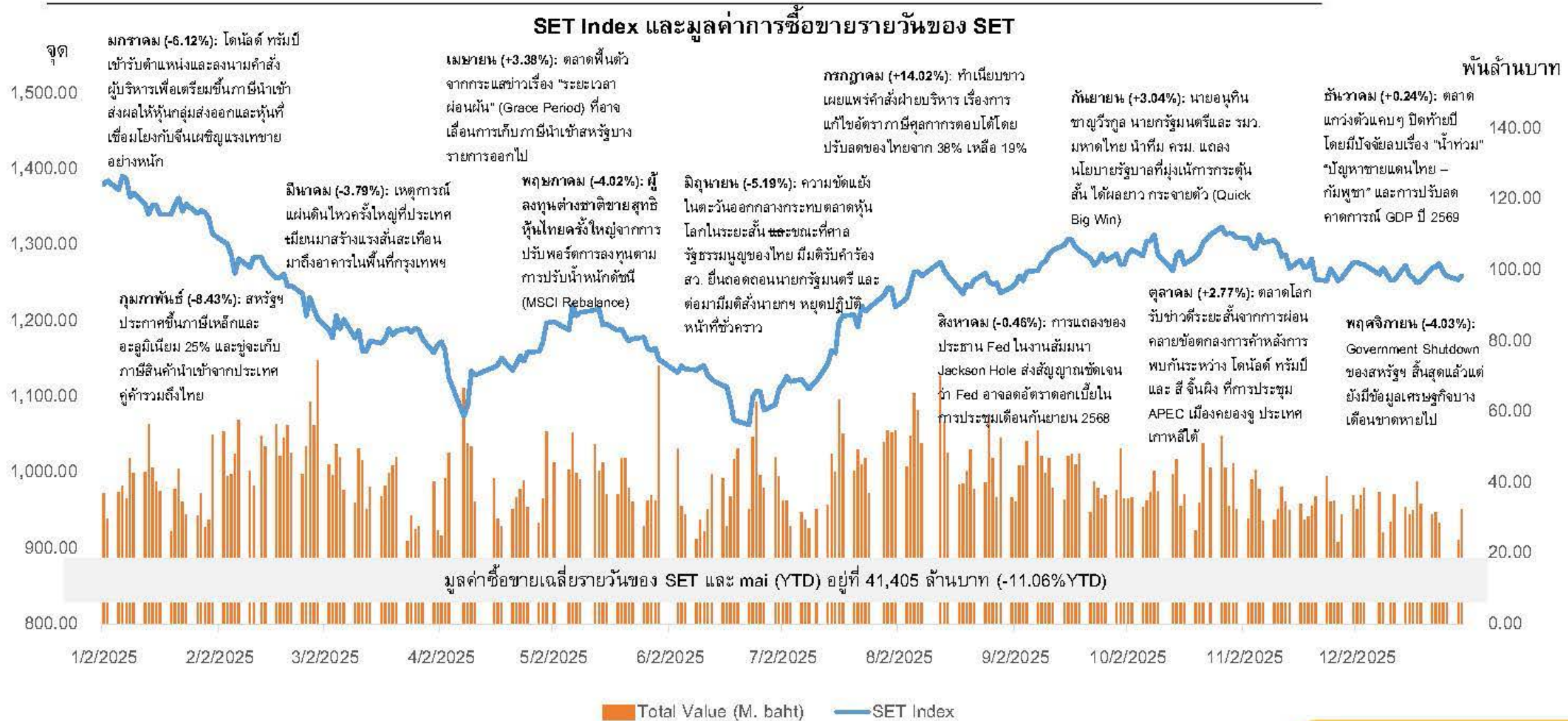
ในปี 2025 เงินทุนต่างชาติไหลออกจากทั้งตลาดพันธบัตรระยะสั้นและตลาดหุ้น

Data as of Dec 2025



6

สรุปภาวะความเคลื่อนไหวของตลาดหลักทรัพย์ไทยในช่วงเดือนมกราคม - ธันวาคม 2568



Source: สำนักข่าว และบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

7

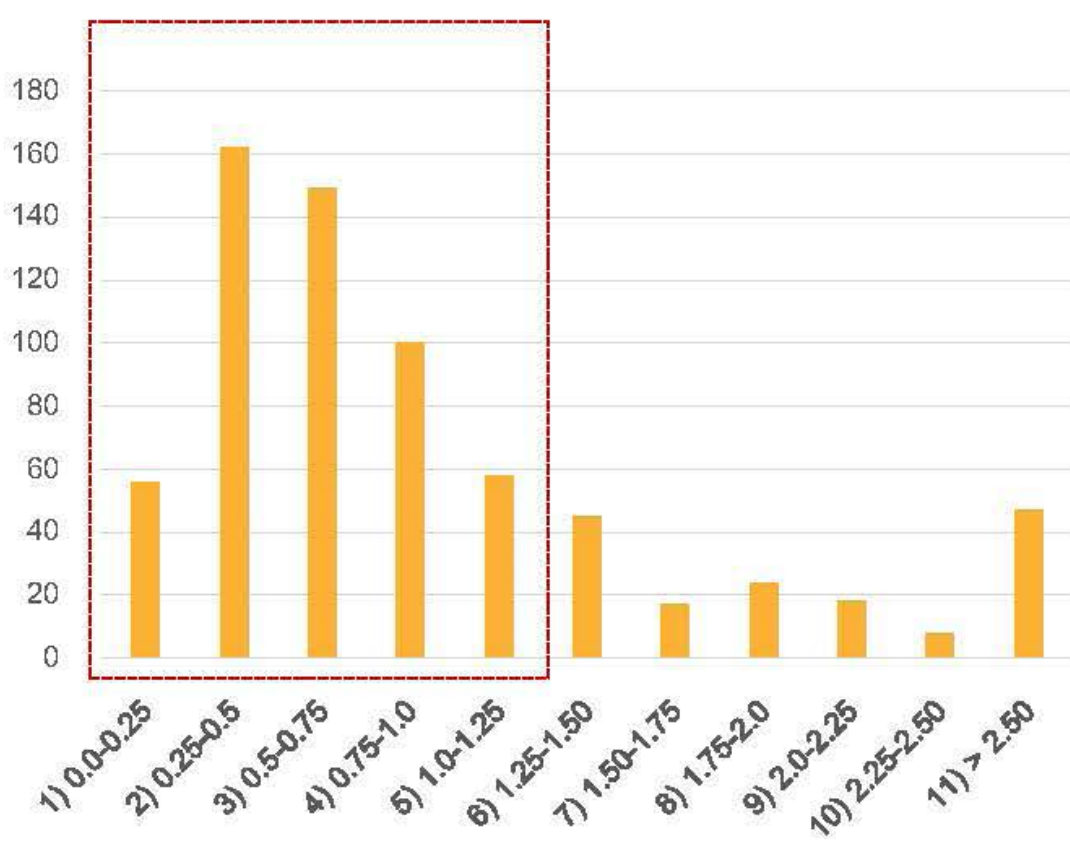
SET Index ช่วงที่ผ่านมารับตัวลงมาค่อนข้างมาก ทำให้ Valuation ของหลักทรัพย์อยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีหลายบริษัทจดทะเบียนเข้ามาซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารสภาพคล่องและสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ถือหุ้น



ณ สิ้นปี 2568 มีหุ้นใน SET มากกว่าครึ่งที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี

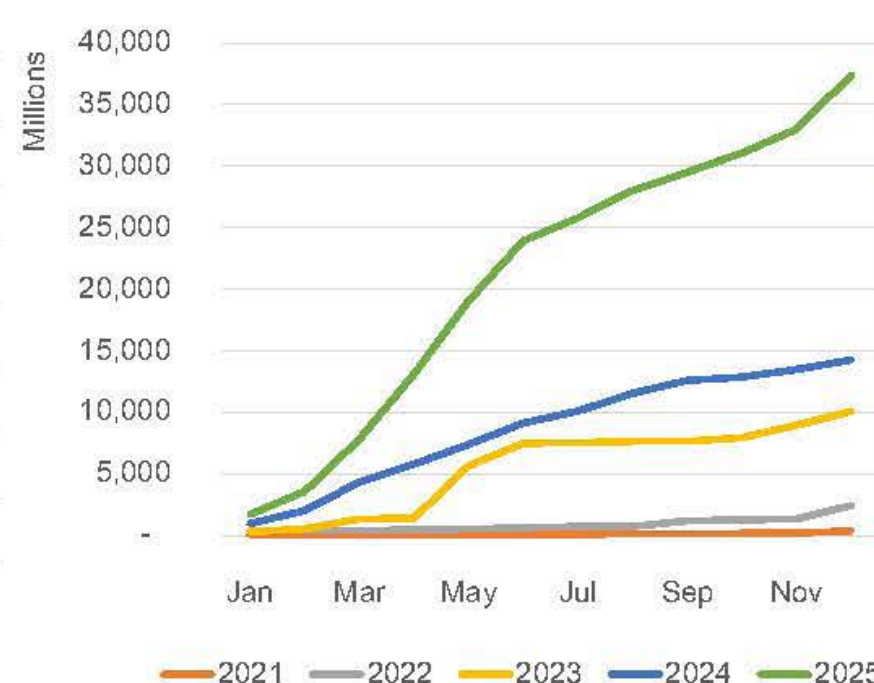
มูลค่าการซื้อขายหุ้นคืนของ SET ในปี 2568 สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2564

Data as of Dec 2025



Data as of Jan 2021 - Dec 2025

Share Repurchase (Million THB)



10 อันดับ บจ. ที่ซื้อหุ้นคืนปี 2568

Ticker	Total Value
1 PTT	7,548,897,300
2 TTB	5,103,143,232
3 TU	4,309,154,060
4 CPALL	3,358,426,975
5 KBANK	2,554,777,500
6 CPF	1,125,227,170
7 HMMO	1,355,138,779
8 KKP	1,158,738,270
9 SPAT	957,816,300
10 SNNP	713,107,280

Source: The Stock Exchange of Thailand

8

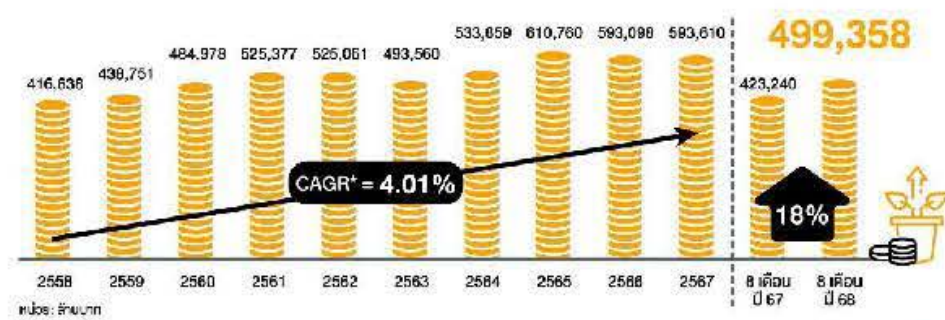
ในภาวะอัตราดอกเบี้ยขาสูง ผู้ที่สนใจการลงทุนระยะยาวอาจพิจารณาให้ความสำคัญกับกลุ่มหุ้นปันผล ซึ่ง Total Return Index (TRI) โดยเฉพาะ SETHD TRI สะท้อนผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สะสมอย่างสม่ำเสมอ



563 บจ. ไทย จ่ายเงินปันผล $\uparrow 18\%$ Y-o-Y

ที่ 499,358 ล้านบาท

ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2568



3 หมวดธุรกิจ ที่จ่ายเงินปันผลสูงสุดในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2568



ธนาคาร
140,878 ล้านบาท



พลังงานและ
สาธารณูปโภค
105,873 ล้านบาท



เทคโนโลยีสารสนเทศ
และการสื่อสาร
70,936 ล้านบาท

ข้อมูล ณ 30 ส.ค. 2568
*คิดการปันผลเป็นต้นมา

ที่มา: SET Note ฉบับที่ 12/2568 "บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) 6 เดือนเงินปันผล"
รายละเอียดเพิ่มเติม: www.set.or.th/retsearch

www.set.or.th



เปรียบเทียบ Total Return Index กับ Price Index ของ SET50 ตั้งแต่เริ่มมีการคำนวณ
Data as of Oct 2002 – Sep 2025



Note: Total Return Index (TRI) การคำนวณผลตอบแทนทุกประเภทของการลงทุนในหลักทรัพย์ให้สะท้อนออกมาในค่าดัชนี ทั้งผลตอบแทนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ที่ลงทุน (Capital gain/loss) สิทธิในการจองซื้อหุ้น (Rights) และเงินปันผล (Dividends)

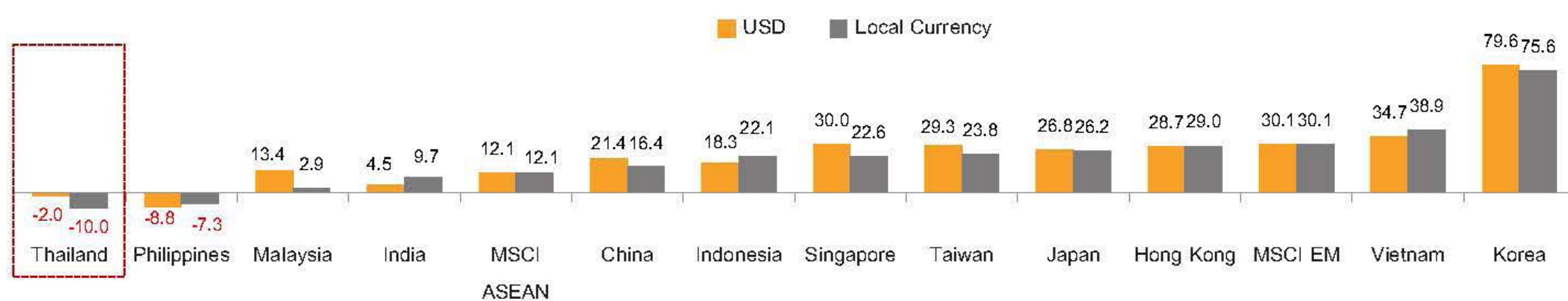
Source: SET RESEARCH

9

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568 SET Index ปิดที่ 1,259.67 จุด ปรับลดลง 10.0% จากปีก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้น 0.2% จากเดือนก่อนหน้า

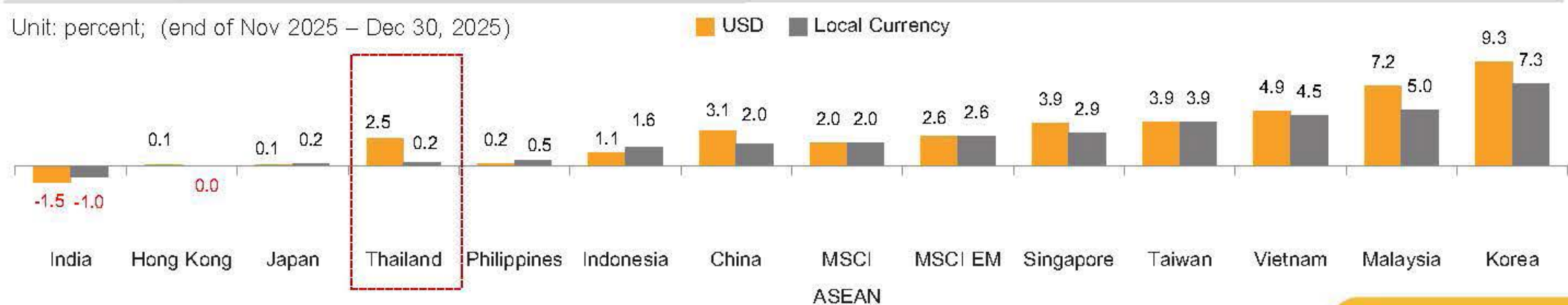


Stock index price change 2025 (%Y-o-YTD)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Nov 2025 – Dec 30, 2025)



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

10

เดือนธันวาคม 2568 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ได้แก่
กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มการเงิน



SET Index classified by industry

Data as of Dec 30, 2025

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

□ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2022	2023	2024	Oct 25	Nov 25	Dec 25	Dec 25	Dec 25
SET	0.7	-15.2	-1.1	2.8	-4.0	0.2	-10.0	100%
SET50	1.5	-12.9	3.5	3.2	-3.4	1.6	-7.8	67%
Technology	7.1	-3.7	47.7	21.8	-5.2	-7.3	7.7	25%
Financial	-10.7	-12.6	0.7	3.3	-1.3	4.0	5.7	18%
Resource	1.9	-15.8	-13.7	-1.8	-4.4	3.2	-10.9	18%
Property	1.6	-17.7	-18.8	-5.4	-3.3	1.9	-14.8	9%
Consumption	-31.5	-13.5	-6.4	-5.0	0.0	6.5	-15.1	1%
Agro & Food	-6.1	-13.4	-4.9	-4.8	-3.9	1.1	-17.5	5%
Industrial	-14.5	-27.8	-26.8	-5.1	-11.7	3.9	-17.9	3%
Service	10.4	-18.0	-7.9	-6.3	-3.7	2.5	-28.1	21%

Source: SETSMART

11

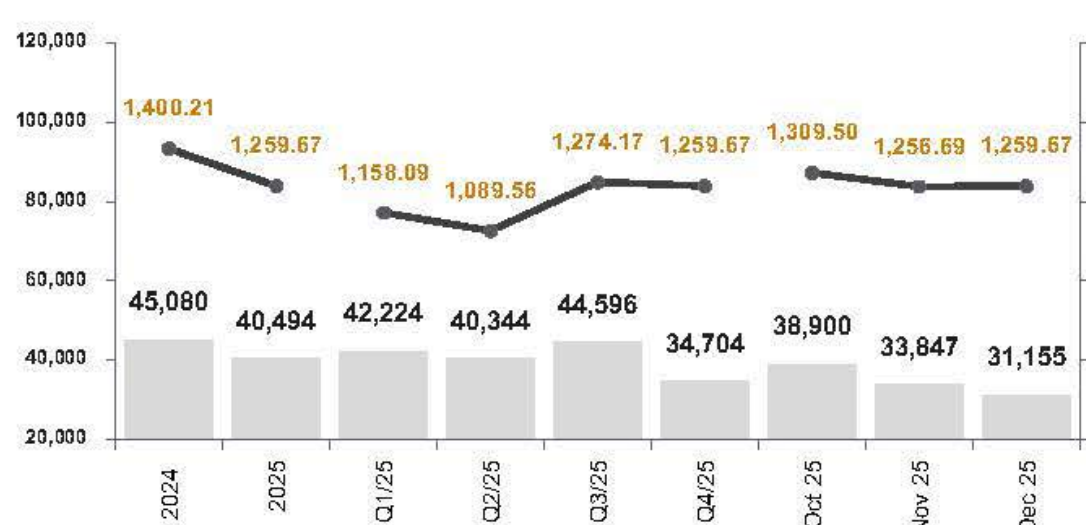
ในเดือนธันวาคม 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 31,474 ล้านบาท ลดลง 22.7% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในปี 2568 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 41,405 ล้านบาท ลดลง 11.8% จากปี 2567



SET average daily trading value and SET Index

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

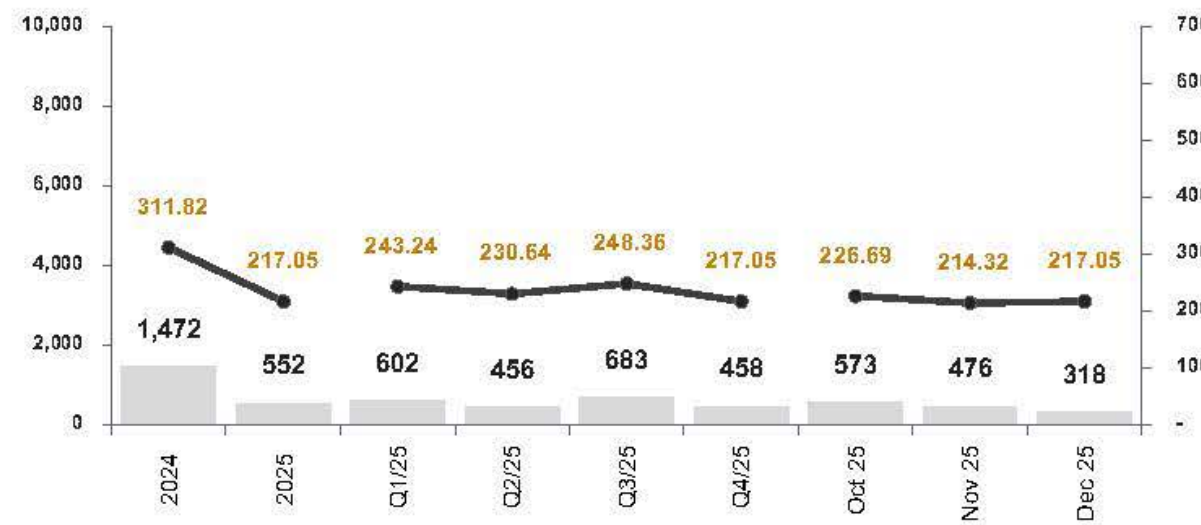
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



mai average daily trading value and mai Index

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

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



SET and mai (THB million)	2024	2025	H1/25	H2/25	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Oct 25	Nov 25	Dec 25
Average daily trading value	46,551	41,405	41,856	40,261	42,826	40,800	45,479	35,162	39,473	34,323	31,474
% YOY	-12.7%	-11.8%	-7.5%	-15.8%	-6.3%	-8.7%	-7.3%	-24.8%	-27.9%	-22.4%	-22.7%

Source: SETSMART; Data as of Dec 30, 2025.

12

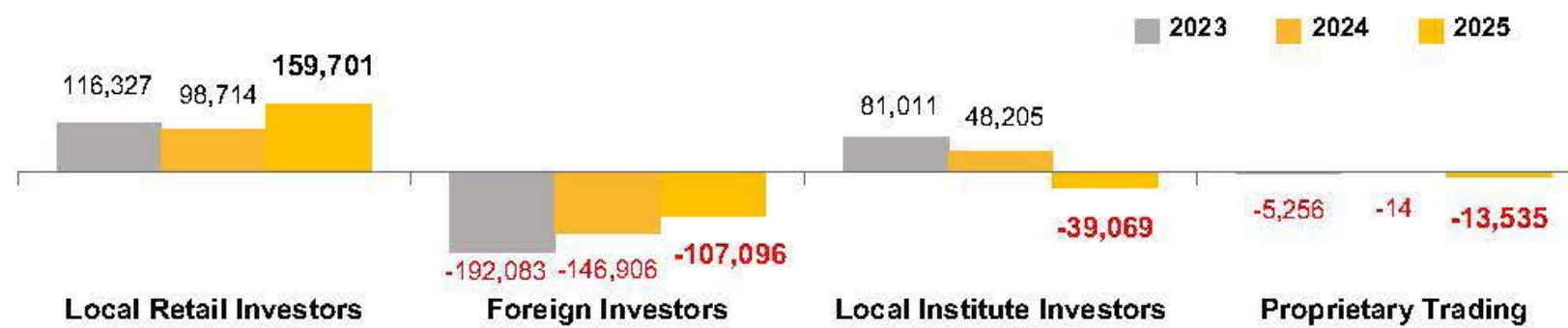


ในเดือนธันวาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 6,202 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ยอดขายสุทธิสะสมทั้งปีอยู่ที่ 107,096 ล้านบาท



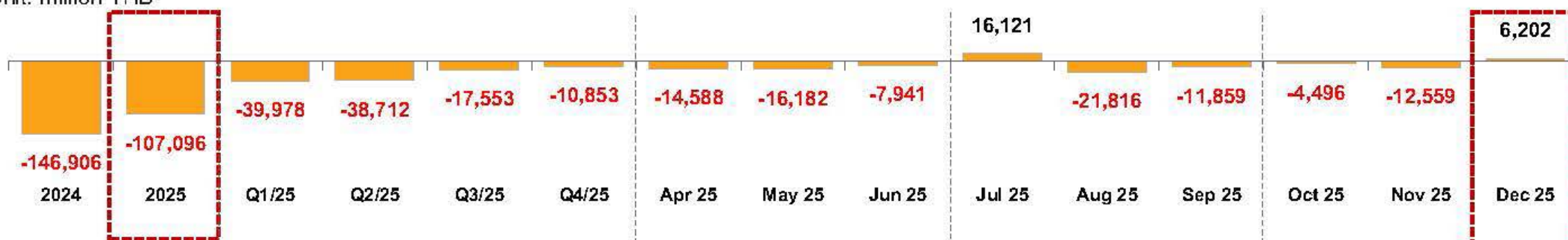
Net trading position classified by investor type (Year 2023 - 2025YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DR

Source: SETSMART, Data as of Dec 30, 2025

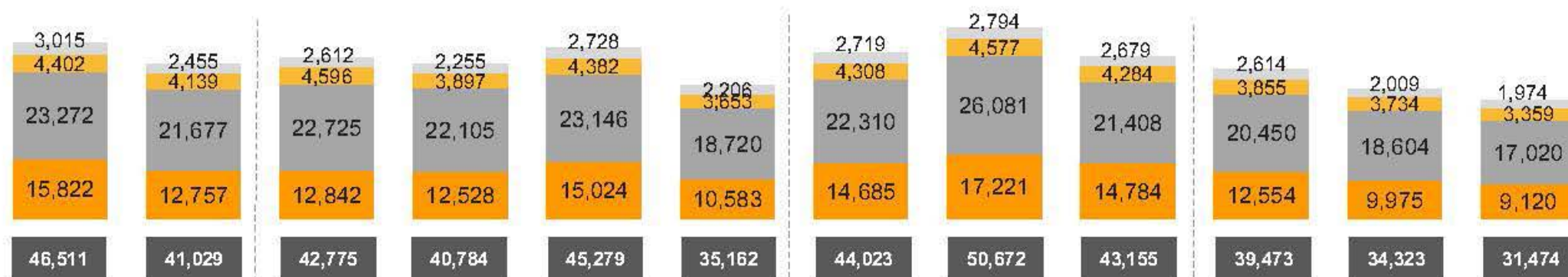
13

เดือนธันวาคม 2568 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 54.08% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 28.98% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 10.67% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.27%

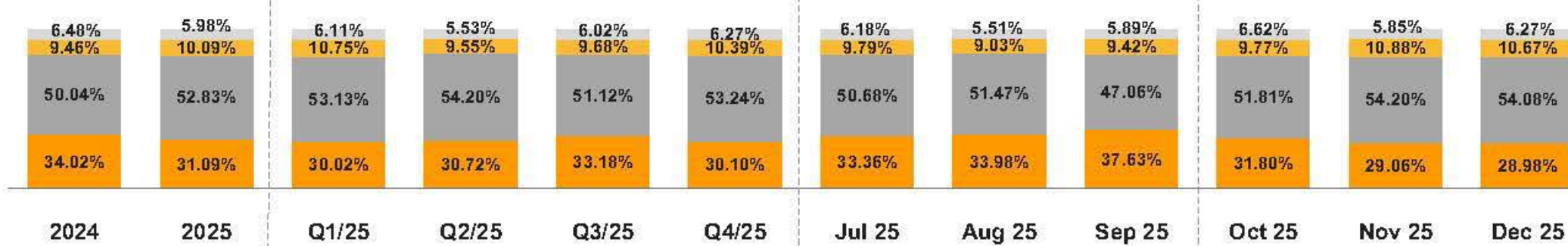


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

* Excludes trading value of DR

Source: SETSMART, Data as of Dec 30, 2025

14

เดือนธันวาคม 2568 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.เอ็นทีเอฟ อินเตอร์กรุ๊ป (ประเทศไทย) (NTF)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Dec 30, 2025

Country	2023	2024	Oct 25	Nov 25	Dec 25	12M2025	Top 5 IPO size in 12M2025				
Japan	4,391	6,329	1,217	249	2,541	8,132	Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Hong Kong	793	483	6	0	752	6,189	Zijin Gold International	Hong Kong	Basic Materials	3,213.2	Sep
Korea	3,108	3,272	141	270	487	3,400	JX Nippon Mining & Metals	Japan	Basic Materials	2,880.2	Mar
Malaysia	819	1,588	75	108	200	1,250	SBI Shinsei Bank Ltd	Japan	Financial	2085.9	Sep
Singapore	33	34	10	37	404	1,155	Tekscend Photomask Corp	Japan	Technology	1053.8	Oct
Indonesia	3,571	907	0	10	175	1,105	LG CNS Co Ltd	Korea	Technology	846.1	Feb
Vietnam	34	221	413	0	460	873					
Philippines	72	202	0	519	0	531					
Thailand	1,267	780	48	239	11	359					

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



HOONINSIDE

HOONINSIDE

KIATNAKIN
PHATRA

ฮั่วเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
KASIKORN RESEARCH CENTER

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนมกราคม 2569 การเมืองไทย
เข้าสู่โหมดเลือกตั้ง ท่ามกลาง ปัจจัยเสี่ยงจากความขัดแย้งรัฐศาสตร์มีหลายจุดทั่วโลก
หลายบริษัทจดทะเบียน ต้องใช้ความระมัดระวัง...ขอนำเสนอ เรื่องราวดังนี้

ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mongkol.co.th

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