HOONINSIDE

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือนฉบับเดือน **ธันวาคม 2569**

มุมมอง



นำเสนอ มุมมอง ของ 4 บริษัท
ในตลาดหุ้น นับว่า มีความน่าสนใจ

มุมมอง

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับ เดือนพฤศจิกายน 2569 นำเสนอ มุมมอง ของ 4 บริษัท(ผู้บริหาร) ในตลาดหุ้น นับว่า มีความน่าสนใจ

แสนสิริ แคปิตอล ทรอฟี่ฟันด์

ปิดดีลซื้อ **“The Lake Como EDITION”** โรงแรมระดับอัลตราลักชัวรีริมทะเลสาบโคโม ประเทศอิตาลี พร้อมเปิดโมเดลมุ่งเข้าถือครองสินทรัพย์ระดับลักชัวรีที่หาทดแทนได้ยากทั่วโลก



บลจ.อีสท์สปริง แนะนำ จัดพอร์ตลงทุนเดือนตุลาคม

แนะนำจัดพอร์ตลงทุนเดือนตุลาคม โดยคัดเลือก 3 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Core Equity (ES-GCORE) เพื่อกระจายการลงทุนในหุ้นคุณภาพทั่วโลก ขณะที่กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Technology (ES-GTECH) เสริมโอกาสการเติบโตจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ประมาณการกำไรยังถูกปรับขึ้นต่อเนื่องตามการลงทุนด้าน AI และกองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income (ES-GAINCOME) ที่ลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์หลากหลายประเภททั่วโลก เพื่อโอกาสรับกระแสรายได้ในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับสูงสุดในรอบเกือบ 20 ปี และโอกาสช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในภาวะที่ตลาดยังไม่แน่นอน (ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 กันยายน 2026)

SCGP ประกาศผล การดำเนินงาน

9 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้จากการขาย 94,326 ล้านบาท และกำไรสำหรับงวด 5,896 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน รับแรงหนุนจากความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์ของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและธุรกิจในอินโดนีเซียที่ทำกำไรได้ต่อเนื่อง ประเมินภาพรวมอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ไตรมาส 4 ปีนี้ ความต้องการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากการผลิตสินค้าเตรียมรองรับช่วงเทศกาลปลายปี เดินหน้าบริหารฐานการผลิตในอาเซียน พร้อมทรานส์ฟอร์มธุรกิจอย่างต่อเนื่องควบคู่การขยายธุรกิจ เพื่อรองรับความต้องการของตลาดที่เติบโตและเสริมขีดความสามารถในการแข่งขัน

หลักทรัพย์บัวหลวง ชี้หุ้นไทย 9 เดือนแรกพุ่ง 23%

รับอานิสงส์วัฏจักรเทคโนโลยี-การลงทุนในประเทศหนุน มองแนวโน้ม Q4/69 ตลาดผันผวน แนะนำกลยุทธ์ **“Barbell Strategy”** กระจายความเสี่ยงสู่หุ้นกลุ่มพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน หุ้นปันผลเด่น พร้อมจัดพอร์ต 3 ส่วนสู้ความผันผวน เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน



บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

20 ANNIVERSARY

NER
สร้างคุณค่าที่มากกว่ายาง
Creating value beyond rubber





นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อคู่ค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนาธุรกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ



ชูวิทย์ จึงธนสมบูรณ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม

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

www.nerubber.com

แมกซ์ การ์ด พลัส

คุ้มทันที

กับส่วนลดรวมกว่า 12,000.-

LPG

ส่วนลดน้ำมัน 50 สต./ลิตร

COFFEE WORLD

ส่วนลดกาแฟ 50% 10แก้ว/เดือน

PUNTHAI COFFEE

max mart

AUTOBACS

PT

กาแฟพันธุ์ไทย

แมกซ์มาร์ท

AUTOBACS



สมัครเพียง 599.-/ปี

max CARD PLUS

HOONINSIDE

SCGP

SCGP
มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพ
การบริหารต้นทุน
อย่างต่อเนื่อง

โดยมีฐานลูกค้าหลักในอุตสาหกรรม
สินค้าจำเป็นต่อการดำรงชีวิต



SCGP เผยผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 2569 แข็งแกร่ง!

เดินหน้าบริหารฐานการผลิต-เพิ่มขีดความสามารถในอาเซียน

SCGP ประกาศผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้จากการขาย 94,326 ล้านบาท และกำไรสำหรับงวด 5,896 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน รับแรงหนุนจากความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์ของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และธุรกิจในอินโดนีเซียที่ทำกำไรได้ต่อเนื่อง ประเมินภาพรวมอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ไตรมาส 4 ปีนี้ ความต้องการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากการผลิตสินค้าเตรียมรองรับช่วงเทศกาลปลายปี เดินหน้าบริหารฐานการผลิตในอาเซียน พร้อมทรานส์ฟอร์มธุรกิจอย่างต่อเนื่องควบคู่การขยายธุรกิจ เพื่อรองรับความต้องการของตลาดที่เติบโตและเสริมขีดความสามารถในการแข่งขัน

นายวิชาญ จิตร์ภักดี
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ SCGP

กล่าวว่า ภาพรวมอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 เผชิญความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยความต้องการชะลอตัวในช่วงวันหยุดไตรมาสแรกของเวียดนามและอินโดนีเซีย ก่อนเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 และกลับสู่ระดับปกติในไตรมาส 3 ทั้งนี้ อาเซียนยังคงเติบโตแข็งแกร่ง จากการบริโภคสินค้าที่ใช้ในชีวิตประจำวัน อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานและวัตถุดิบ รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ทำให้ผู้บริโภคใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง

ทั้งนี้ SCGP

มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง โดยมีฐานลูกค้าหลักในอุตสาหกรรมสินค้าจำเป็นต่อการดำรงชีวิต ซึ่งยังคงเติบโต อีกทั้งธุรกิจในอินโดนีเซียยังทำกำไรได้ต่อเนื่องจากการบริหารต้นทุนประกอบกับราคาขายที่ปรับขึ้นสอดคล้องกับราคาในภูมิภาค และการบูรณาการห่วงโซ่อุปทานของการผลิตในภูมิภาค (Regional Optimization) เพื่อเสริมขีดความสามารถในการแข่งขันและส่งมอบโซลูชันที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้า

ส่งผลให้ผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้จากการขายรวม 94,326 ล้านบาท คงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มี EBITDA เท่ากับ 15,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสำหรับงวด 5,896 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 106 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ส่วนผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569

มีรายได้จากการขายรวม 32,577 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มี EBITDA เท่ากับ 5,357 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสำหรับงวด 2,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 113 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการฟื้นตัวของความต้องการสินค้าอุปโภคบริโภคและธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์ในอินโดนีเซียที่ทำกำไรได้ต่อเนื่อง ท่ามกลางต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น

นายวิชาญ กล่าวว่า ภาพรวมอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ไตรมาส 4 คาดว่าความต้องการบรรจุภัณฑ์ยังได้รับแรงหนุนจากการผลิตสินค้าเพื่อเตรียมรองรับเทศกาลปลายปีต่อเนื่องถึงต้นปีหน้า ทั้งปีใหม่ ตรุษจีน เทศกาลเต็ดในเวียดนาม และฮารีรายาในอินโดนีเซีย ด้านต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานยังอยู่ในระดับสูง แต่มีเสถียรภาพมากขึ้น ช่วยให้วางแผนการผลิตและบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ช่วงวันหยุดปลายปี ภาระหนี้ครัวเรือน เงินเฟ้อ และความไม่แน่นอนที่ยังคงอยู่ อาจจำกัดการใช้จ่ายของผู้บริโภค



SCGP

SCGP เดินหน้าเสริมความแข็งแกร่งในอาเซียนผ่านการลงทุน และบริหารฐานการผลิตเพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น

โดยในช่วง 9 เดือนแรก บริษัทฯ ได้ขยายกำลังการผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษลูกฟูกทางตอนใต้ของเวียดนาม 26,800 ตันต่อปี พร้อมลงทุนเพิ่มฐานการผลิตกระดาษสำหรับผลิตแผ่นยิปซัมและกระดาษทำผิวกล่องลูกฟูกคุณภาพสูงในจังหวัดกาญจนบุรี ประเทศไทย รองรับความต้องการที่เติบโตในภูมิภาครวม 400,000 ตันต่อปี

เพื่อสนับสนุนการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มที่ เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และได้เข้าลงทุนในบริษัทจินจงฟา อุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (JZF) ผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษในจังหวัดชลบุรี ประเทศไทย ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตอีก 28,000 ตันต่อปี เพื่อขยายฐานลูกค้าจีนและตลาดผลไม้ส่งออก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมองหาโอกาสลงทุนเพิ่มเติมในอาเซียน ควบคู่การขยายธุรกิจในเวียดนามและอินเดีย เพื่อเสริมความแข็งแกร่งในตลาดและสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง



อีกทั้งยังคงขับเคลื่อนความยั่งยืน

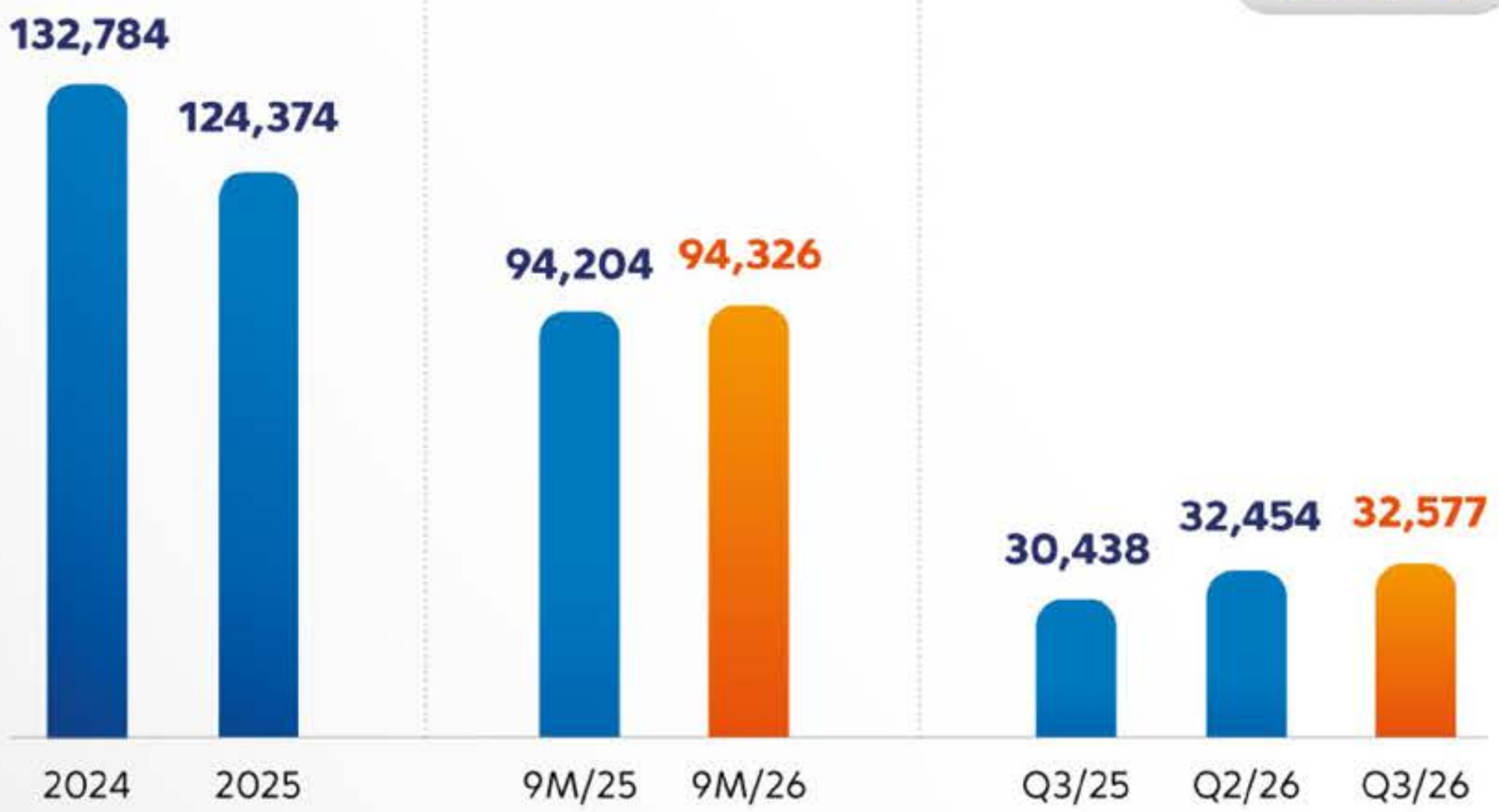
โดยเพิ่มสัดส่วนการใช้เชื้อเพลิงทางเลือกเป็นร้อยละ 37 พร้อมมุ่งสู่เป้าหมายการใช้เชื้อเพลิงทางเลือกร้อยละ 40 ในปี 2569 ควบคู่การยกระดับมาตรฐานการดำเนินงาน

โดยล่าสุด บริษัทสยามคราฟท์อุตสาหกรรม จำกัด ใน SCGP ได้รับการรับรองระบบบริหารคุณภาพ ISO 9001:2026 และระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001:2026 ฉบับใหม่จากสถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสโอ (สรอ.) หรือ MASCI ที่มุ่งเน้นการบริหารคุณภาพ การดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม และการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เพื่อส่งมอบคุณภาพ สร้างความเชื่อมั่นให้ลูกค้า และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน



Revenue from sales

-6% y-o-y	Flat y-o-y	+7% y-o-y
		Flat q-o-q



SCGP

Revenue from sales by end destinations for the nine-month period ended September 2026



Thailand	44%
Indonesia	16%
Vietnam	16%
The Philippines	2%
Malaysia	1%
Others in ASEAN	1%
EU & UK	6%
Rest of the world	14%

SCGP

EBITDA*

12%	14%	13%	17%	14%	18%	16%
	▲ +7% y-o-y		▲ +25% y-o-y		▲ +29% y-o-y	
					▼ -8% q-o-q	
16,127	17,210	12,643	15,819	4,154	5,821	5,357
2024	2025	9M/25	9M/26	Q3/25	Q2/26	Q3/26

EBITDA margin (%)

Note
*Earning before finance cost, tax, depreciation and amortization included dividend from associates

SCGP

Profit for the period*



Note
*Profit for the period attributable to owners of the company

SCGP

รายได้จากการขาย



SCGP

กำไรสำหรับงวด*



หมายเหตุ
*กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

SCGP

HOONINSIDE

โมเดลธุรกิจ Trophy Asset แสนสิริ แคปิตอล

มุ่งเข้าถือครองสินทรัพย์ระดับลักชัวรีที่หาทดแทนได้ยากทั่วโลก
รวมถึงสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการรีโพซิชัน



ณภัทร ทวีสิน
กรรมการผู้จัดการ แสนสิริ แคปิตอล

แสนสิริ แคปิตอล ทรอฟี่ฟันด์

ปิดดีลซื้อ

“The Lake Como EDITION”

โรงแรมระดับอัลตราลักชัวรีริมทะเลสาบโคโม ประเทศอิตาลี
พร้อมเปิดโมเดลมุ่งเข้าถือครองสินทรัพย์ระดับลักชัวรีที่หาทดแทนได้ยากทั่วโลก



แสนสิริ แคปิตอล ทรอฟี่ฟันด์ (Sansiri Capital Trophy Fund) กองทุนไพรเวตอิควิตีด้านอสังหาริมทรัพย์ระดับโลก ประกาศความสำเร็จในการปิดดีลเข้าซื้อ “The Lake Como EDITION”

โรงแรมระดับอัลตราลักชัวรีริมทะเลสาบโคโม ประเทศอิตาลี จากกลุ่มผู้ร่วมทุนระหว่าง Bain Capital บริษัทด้านการลงทุนชั้นนำระดับโลก และ Omnam Group ผู้พัฒนาธุรกิจโรงแรมและการบริการ

ทั้งนี้ แสนสิริ แคปิตอล พร้อมปลดล็อกมูลค่าของสินทรัพย์ด้วยความสามารถในการบริหารสินทรัพย์เชิงรุกภายใต้การสนับสนุนของกลุ่มแสนสิริ ซึ่งมีประสบการณ์ด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจโรงแรมกว่า 40 ปี รวมถึงผลงานความสำเร็จในการพลิกโฉมสินทรัพย์ให้กลายเป็นจุดหมายปลายทางระดับโลก

แสนสิริ แคปิตอล ทรอฟี่ฟันด์ ปิดดีลซื้อ
“The Lake Como EDITION”

ณภัทร ทวีสิน
กรรมการผู้จัดการ แสนสิริ แคปิตอล

การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้นับเป็นก้าวแรกของแสนสิริ แคปิตอล ที่มุ่งเน้นกลยุทธ์การสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนให้กับกลุ่มนักลงทุนสถาบันและกลุ่มนักลงทุนผู้มีความมั่งคั่งสูง (High-Net-Worth) The Lake Como EDITION เป็นสินทรัพย์ระดับ Trophy Asset ซึ่งตั้งอยู่ในจุดหมายปลายทางด้านการพักผ่อนที่ทรงคุณค่าและเป็นที่ต้องการสูงสุดแห่งหนึ่งของโลก และด้วยข้อจำกัดที่เข้มงวดในการพัฒนาโครงการใหม่ๆ

รอบทะเลสาบแห่งนี้ ทำให้เกิดปราการการแข่งขันโดยธรรมชาติ (High Barriers to Entry) และทำให้สินทรัพย์มีคุณลักษณะของการหาทดแทนได้ยาก ซึ่งเราเชื่อว่าจะเอื้อต่อการสร้างมูลค่าเพิ่มตลอดช่วงระยะเวลาของการลงทุน การเข้าถือครองสินทรัพย์ที่โดดเด่นและล้ำค่าแห่งนี้เป็นเพียงจุดเริ่มต้นของแสนสิริ แคปิตอล ซึ่งเน้นการสร้างมูลค่าที่ยั่งยืนผ่านการบริหารจัดการสินทรัพย์เชิงรุกอันเป็นสิ่งที่ทำให้ แสนสิริ แคปิตอล มีความแตกต่างอย่างแท้จริง

ภายใต้การนำของผู้บริหารและทีมงานมืออาชีพ แสนสิริ แคปิตอล

ตั้งเป้าเป็นแพลตฟอร์มการลงทุนในธุรกิจท่องเที่ยวและบริการระดับโลก ที่สามารถส่งมอบมูลค่าอย่างยั่งยืนให้กับผู้ลงทุน โดยมีบริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน) (แสนสิริ) ซึ่งมีความเชี่ยวชาญเชิงลึกด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจโรงแรม และไลฟ์สไตล์ เป็นผู้ให้การสนับสนุน ทำให้มีความพร้อมในการสร้างมูลค่าที่เหนือกว่าการลงทุนที่อาศัยเพียงเม็ดเงินลงทุน

โมเดลธุรกิจ Trophy Asset แสนสิริ แคปิตอล มุ่งเข้าถือครองสินทรัพย์ระดับลักชัวรีที่หาทดแทนได้ยากทั่วโลก รวมถึงสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการรีโพซิชัน (Repositioning) ด้วยแนวทางการพัฒนาต่อยอดอย่างมีวินัยบนจุดแข็ง อาทิ การมีปราการการแข่งขันสูง (High Barriers to Entry) การมีพันธมิตรผู้ดำเนินงาน (Operating Partners) ชั้นนำ และการสร้างมูลค่าในระดับสินทรัพย์ (Asset-Level Value Creation) เพื่อสร้างพอร์ตโฟลิโอระดับโลกที่มีความสมดุล







กลยุทธ์การลงทุน ของ แสนสิริ แคปิตอล

มุ่งเน้นที่ธุรกิจโรงแรมระดับลักชัวรีและไลฟ์สไตล์ในเมืองที่เป็นเกตเวย์ระดับโลก และจุดหมายปลายทางด้านการท่องเที่ยวที่มีข้อจำกัดด้านการพัฒนาอย่างเข้มงวด เช่น ปารีส โรม มิลาน นิวยอร์ก และทะเลสาบโคโม โดยมีแสนสิริเป็นผู้สนับสนุนขับเคลื่อนการแปลงกลยุทธ์สู่การปฏิบัติผ่านการบริหารสินทรัพย์เชิงรุกอย่างใกล้ชิดและความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจ

ในส่วนของ The Lake Como EDITION ซึ่ง Marriott International ยังคงเป็นผู้บริหารจัดการ ภายใต้สัญญาบริหารโรงแรม (Hotel Management Agreement) ที่มีอยู่นั้น แสนสิริ แคปิตอล มีแผนการพัฒนาต่อยอดจากจุดแข็งเดิมที่มีอยู่แล้ว อาทิ การร่วมมือกับเชฟมิชลินสตาร์ Mauro Colagreco และเครือข่ายเวลเนสชั้นนำเพื่อยกระดับประสบการณ์ของผู้เข้าพักและเพิ่มความหลากหลายของแหล่งรายได้

แสนสิริ แคปิตอล ทรอฟี่ฟันด์ ปิดดีลซื้อ
“The Lake Como EDITION”





รวมถึงการพัฒนา **Lido Beach Club**

และพื้นที่ริมน้ำสำหรับจัดงานแต่งงานระดับลักชัวรี การจัดกิจกรรมสร้างแบรนด์ (Brand Activations) และโปรแกรมทางสังคมที่คัดสรรมาเป็นพิเศษ ตลอดจนการใช้ประโยชน์จากสระว่ายน้ำลอยน้ำ (Floating Pool) และท่าเทียบเรือส่วนตัวเพื่อรังสรรค์ประสบการณ์ที่แตกต่างและพัฒนาความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ นอกจากนี้ รายได้สกุลยูโรจากโรงแรมนี้ยังช่วยกระจายความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนให้กับพอร์ตโฟลิโอการลงทุน

การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ยังสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงด้านพฤติกรรมของกลุ่มผู้บริโภคกลุ่มลักชัวรีทั่วโลก จากการเน้นสะสมสินค้าแบรนด์เนมไปสู่การแสวงหาประสบการณ์เฉพาะตัวและไม่เหมือนใคร (Experiential Luxury) โดยอัตราการเข้าพักของ The Lake Como EDITION ที่สูงกว่า 70% ในช่วงไฮซีซันล่าสุด ถือเป็นรากฐานที่แข็งแกร่งในการต่อยอดเทรนด์ความต้องการที่ขับเคลื่อนด้วยประสบการณ์ดังกล่าว

ทีมผู้บริหารของ แสนสิริ แคปิตอล มีผลงานที่พิสูจน์แล้วทั้งในด้านการลงทุนและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้ธุรกิจโรงแรมระดับลักชัวรี เสริมทัพด้วยประสบการณ์ของแสนสิริในฐานะเจ้าของนักลงทุน และพันธมิตรของแพลตฟอร์มด้านโรงแรมและบริการระดับลักชัวรีชั้นนำ รวมถึงผลงานด้านกิจกรรมส่งเสริมและสร้างแบรนด์ และการสร้างสรรค์พื้นที่ (Placemaking)

ผลงานความสำเร็จที่ผ่านมา รวมถึงการพลิกโฉมโรงแรม The Manner ในมหานครนิวยอร์ก ผ่านการใช้งบลงทุนและการยกระดับการดำเนินงานอย่างตรงจุด (Targeted Capex & Operational Upgrades) และการจัดวางตำแหน่งแบรนด์ใหม่ ซึ่งทำให้สามารถเพิ่มราคาห้องพักกว่า 3 เท่า และความสำเร็จในการขยายขอบข่ายธุรกิจของ Standard International ซึ่งแสนสิริได้ช่วยสนับสนุนการขยายกิจการในระดับนานาชาติ จนนำไปสู่การขายกิจการเชิงกลยุทธ์ให้กับ Hyatt Hotels Corporation ซึ่ง แสนสิริ แคปิตอล จะได้นำแนวทางเดียวกันนี้มาปรับใช้กับ The Lake Como EDITION ผ่านการร่วมมือประสานงานอย่างใกล้ชิดกับ Marriott International

“เป้าหมายของเราคือการต่อยอดจากตำแหน่งทางการตลาดและจุดเริ่มต้นที่แข็งแกร่งของ The Lake Como EDITION ผ่านการทำงานร่วมกันอย่างใกล้ชิดกับ Marriott International นอกเหนือจากการลงทุนในบริเวณทะเลสาบโคโมแล้ว เราจะยังคงเดินหน้าลงทุนอย่างคัดสรรในสินทรัพย์ธุรกิจโรงแรมที่หาทดแทนได้ยาก เพื่อส่งมอบคุณค่าอย่างยั่งยืน” ณภัทร กล่าวสรุป

นายวิลล์ กูดวิน

หัวหน้าฝ่ายปฏิบัติการเชิงกลยุทธ์และ
กิจการองค์กร ตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก

กล่าวว่า NYSE ให้ความสำคัญกับความสัมพันธ์อันดีที่มีมาอย่างยาวนานกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ MOU ฉบับนี้ถือเป็นอีกก้าวสำคัญในการกระชับความร่วมมือระหว่างตลาดทั้งสองให้แน่นแฟ้นยิ่งขึ้น พร้อมสร้างโอกาสใหม่ๆ ให้แก่ผู้ออกหลักทรัพย์และผู้ลงทุน เราตั้งตารอที่จะทำงานร่วมกันอย่างใกล้ชิดกับตลาดหลักทรัพย์ไทย เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวของตลาดทุนไทย

ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ NYSE มีความร่วมมือกันมาตั้งแต่ปี 2535 โดยเริ่มจากงานด้านการกำกับดูแลตลาด และพัฒนาความสัมพันธ์ต่อเนื่องมากว่า 3 ทศวรรษจนถึงปัจจุบัน ที่ขยายขอบเขตการทำงานร่วมกันจนเกิดข้อตกลงความร่วมมือในครั้งนี้











SET NYSE

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงนาม MOU กับตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก

HOONINSIDE

eastspring investments

A Prudential plc company



นายยิ่งยง เจียรวุฑฒิ
รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายจัดการลงทุน
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

บลจ.อีสท์สปริง
คงน้ำหนักการลงทุนหุ้นโลก ไว้มากกว่าตลาด (Overweight)

แต่เน้นคัดเลือกหุ้นคุณภาพอย่างเป็นระบบ

บลจ.อีสท์สปริง

คงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกไว้มากกว่าตลาด (Overweight) แต่เน้นคัดเลือกหุ้นคุณภาพอย่างเป็นระบบ

บลจ.อีสท์สปริง แนะนำจัดพอร์ตลงทุนเดือนตุลาคม โดยคัดเลือก 3 กองทุน

ได้แก่ กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Core Equity (ES-GCORE) เพื่อกระจายการลงทุนในหุ้นคุณภาพทั่วโลก ขณะที่กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Technology (ES-GTECH) เสริมโอกาสการเติบโตจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ประมาณการกำไรยังถูกปรับขึ้นต่อเนื่องตามการลงทุนด้าน AI และกองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income (ES-GAINCOME) ที่ลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์หลากหลายประเภททั่วโลก เพื่อโอกาสรับกระแสรายได้ในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับสูงสุดในรอบเกือบ 20 ปี และโอกาสช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในภาวะที่ตลาดยังไม่แน่นอน (ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 กันยายน 2026)



นายยิ่งยง เจียรวุฒฆิ
รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายจัดการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด หรือ บลจ.อีสท์สปริง

เปิดเผยว่า การลงทุนในเดือนตุลาคม บลจ.อีสท์สปริง แนะนำให้นักลงทุนจัดพอร์ตด้วยแนวทางการกระจายความเสี่ยงอย่างสมดุล โดยคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกไว้มากกว่าตลาด (Overweight) แต่เน้นคัดเลือกหุ้นคุณภาพอย่างเป็นระบบ เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่เพียงไม่กี่บริษัท ควบคู่กับการถือหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสัดส่วนที่เหมาะสม

เนื่องจากกำไรของกลุ่มนี้ยังเติบโตแข็งแกร่ง และเป็นแรงพยุงตลาดได้แม้ในเดือนที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งขึ้นแรง ขณะเดียวกันก็อาศัยจังหวะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อยู่ในระดับสูงสุดในรอบเกือบ 20 ปี ทยอยเพิ่มสินทรัพย์ที่สร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอ ท่ามกลางความไม่แน่นอนที่ยังอยู่ในระดับสูง ทั้งจากทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลัก ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน และการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ โดยแนะนำ 3 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Core Equity (ES-GCORE) กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Technology (ES-GTECH) และกองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income (ES-GAINCOME) บลจ.อีสท์สปริง ประเมินว่าตลาดการลงทุนทั่วโลกในเดือนกันยายนที่ผ่านมาเผชิญแรงกดดันจากทั้งอัตราดอกเบี้ยและราคาพลังงานที่สูงขึ้นพร้อมกัน โดยดัชนี MSCI AC World Index ปรับตัวลง 1.09% หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 3.75–4.00%

ซึ่งเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2566 หลังดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนสิงหาคมเร่งขึ้น 0.4% จากเดือนก่อน หรือ 3.4% จากปีก่อน พร้อมส่งสัญญาณว่าอาจขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มอีกอย่างน้อย 1 ครั้งภายในปีนี้ ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ขึ้นดอกเบี้ยสู่ 1.25% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปีแตะ 3.075% สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2539

ด้านภูมิรัฐศาสตร์การปะทะรอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ ประกอบกับการโจมตีท่อส่งน้ำมันหลักของซาอุดีอาระเบียโดยกลุ่มฮูตี ได้ดันราคาน้ำมันดิบ Brent ขึ้นไปทะลุ 105 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ก่อนอ่อนตัวลงในช่วงปลายเดือนเมื่อการเจรจาเปิดช่องแคบฮอร์มุซมีความคืบหน้า แต่ทั้งเดือนยังปรับตัวขึ้นราว 14% มาอยู่ที่ 103.50 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ปัจจัยเหล่านี้ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับขึ้นกว่า 54 bps สู่ 5.29% สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2550 กดดันให้ดัชนี Bloomberg Global Aggregate Bond ปรับตัวลง 2.38% และราคาทองคำลดลงราว 6.6%

อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและธีม AI ยังเป็นแรงประคองสำคัญของตลาด โดยดัชนี NASDAQ ปรับตัวขึ้น 1.93% ตลาดหุ้นไต้หวันปรับตัวขึ้น 4.09% และดัชนี Nikkei 225 ของญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.22% จากแรงหนุนของหุ้นกลุ่ม Semiconductor ตามกระแสการลงทุนด้าน AI สวนทางกับดัชนี STOXX 600 ของยุโรปที่ปรับตัวลง 2.39% ซึ่งเป็นการปรับลดรายเดือนครั้งแรกในรอบ 6 เดือน (ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 กันยายน 2026)

สำหรับเดือนตุลาคม บลจ.อีสท์สปริง

ประเมินว่ามีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ประการแรกคือการประชุมเฟดในวันที่ 27–28 ตุลาคม ซึ่งตลาดจะจับตาว่าเฟดภายใต้การนำของ Kevin Warsh จะขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องในรอบนี้ หรือจะรอตัวเลขเงินเฟ้อเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจ โดยการประชุมครั้งนี้ห่างจากวันเลือกตั้งกลางเทอมไม่ถึงหนึ่งสัปดาห์ ประการที่สองคือฤดูประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่จะเริ่มอย่างจริงจังในสัปดาห์ที่สองของเดือน โดยประมาณการของ FactSet ชี้ว่ากำไรของบริษัทในดัชนี S&P 500 จะเติบโตเฉลี่ย 29.1% จากปีก่อน นับเป็นไตรมาสที่สามติดต่อกันที่เติบโตเกิน 25% และประมาณการยังถูกปรับขึ้นระหว่างไตรมาส สวนทางกับปกติที่มักถูกปรับลง

eastspring investments
A Prudential plc company

ขณะที่ Forward P/E ของดัชนีอยู่ที่ 19.2 เท่า ประการที่สามคือการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ในวันที่ 3 พฤศจิกายน 2569 ซึ่งจะชี้ขาดที่นั่งสภาผู้แทนราษฎรทั้ง **435 ที่นั่ง และวุฒิสภา 35 ที่นั่ง** หากสภาเปลี่ยนขั้ว การผลักดันนโยบายภาษีและการคลังของประธานาธิบดีทรัมป์ในช่วง 2 ปีสุดท้ายของวาระจะทำได้ยากขึ้น และอาจกระทบหุ้นกลุ่มที่อิงกับนโยบายรัฐ นอกจากนี้ ความคืบหน้าของการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังเป็นตัวแปรสำคัญของราคาน้ำมันและเงินเฟ้อ แม้ปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง (ไม่รวมอิหร่าน) **จะเริ่มฟื้นกลับมาใกล้ระดับก่อนเกิดความขัดแย้งแล้วก็ตาม ด้วยเหตุนี้พอร์ตการลงทุนในเดือนนี้จึงควรผสมผสานระหว่างหุ้นคุณภาพที่กระจายตัวทั่วโลก** หุ้นเทคโนโลยีที่กำไรยังเติบโตแข็งแกร่ง และสินทรัพย์ที่สร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอ เพื่อไม่ให้พอร์ตต้องพึ่งพาปัจจัยขับเคลื่อนใดปัจจัยหนึ่งมากเกินไป" นายยิ่งยง กล่าว

สำหรับกองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Core Equity (ES-GCORE)

ลงทุนในกองทุนหลัก Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio Class I Shares (Acc.)(Snap) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุนทั่วโลก ซึ่งมีการใช้ BIG DATA (เช่น ข้อมูลจาก Google searches, Facebook, ภาพจากดาวเทียม) และ Machine Learning ในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริหารจัดการโดย Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ทั้งนี้ บลจ.อีสท์สปริง

ประเมินว่าในภาวะที่ตลาดหุ้นโลกถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่พุ่งขึ้น และผลตอบแทนแตกต่างกันอย่างชัดเจนระหว่างกลุ่มอุตสาหกรรมและภูมิภาค การคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบด้วยปัจจัยเชิงปริมาณจะช่วยกระจายความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่เพียงไม่กี่บริษัท และเฟ้นหาหุ้นคุณภาพดีที่ระดับราคายังเหมาะสมได้ โดยกองทุนหลักพิจารณาทั้งปัจจัยพื้นฐาน ระดับความถูกแพง และแนวโน้มอุตสาหกรรม เพื่อคัดเลือกหุ้นทั่วโลกราว 200-300 บริษัท

ขณะที่กำไรของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกยังเติบโตได้ดีต่อเนื่องในปีนี้ กองทุนนี้จึงตอบโจทย์การเป็นแกนหลักของพอร์ตการลงทุน ทั้งในมิติของประเทศที่เข้าลงทุน อุตสาหกรรมที่หลากหลาย และจำนวนหุ้นที่ถือครองอย่างเหมาะสม เพื่อโอกาสลดความผันผวนของพอร์ตโดยรวม

ในขณะที่กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Technology (ES-GTECH)

ซึ่งเป็นกองทุน Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนหลัก Polar Capital Funds Plc – Global Technology Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก บริหารจัดการโดย Polar Capital Funds public limited company นับเป็นโอกาสการลงทุนที่ บลจ.อีสท์สปริง ประเมินว่ามีความน่าสนใจในจังหวะนี้ เนื่องจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ยังไม่มีสัญญาณชะลอลง โดยบริษัท Big Tech 4 รายวางแผนใช้งบลงทุน (Capex) ในปี 2569 รวมกันราว 7.3 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นราว 78% จากปีก่อน ซึ่งหนุนรายได้โดยตรงของผู้ผลิตชิปหน่วยความจำและธุรกิจ Data Center สอดคล้องกับราคาชิป DRAM และ NAND ที่ยังปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องจนถึงสิ้นเดือนกันยายน

ขณะที่ AI เริ่มสร้างรายได้จริงผ่านธุรกิจ Cloud และซอฟต์แวร์ ทำให้โอกาสการเติบโตขยายจากกลุ่มฮาร์ดแวร์ไปสู่ทั้งห่วงโซ่อุปทาน โดยประมาณการกำไรปี 2569 ของหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกถูกปรับขึ้นแล้วราว 46% นับจากต้นปี ในขณะที่ราคาหุ้นผันผวนตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ทำให้ Forward P/E ของดัชนี Dow Jones Global Technology ลดลงมาอยู่ที่ราว 17.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตราว 1 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) ระดับราคาจึงยังไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหุ้นกลุ่มนี้มีความอ่อนไหวต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ย บลจ.อีสท์สปริง จึงแนะนำให้ลงทุนในฐานะส่วนเสริมการเติบโตของพอร์ตในสัดส่วนที่เหมาะสม ควบคู่กับกองทุนที่กระจายความเสี่ยง

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income (ES-GAINCOME)

ที่เน้นลงทุนในกองทุนหลัก Amundi Funds Income Opportunities ชนิดหน่วยลงทุน Class I2 USD บริหารจัดการโดย Amundi Luxembourg S.A. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นในสินทรัพย์หลากหลายประเภททั่วโลกที่สร้างกระแสรายได้ ทั้งตราสารทุน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน และตราสารอนุพันธ์ โดยมีเป้าหมายหลักในการสร้างกระแสรายได้ (Income) ให้กับผู้ลงทุน บลจ.อีสท์สปริง ประเมินว่ากองทุนนี้มีความน่าสนใจมากขึ้นในจังหวะนี้ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีขึ้นไปแตะระดับราว 5.3% สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2550 ทำให้ตราสารหนี้สามารถสร้างกระแสรายได้ได้สูงที่สุดในรอบเกือบ 20 ปี ขณะที่กองทุนหลักบริหารความเสี่ยงโดยมีสัดส่วนตราสารหนี้ใกล้เคียง 65% และหุ้นโลก 35% ซึ่งช่วยลดความผันผวนเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นเพียงอย่างเดียว และผู้จัดการกองทุนยังสามารถปรับสัดส่วนสินทรัพย์ได้อย่างยืดหยุ่นตามภาวะตลาด จึงเป็นเครื่องมือที่ช่วยเพิ่มโอกาสรับกระแสรายได้ในระดับสูง พร้อมเสริมให้พอร์ตการลงทุนไม่ต้องพึ่งพาทิศทางของตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว

eastspring investments
A Prudential plc company

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ผู้สนใจสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ **www.eastspring.co.th หรือโทร 1725** ในวันและเวลาทำการ หรือขอรับหนังสือชี้ชวนผ่านช่องทางการขายของบลจ.อีสท์สปริง หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้ง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้ การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน การฝากเงินมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้



เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน /หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ **กองทุน ES-GTECH** นี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินจำนวนมาก และ**กองทุน ES-GAINCOME** มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ซึ่งอาจทำให้กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น โฆษณานี้ถูกว่าจ้างและได้รับการสนับสนุนโดย บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

HOONINSIDE

หลักทรัพย์ บัวหลวง

ไตรมาส 4 นี้ จนถึงปี 2570

ประเทศไทยยังอยู่ในช่วงวัฏจักรการลงทุน

เป็นแรงสนับสนุนสำคัญ
ต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นในระยะถัดไป

หลักทรัพย์บัวหลวง
ชี้หุ้นไทย 9 เดือนแรกพุ่ง 23%
อานิสงส์วัฏจักรเทคโนโลยี–การลงทุนในประเทศหนุน

มองแนวโน้ม Q4/69 ตลาดผันผวน แนะนำกลยุทธ์ **"Barbell Strategy"** กระจายความเสี่ยงสู่หุ้นกลุ่มพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน หุ้นปันผลเด่น **พร้อมจัดพอร์ต 3 ส่วนสู้ความผันผวน** เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน



นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ
กรรมการผู้จัดการ กิจการค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยถึงภาพรวมตลาดหุ้นไทยในช่วง 9เดือนแรกว่า ดัชนี SET ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น 23%โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจาก 2 ส่วน ได้แก่ วัฏจักรเทคโนโลยีโลก ส่งผลให้ราคาหุ้นในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวขึ้นมากกว่า 50% จากต้นปี พร้อมทั้งดึงดูดเม็ดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เข้าสู่ระบบนิเวศ Data Center และ 2.วัฏจักรการลงทุนภายในประเทศ แรงหนุนจากความคืบหน้าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานระบบไฟฟ้า แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (PDP) ฉบับใหม่ การพัฒนาสายส่งไฟฟ้า และการขยายตัวของการติดตั้งระบบ Solar Rooftop ซึ่งส่งผลดีต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าและกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

ขณะเดียวกัน ภาคการผลิตทั่วโลกที่กลับมาขยายตัว ช่วยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม Global Play ทั้งพลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุภัณฑ์ และอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งมีสัดส่วนกำไรรวมประมาณ 1 ใน 3 ของกำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้ปีนี้เป็นปีแรกในรอบหลายปีที่มีการปรับเพิ่มประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนขึ้นจากต้นปี 17% โดยคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ระดับ 113 บาท เติบโตถึง 30% จากปีก่อน

เม็ดเงินลงทุนต่างชาติในช่วง 9 เดือนแรกกลับมาซื้อสุทธิประมาณ 2.5 หมื่นล้านบาท

จากปีก่อนที่ขายสุทธิราว 110,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เริ่มเห็นแรงเทขายในเดือนกันยายน ท่ามกลางความกังวลสงครามที่ยืดเยื้อและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) ที่ยังทรงตัวในระดับสูงกดดันสินทรัพย์เสี่ยง

ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุนเพื่อบริหารความมั่งคั่งหลักทรัพย์บัวหลวง (BLS Wealth Research)

ประเมินว่า ภาพรวมเศรษฐกิจภายในประเทศยังมีลักษณะฟื้นตัวไม่ทั่วถึง (K-Shape) โดยกลุ่มส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนยังเติบโตได้ดี ขณะที่การบริโภคภายในประเทศยังเผชิญแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงประมาณ 86% ราคาน้ำมันดีเซลปรับขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 43 บาทต่อลิตร และผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม ทำให้กลุ่มการบริโภคในประเทศยังอ่อนแอ และภาคท่องเที่ยวในช่วง 9 เดือนแรก จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติยังคงลดลงประมาณ 4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ดี ได้แรงหนุนจากค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อหัวของนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นประมาณ 4% ทำให้รายรับจากภาคท่องเที่ยวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม สถานการณ์น้ำท่วมประเมินผลกระทบอยู่ในวงจำกัด คาดกระทบ GDP ไม่ถึง 0.1% และกระทบกำไรบริษัทจดทะเบียนไม่ถึง 2% ซึ่งกลุ่มธุรกิจที่อาจได้รับผลกระทบบางส่วนแต่ไม่ได้มากนัก ได้แก่ ค้าปลีก ธนาคารพาณิชย์ และไฟแนนซ์จากความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์และการตั้งสำรอง

ทิศทางตลาดหุ้นไทยในไตรมาส 4 ยังมีความเสี่ยงจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อ

ซึ่งอาจดันราคาน้ำมันและ Bond Yield ให้อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง กดดันสินทรัพย์เสี่ยงและค่าครองชีพในประเทศจากภาพเศรษฐกิจ K-Shape แต่มองการลงทุนระบบโครงสร้างพื้นฐานระบบไฟฟ้า และ Data Center ทำให้ไตรมาส 4 นี้ จนถึงปี 2570 ประเทศไทยยังอยู่ในช่วงวัฏจักรการลงทุน เป็นแรงสนับสนุนสำคัญต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นในระยะถัดไป จึงมองกลุ่มไฟฟ้ายังดี ส่วนภาคการบริโภค กลุ่มที่ถูกกระทบเป็นธุรกิจเชื่อมโยงเศรษฐกิจฐานราก ส่วนกลุ่มที่เชื่อมโยงกำลังซื้อกลางบนอาจได้รับผลกระทบจำกัดกว่า ส่วนภาคท่องเที่ยวอาจยังต้องพึ่งพานักท่องเที่ยวระยะไกล (long haul) ทั้งยุโรป รวมถึงการกลับมาของตะวันออกกลาง ที่มีกำลังซื้อสูงมีการใช้จ่ายต่อหัวที่สูงกว่า มากกว่าพึ่งพาจำนวนนักท่องเที่ยวเพียงอย่างเดียว ขณะที่งบลงทุนของภาครัฐฯ ในปีหน้าก็น้อยกว่าราว 8% ยังคงจำกัดทำให้แรงขับเคลื่อนสำคัญจะอยู่ที่การลงทุนภาคเอกชนมากกว่า

หลักทรัพย์ บัวหลวง

หลักทรัพย์ บัวหลวง

ปีนี้สงครามยืดเยื้อมากกว่าคาด อาจทำให้เกิดความผันผวนมากขึ้น

มองกรณีเลวร้ายที่สุด (Worst Case) หากสงครามทวีความรุนแรงขึ้น ดัชนีมีโอกาสปรับฐานลงไปที่ระดับ 1,500 จุด แต่หากไม่ได้รุนแรงไปมากกว่านี้ ดัชนีมีโอกาสปรับขึ้นไปทดสอบระดับ 1,600–1,650 จุดในสิ้นปี โดยมองกำไรบริษัทจดทะเบียนเป็นปัจจัยช่วยพยุงตลาดและจำกัดความเสี่ยงด้านขาลง

นอกจากนี้เม็ดเงินลงทุนต่างชาติเริ่มชะลอในระยะสั้นคาดว่าเกิดจากนักลงทุนเริ่มกลัวเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าตลาดคาดไว้ จากสงครามที่ยังเป็นตัวแปร ส่วนการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ จากสถิติ 1 เดือนก่อนเลือกตั้งตลาดหุ้นมักจะดีและหลังจากเลือกตั้งก็ยังดี แต่ปีนี้มีสงครามจึงยังคงต้องจับตาหลังเลือกตั้งทรัมป์จะเดินหน้าต่ออย่างไร นักลงทุนจึง wait and see ว่าสงครามจะเป็นอย่างไร แต่หากสงครามไม่ได้รุนแรงขึ้นไปกว่านี้เชื่อว่ากำไรบริษัทจดทะเบียนจะดึงฟันด์โฟลว์กลับมาได้

นายพิริยพล คงวาณิช

นักกลยุทธ์ปัจจัยพื้นฐานฝ่ายวิเคราะห์การลงทุนเพื่อบริหารความมั่งคั่งหลักทรัพย์บัวหลวง (BLS Wealth Research)

กล่าวเพิ่มเติมว่า จากสถานการณ์ปัจจุบันแนะนำกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell Strategy โดยกระจายการลงทุนระหว่างสินทรัพย์ที่ช่วยป้องกันความเสี่ยงจากสงครามและราคาพลังงาน กับหุ้นที่มีโอกาสเติบโตจากเมกะเทรนด์และวัฏจักรการลงทุนระยะยาว ได้แก่ กลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากราคาพลังงานในระดับสูง ได้แก่ PTT ซึ่งมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากราคาพลังงาน-ปิโตรฯ พร้อมทั้งมีจุดเด่นด้านการจ่ายเงินปันผลสูง



กลุ่มเติบโตระยะยาวและโครงสร้างพื้นฐาน

ได้แก่ **GULF** และ **BGRIM** ซึ่งได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของ **Data Center** และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน นอกจากนี้ ยังแนะนำ **CRC** และ **COM7** ซึ่งมีกลุ่มลูกค้าระดับปานกลางถึงบนเป็นฐานสำคัญ และมีการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดี มีอำนาจในการส่งผ่านต้นทุน รวมถึง **CENTEL** ได้รับประโยชน์จากกลุ่มนักท่องเที่ยวระยะไกลจากยุโรปและสหรัฐฯ ซึ่งมีระยะเวลาพำนักเฉลี่ยนาน **14วัน และมีค่าใช้จ่ายต่อทริปสูงกว่านักท่องเที่ยวระยะสั้นประมาณ 60%** และคาดเป็นผู้นำการเติบโตของกำไรกลุ่มโรงแรมในปีหน้า

กลุ่มหุ้นปันผลในกลุ่มธนาคาร

แนะนำ **KTB** คาดว่ากำไรจากการดำเนินงานก่อนการตั้งสำรองจะเติบโตโดดเด่นที่สุดในกลุ่ม มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลประมาณ 5% และมีฐานผู้ใช้งานแพลตฟอร์มดิจิทัลขนาดใหญ่ ทั้งแอปพลิเคชันเป๋าตังและถุงเงิน ขณะที่ **KBANK** มีแนวโน้มรายได้จากค่าธรรมเนียมหนุนจากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) **เติบโตโดดเด่นและมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลประมาณ 5% และมีโอกาสเพิ่มอัตราการจ่ายเงินปันผล**

ส่วนกลุ่มหุ้นที่เลี่ยงลงทุน

ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจบริหารหนี้เสีย เช่น **JMT และ BAM** ในระยะสั้น เนื่องจากกำลังซื้อของผู้บริโภคระดับฐานรากยังเปราะบาง ขณะที่ค่าครองชีพและราคาน้ำมันดีเซลที่สูงขึ้นอาจเพิ่มความเสี่ยงในการชำระหนี้และการติดตามเรียกเก็บหนี้

สำหรับมุมมองการลงทุนในปี 2570

คาดว่าเม็ดเงินลงทุน FDI ที่ได้รับการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในช่วง 1–2 ปีที่ผ่านมา จะเริ่มทยอยเปลี่ยนผ่านไปสู่การลงทุนจริงในระบบเศรษฐกิจมากขึ้น โดยเฉพาะโครงการซื้อขายไฟฟ้าโดยตรง (Direct PPA) และการลงทุน Data Center ซึ่งจะช่วยสร้างโอกาสการเติบโตให้กับธุรกิจที่เกี่ยวข้องในระยะยาว ยังมองเป้าหมายดัชนีปีหน้าอยู่ที่ 1710

สำหรับการจัดพอร์ตลงทุน ด้านนายพิริยพล คงวาณิช แนะนำจัดสรรเงินลงทุนเป็น 3 ส่วน เพื่อกระจายความเสี่ยง

1 Core Portfolio

สัดส่วน 60–70%แนะนำลงทุนกลยุทธ์ Auto Top Funds Portfolioกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก ทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และทองคำ พร้อมปรับสัดส่วนการลงทุนโดยอัตโนมัติตามสภาวะตลาด โดยมีข้อมูลผลตอบแทนย้อนหลังประมาณ 7–8% ต่อปี

2 Satellite Portfolio / Enhance Return

สัดส่วน 20–30% เน้นเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนสามารถลงทุนผ่านกลยุทธ์ DR Stock Focus ซึ่งจัดพอร์ตลงทุนใน DR ที่อ้างอิงหุ้นสหรัฐฯ หุ้นเทคโนโลยีและเมกะเทรนด์ระดับโลก พร้อมปรับพอร์ตอัตโนมัติ โดยผลการทดสอบย้อนหลัง (Backtest) ผลตอบแทนประมาณ 25–30% ต่อปี

3 Cash Flow / Yield Asset

10-20% เน้นสร้างกระแสเงินสดจากหุ้นปันผลของไทย หรืออาจพิจารณาลงทุนในตราสาร Fixed Coupon Note (FCN) เพื่อเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนในรูปกระแสเงินสดประมาณ 8–10% ต่อปี

BUALUANG SECURITIES ร่วมกับ SET Bangkok Bank BBLAM





หลักสูตรเรียนรู้การลงทุน

Multipolar Playbook

สร้างพอร์ตหุ้นไทย หุ้นนอก กองทุน ชนะทุกขั้วโลกการลงทุน

เรียนออนไลน์ 5 คลาส 50 หัวข้อ พร้อมกิจกรรมและของรางวัลจัดเต็ม

Multi Trading Tools
เครื่องมือเทรดหุ้นไทย หุ้นนอก กองทุน

5 ก.ย. 69



Multi Starter Picks
คัดหุ้นเด่น “ข้ามขั้ว”

12 ก.ย. 69



Multi Insight Skillset
เสริมทักษะนักลงทุน

19 ก.ย. 69



Multi-Port Planning
วางพอร์ตยุคใหม่

26 ก.ย. 69



Multipolar World
เข้าใจโลกลงทุนอนาคต “หลายขั้ว”

3 ต.ค. 69



เปิดรับสมัครแล้ววันนี้!
รับจำนวนจำกัด

พิเศษ เมื่อสมัครและชำระเงินก่อน 15 ส.ค. 69
รับ iPoints เพิ่ม 2,000 แต้ม เพื่อแลกของรางวัล



WEALTH CONNEX
เมนู The Stock Master
เรียนไม่จำกัด ค่าสมัคร 1,000 บาท
หรือใช้ iPoints 5,000 แต้ม
อ่านเพิ่มเติมที่ www.bualuang.co.th/thestockmaster

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

*เงื่อนไขเป็นไปตามที่หลักทรัพย์บัวหลวงกำหนด

PTG กำไรสุทธิ Q3/69 แตะ 96 ลบ.พอร์ต Non-Oil

ลุยขยายฐาน PT Max Card Plus ยกระดับคุณภาพคนไทย “อยู่ดี มีสุข”



บมจ. พีทีจี เอ็นเนอยี (PTG) เผยงบไตรมาส 3/2569 มีกำไรสุทธิจำนวน 96 ล้านบาท และมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 55,854 ล้านบาท ชูธุรกิจ Non-Oil เติบโตต่อเนื่อง รายได้โต 9.1% YoY แตะ 6,668 ล้านบาท ฟากซีอีโอ “พิทักษ์ รัชกิจประการ” เดินหน้าขับเคลื่อนธุรกิจตามแผน กลยุทธ์ พร้อมคงเป้ายอดขาย Non-Oil โต 20-30% YoY และรักษาสัดส่วนกำไรขั้นต้นที่ 40-45% ชูสมาชิก PT Max Card และ PT Max Card Plus เป็นแกนหลักสร้างการเติบโตและยกระดับคุณภาพชีวิตคนไทย “อยู่ดี มีสุข”

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG) เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2569 (สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569) ของบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 96 ล้านบาท ส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 4,632 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.6% YoY อยู่ที่ 4,426 ล้านบาท ขณะที่รายได้จากการขายและการให้บริการอยู่ที่ 55,854 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 % YoY อยู่ที่ 53,706 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจ Oil เพิ่มขึ้น 3.3 % เป็น 49,186 ล้านบาท YoY อยู่ที่ 47,593 ล้านบาท และมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นจากธุรกิจ Oil 57.5% จากราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 34.51 บาทต่อลิตร เพิ่มขึ้น 15.4% YoY ขณะที่บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมัน PT จำนวน 2,269 แห่ง เพิ่มขึ้น 0.8 % YoY

ขณะที่ธุรกิจ Non-Oil มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 6,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.1 % YoY อยู่ที่ 6,113 ล้านบาท และมีสัดส่วนกำไรขั้นต้น 42.5% YoY อยู่ที่ 39.3% โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจาก 1) ธุรกิจกาแฟพันธุ์ไทย มีรายได้เพิ่มขึ้นตามการขยายเครือข่ายสาขา ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 มีสาขารวม 2,577 สาขา เพิ่มขึ้น 692 สาขา หรือ 36.7% YoY และเพิ่มขึ้น 110 สาขา หรือ 4.5% QoQ และ 2) ธุรกิจก๊าซ LPG มีรายได้เพิ่มขึ้นตามปริมาณจำหน่ายก๊าซ LPG ที่สูงขึ้นธุรกิจก๊าซ LPG มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 2,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5% YoY ตามปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG เพิ่มขึ้นทั้งในภาคยานยนต์ ภาคครัวเรือน และภาคอุตสาหกรรม ซึ่งปัจจุบันมีจำนวนสถานีบริการทั้งสิ้น 249 แห่ง เพิ่มขึ้น 2 % YoY ขณะที่เครือข่ายร้านก๊าซหุงต้มเพิ่มขึ้นเป็น 535 สาขา หรือเพิ่มขึ้น 29.9% YoY

ส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้าจากขยะมีรายได้ 69 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ที่มาจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าขยะบ้านพรุ ที่ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (SCOD) ไปแล้วในช่วงปลายไตรมาส 2/2569 เป็นต้นมา

สำหรับทิศทางธุรกิจในช่วงที่เหลือของปี 2569 บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ โดยธุรกิจ Oil มุ่งฟื้นปริมาณจำหน่ายน้ำมันผ่านเครือข่ายสถานีบริการเดิม ควบคู่กับการบริหารกำไรขั้นต้นต่อลิตรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม พร้อมเดินหน้าจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายให้ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าในแต่ละพื้นที่ และเชื่อมโยงสิทธิประโยชน์ PT Max Card ระหว่างการเติมน้ำมันกับการใช้บริการธุรกิจ Non-Oil ภายใต้แนวคิด “One PTG” เพื่อกระตุ้นความถี่ในการใช้บริการและเพิ่มโอกาสในการจับจ่ายภายในสถานีบริการ พร้อมคงเป้าขยายเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน PT ณ สิ้นปี 2569 ที่ 2,309 แห่ง

ขณะที่ธุรกิจ Non-Oil จะปรับกลยุทธ์ด้านสินค้าและกิจกรรมส่งเสริมการขายให้สอดคล้องกับกำลังซื้อและพฤติกรรมของผู้บริโภคในแต่ละพื้นที่ควบคู่กับการใช้ฐานสมาชิก PT Max Card เพื่อกระตุ้นความถี่ในการใช้บริการและส่งเสริมการใช้บริการข้ามธุรกิจภายใต้ Max World Ecosystem ซึ่งบริษัทฯ คงเป้าการเติบโตของยอดขาย Non-Oil ที่ 20-30% YoY และสัดส่วนกำไรขั้นต้นจากธุรกิจ Non-Oil ที่ 40-45% ของกำไรขั้นต้นรวม โดยคงเป้าเครือข่าย ณ สิ้นปี 2569 ที่ 4,781 สาขาและจุดให้บริการ

“บริษัทฯ มุ่งมั่นสร้างการเติบโตทางธุรกิจควบคู่กับการสร้างคุณค่าให้แก่สังคม ผ่านการสร้างโอกาสในการทำงาน การยกระดับคุณภาพชีวิต และการสนับสนุนการพัฒนาชุมชนอย่างยั่งยืน ภายใต้วิสัยทัศน์ ‘อยู่ดี มีสุข’ โดยมีฐานสมาชิก PT Max Card และ PT Max Card Plus เป็นหนึ่งในกลไกสำคัญในการเชื่อมโยงสินค้าและบริการภายใต้ Max World Ecosystem เพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีและตอบโจทย์การใช้ชีวิตของผู้บริโภคในทุกวัน บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าแนวทางดังกล่าวจะช่วยเสริมสร้างความสัมพันธ์ระยะยาวกับลูกค้า ตลอดจนสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนขององค์กรในระยะยาว” นายพิทักษ์กล่าวในที่สุด

GUNKUL โชว์ฟอร์มสวย กำไร 9 เดือนพุ่งเป็น 1,849 ล้านบาท

ส่วนไตรมาส 3 กำไรเติบโตสูง 79% สิ้นปีมั่นใจรายได้ทำ New High พร้อมลุยตามแผน PDP2026 สร้าง New Growth Engine ต่อเนื่อง



GUNKUL เผยไตรมาส 3/2569 รายได้และกำไรโต 46% และ 79% YoY ตามลำดับ ธุรกิจก่อสร้างและขายอุปกรณ์เติบโตสูง จ่ายปันผลเพิ่ม 4 ธันวาคม 2569 นี้

ลุยเป้าใหม่พอร์ตพลังงานสะอาด 3,000 เมกะวัตต์ภายใน 2573 เตรียมรับรู้กำไรจากการขายไฟจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ COD เพิ่มอีก 88 เมกะวัตต์ (Equity MW) สิ้นปีนี้ เตรียมพร้อมประมูลโครงการใหม่ภายใต้แผน PDP2026 และลงทุนในโครงการ Direct PPA

ตอกย้ำโมเดลธุรกิจพลังงานครบวงจร ดัน 3 กลไกสร้างการเติบโต ขายไฟเขียว-ก่อสร้างและขายอุปกรณ์ไฟฟ้า และ AI Infrastructure รุกอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ Data Center และ Semiconductor ต่อยอด New Growth Engine

นางสาวนฤชล ดำรงปิยวุฒิ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เผยว่า “สำหรับผลประกอบการในช่วงไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 2,680 ล้านบาท เติบโต 46% และกำไรสุทธิที่ 818 ล้านบาท เติบโตถึง 79% เทียบกับช่วงเดียวกันเมื่อปีก่อน ส่งผลให้ภาพรวมครึ่งปีหลังมีการเติบโตที่โดดเด่นชัดเจน ทั้งนี้ปัจจัยหนุนหลักยังมาจากรายได้จากฝั่งธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้ามีรายได้เติบโตเพิ่มขึ้นถึง 110% YoY และธุรกิจก่อสร้างที่เติบโตถึง 45% YoY จากการลงทุนในโครงการด้านโครงสร้างพื้นฐานและพลังงานของภาครัฐและเอกชนที่ส่งผลให้ความต้องการงานบริการรับเหมาก่อสร้างและขายอุปกรณ์ระบบไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ในส่วนธุรกิจผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายจากโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด มีภาพรวมรายได้ดี แม้อิทธิพลของมรสุมและปริมาณฝนในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ลดลง แต่กลับเป็นปัจจัยบวกต่อโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่มีแรงลมแรงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการพลังงานลมเพิ่มขึ้น 36% YoY สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการผลิตและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

นอกจากนี้ ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายการพิเศษที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (One-time transactions) ทั้งด้านรายได้และค่าใช้จ่าย ได้แก่ กำไรจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าโซลาร์ลอยน้ำประเทศฟิลิปปินส์ กำไรจากการปรับโครงสร้างการลงทุนร่วมกับกลุ่ม GULF และค่าเผื่อผลขาดทุนลูกหนี้ค่าขายไฟฟ้าในเวียดนาม ส่งผลบวกต่อกำไรสุทธิรวม 129.26 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนลูกหนี้โครงการโรงไฟฟ้าในเวียดนามเต็มจำนวนตามหลักความระมัดระวังสูงสุด (Worst-case scenario) เต็มจำนวนในไตรมาสนี้ และลดความไม่แน่นอนหรือข้อกังวลในอนาคตต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างเจรจากับ EVN และคู่สัญญาเดิม หากผลการเจรจาและการเรียกร้องค่าชดเชยเป็นไปในทางที่ดีกว่าประมาณการ บริษัทฯ อาจกลับรายการค่าเผื่อในส่วนที่ได้รับชดเชยในงวดบัญชีที่ได้ข้อสรุป ซึ่งจะส่งผลบวกต่อกำไรในอนาคต

สำหรับภาพรวม 9 เดือน บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 8,089 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโต YoY ถึง 37% โดยมีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือน กว่า 1,849 ล้านบาท เติบโต 41% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลลัพธ์จากโมเดลธุรกิจพลังงานครบวงจรที่ส่งเสริมกันทำให้สามารถคว้าโอกาสการเติบโตตั้งแต่ต้นน้ำยันปลายน้ำภายใต้การรักษาวินัยทางการเงิน เดินหน้าสู่เป้าหมายรายได้ New High 10,000 ล้าน สิ้นปี 2569 โดยในส่วนพอร์ตโฟลิโอกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น (Equity Capacity) ที่มีอยู่ 2,101 เมกะวัตต์ เดินเครื่องแล้วราว 600 เมกะวัตต์ และอีกกว่า 1,500 เมกะวัตต์ มีกำหนดจ่ายไฟเชิงพาณิชย์ (COD) ในช่วงปี 2569-2573 ทั้งนี้ ภายในปีนี้จะมีโครงการโรงไฟฟ้ารวม 88 เมกะวัตต์ (Equity MW) เตรียมจ่ายไฟ COD และรับรู้กำไรในไตรมาส 4/2569 และอีก 878 เมกะวัตต์ภายในปี 2570 รวมถึงโครงการรับเหมาก่อสร้างใน Backlog ที่รอรับรู้รายได้ภายในปีนี้ยังมีต่อเนื่อง

บริษัทฯ พร้อมชู 3 กลไกปั้นการเติบโต ตอบโจทย์ทุกมาตรการ 1) พลังงานสีเขียวสู่เป้าใหม่ 3,000 เมกะวัตต์ภายในปี 2573 รับโอกาสจากแผน PDP ฉบับใหม่ (2569-2593) ที่กำหนดสัดส่วนไฟฟ้าสะอาดไม่น้อยกว่า 65% และกำลังผลิตใหม่ช่วงปี 2569-2580 มีสัดส่วนของโซลาร์และลมรวม 27,000 เมกะวัตต์ และระบบกักเก็บพลังงาน (BESS) 14,500 เมกะวัตต์ และขยายการลงทุนต่างประเทศ ต่อยอดโครงการใหม่ในฟิลิปปินส์ 2) สายส่งและอุปกรณ์ไฟฟ้าแรงสูง ด้วยศักยภาพงาน EPC ระบบส่งไฟฟ้า 115-500 kV ของบริษัทฯ รองรับแผนลงทุนภาครัฐในการพัฒนาระบบสายส่ง สถานีไฟฟ้า และ Smart Grid กว่า 100,000 ล้านบาท รวมถึงการลงทุนระบบกักเก็บพลังงาน BESS อีกราว 16,000 ล้านบาท และโครงการลงทุนระบบส่งไฟฟ้ารองรับ Data Center

อีก 31,000 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีแผนโรงไฟฟ้าใหม่ในพื้นที่ EEC รวม 4,200 เมกะวัตต์ ตามร่าง PDP2026 3) โครงสร้างพื้นฐานในยุค AI-ดาต้าเซ็นเตอร์ ทั้งเข้าร่วมลงทุนและพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานสำคัญ เติมศักยภาพการผลิตไฟฟ้าสีเขียวให้กับอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์เพื่อปลดล็อกความเร็วในการดำเนินธุรกิจให้เกิดขึ้นจริง สอดคล้องกับยอดคำขอรับการส่งเสริมการลงทุน 9 เดือนแรก เฉพาะอุตสาหกรรมดิจิทัลปี 2569 ที่มีมูลค่าสูงถึง 1.17 ล้านล้านบาท รองรับการขยายตัวของธุรกิจ Data Center และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่ขับเคลื่อนด้วย AI

ปี 2570 GUNKUL มุ่งพัฒนา Growth Engine ใหม่ควบคู่กับการขยายโอกาสทางธุรกิจ อาทิ Direct PPA ซึ่งบริษัทฯ เตรียมความพร้อมทั้งระบบสายส่ง การผลิตไฟฟ้า และ BESS รองรับลูกค้าที่ผ่านการคัดกรองตามเกณฑ์ใหม่ และกติกาการขายไฟฟ้าที่ กกพ. เตรียมเสนอคณะกรรมการดาต้าเซ็นเตอร์แห่งชาติภายในสิ้นปี 2569 พร้อมต่อยอดสู่ธุรกิจ New S-Curve ในขณะเดียวกัน เข้าร่วมโครงการโซลาร์ชุมชน 1,500 เมกะวัตต์ และโซลาร์ภาคประชาชน 1 ล้านหลังคาเรือน หนุนการเติบโตธุรกิจโซลาร์รูฟท็อปภายใต้แบรนด์ กรูฟ (GRoof by GUNKUL) รวมถึงขยายธุรกิจ Trading ในกลุ่ม BESS และอินเวอร์เตอร์ ในฐานะผู้จัดจำหน่ายระดับ Tier 1 ของ SUNGROW ในไทย รองรับตลาดโซลาร์และระบบกักเก็บพลังงานที่เติบโตทั้งภาครัฐ ภาคธุรกิจและอุตสาหกรรม (C&I) และครัวเรือน

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งด้วยอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิอยู่ที่ 0.79 เท่า ปรับตัวดีขึ้นจาก 0.81 ในไตรมาสก่อน ผนวกกับศักยภาพในการดำเนินงานทำให้มีกระแสเงินสดที่ต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยในช่วงที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้เงินสดจากจำหน่ายหุ้นกู้มูลค่า 1,500 ล้านบาทเมื่อต้นเดือนพฤศจิกายน อายุ 2 ปี 11 เดือน 28 วัน อัตราดอกเบี้ย 3.15% ต่อปี นอกจากนี้ คณะกรรมการอนุมัติปันผลระหว่างกาล 0.02 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้ในปีนี้บริษัทจ่ายปันผลระหว่างกาลรวมแล้ว 0.12 บาทต่อหุ้น

GUNKUL ในฐานะพาร์ตเนอร์ด้านพลังงานสีเขียวและโครงสร้างพื้นฐาน มุ่งมั่นปลดล็อกศักยภาพการเติบโตบนมาตรฐานการดำเนินงานจากประสบการณ์กว่า 44 ปีที่ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าและพันธมิตร เพื่อเชื่อมต่อขุมพลังงานสีเขียวต่อยอดสร้าง Green Growth Engine ตัวใหม่ ดูแลผู้ใช้พลังงานในทุกสเกล ทุกแรงดันไฟฟ้า โดยไม่ลดความสำคัญของการดูแลผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในทุกมิติ เพื่อขับเคลื่อนการพัฒนาเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมของประเทศไทยในระยะยาวอย่างยั่งยืน

TFMAMA Q3/69 กำไรสุทธิโต 1.31%

TFMAMA ไตรมาสที่ 3/69 **กำไรสุทธิ 864.86 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1.31%** จากปีก่อน ยอดขายบะหมี่และอาหารกึ่งสำเร็จรูปทั้งใน-ตปท. ยังเติบโต



บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) TFMAMA เปิดเผยว่า บริษัทฯ มียอดขายรวมสำหรับไตรมาสที่ 3/2569 และ 3/2568 จำนวน 7,121.69 ล้านบาท และ 6,693.27 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.40 ในขณะที่ยอดขายสำหรับรอบเก้าเดือนของปี 2569มีจำนวน 20,185.55 ล้ามบาท ลดลง 495.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.40 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2568

เมื่อวิเคราะห์รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์บะหมี่และอาหารกึ่งสำเร็จรูปในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 จำแนกตามตลาด พบว่า ยอดขายในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.85 และร้อยละ 16.89 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายในประเทศได้รับปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการสินค้าในช่วงสถานการณ์อุทกภัย ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ช่วยสนับสนุนกำลังซื้อของผู้บริโภค ขณะที่ยอดขายในต่างประเทศเติบ โตจากตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยได้รับปัจปัจจัยสนับสนุนจากกิจกรรมส่งเสริมการขายและการขยายช่องทางจำหน่ายผ่านร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Moderm Trade)

สำหรับกลุ่มกลุ่มผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ ซึ่งจำหน่ายในประเทศทั้งหมด มียอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.56 จากกิจกรรมส่งเสริมการขายที่ช่วยกระตุ้นความต้องการของผู้บริโภค รวมถึงการปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อยืดอายุการเก็บรักษาผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีส่วนช่วยลดปริมาณการรับคืนสินค้าและสนับสุนการเติบโตของยอดขาย

ต้นทุนขายในไตรมาส 3/2569 **มีจำนวน 4,738.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 137.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.99** เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ต้นทุนขายงวดเก้าเดือนของปี 2569 มีจำนวน 13,430.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.16 จากช่วงเดียวกันของปี 2568 โดยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายสำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 66.54 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 68.75 สาเหตุหลักมาจากราคาวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวลดลง และสำหรับงวดเก้าเดือนอยู่ที่ร้อยละ 66.54 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 68.48

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2569 จำนวน 864.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.31 เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ12.14 ลดลงจากร้อยละ 12.75 ในปีก่อน จากสาเหตุต่างๆ ที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น และสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 2,690.79 ล้านบาท ลดลง 81.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.96 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์
THAI PRESIDENT FOODS

FPI กำไร 9 เดือนพุ่ง 22% แตะ 293.8 ลบ.



FPI โชว์ 9 เดือนแรกปี 69 กำไรสุทธิ 293.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.3% และสูงกว่ากำไรทั้งปี 68 ที่มีกำไรสุทธิ 278.8 ล้านบาท ฟากบิ๊กบอส “สมพล ธนาดำรงศักดิ์” ระบุ ยอดคำสั่งซื้อกลุ่มธุรกิจ OEM ในประเทศหนุน พร้อมบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เดินหน้าขยายธุรกิจเต็มกำลัง คาดโรงงานในซาอุดีอาระเบียเริ่มเดินเครื่อง ม.ค. 70 เพิ่มขีดความสามารถการแข่งขัน ผลักดันผลงานเติบโตอย่างก้าวกระโดด

นายสมพล ธนาดำรงศักดิ์ ประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ฟอร์จูน พาร์ท อินดัสตรี้ จำกัด (มหาชน) (FPI)

เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 2,114.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.1 ล้านบาท หรือ 5.3% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 293.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.6 ล้านบาท หรือ 22.3% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน และสูงกว่ากำไรทั้งปี 2568 ที่มีกำไรสุทธิ 278.8 ล้านบาท

ส่วนงวดไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 737.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.1ล้านบาท หรือ 1.7% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 120.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.4 ล้านบาท คิดเป็น 21.5% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจ OEM ในประเทศไทยที่มียอดสั่งซื้อเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนขายและบริการลดลง เนื่องจากมีการต่อรองราคาในการสั่งซื้อวัตถุดิบในราคาที่เหมาะสม และเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตภายใน

สำหรับ FPI AUTO PARTS INDIA PRIVATE LIMITED มีรายได้รวม 9 เดือนปี 2569 เป็นจำนวน 256.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 42.6% เมื่อเทียบกับรายได้ในช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 179.97 ล้านบาท สะท้อนให้เห็นว่ามีคำสั่งซื้อจากคู่ค้าซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์ในประเทศอินเดียมีปริมาณที่แน่นอนและทยอยส่งมอบตามแผน

ทั้งนี้ เพื่อยกระดับความสามารถในการทำกำไรฝ่ายบริหารได้เข้าเจรจากับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ เพื่อขอชดเชยต้นทุนวัตถุดิบค่าแรง และโสหุ้ยการผลิตที่สูงขึ้นอันเนื่องมาจากผลของ สงคราม ซึ่งอาจจะต้องใช้เวลาในการเจรจาอย่างน้อยไม่ต่ำกว่า 6 เดือน ซึ่งในเดือนตุลาคม 2569 บริษัทฯได้รับการชดเชยค่าวัตถุดิบมาโดยประมาณ 2.76 ล้านบาท และจะรับรู้เป็นรายได้ในไตรมาส 4 ปี 2569 อันเป็นการยกระดับ ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ในขณะเดียวกันบริษัทได้ยกระดับประสิทธิภาพแรงงานในกระบวนการผลิตด้วยเช่นกัน

ขณะที่ RBS PLASTIC INNOVATION COMPANY LIMITED ในไตรมาส 3/2569 มีรายได้รวม 43.64 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 3.45 ล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งออกไปยังตลาดตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลัก และบริษัทสามารถบริหารจัดการด้านการขนส่งให้สามารถส่งสินค้าไปยังลูกค้าได้ตามปกติ

ส่วน FORTUNE PARTS INDUSTRY GULF COMPANY LIMITED ในประเทศซาอุดีอาระเบีย ปัจจุบันยังอยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงงาน โดยมีความคืบหน้าแล้วไม่น้อยกว่า 90% และคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จพร้อมเริ่มสายการผลิตได้ภายในเดือนมกราคม 2570 สำหรับการลงทุนตั้งโรงงานในประเทศซาอุดีอาระเบียจะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสที่จะเข้าไปเป็นซัพพลายเออร์ให้กับผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่รายอื่นๆ ในประเทศซาอุดีอาระเบีย ซึ่งเป็นการเพิ่มโอกาสที่จะได้รับงานผลิตชิ้นส่วนยานยนต์เพิ่มเติมจากผู้ผลิตรถยนต์รายอื่นๆ ในอนาคตอีกด้วย

“บริษัทฯ ยังคงติดตามสถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด พร้อมทั้งให้บริษัทย่อยทั้งในประเทศและต่างประเทศเร่งปรับแผนการดำเนินงานและควบคุมต้นทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและผลักดันให้ผลประกอบการทยอยฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง โดยมุ่งเน้นการบริหารจัดการภายในกลุ่มธุรกิจให้เกิดความสมดุลระหว่างการขยายตลาด การสร้างโอกาสทางธุรกิจ และการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อเสริมความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจและสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่อง” นายสมพล กล่าว

WGE ผลงาน 9 เดือนแรกปี 69

กำไรสุทธิ 131.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก งวดเดียวกันของปีก่อน 20.27%



WGE ผลงาน 9 เดือนแรกปี 69 กำไรสุทธิ 131.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 20.27% เหตุบริหารต้นทุนการก่อสร้างและควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารเยี่ยม

นายเกรียงศักดิ์ บัวนุ่ม กรรมการผู้จัดการ บริษัท เวล เกรด เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) บริษัท เวล เกรด เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) WGE เปิดเผยว่า สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างและบริการจำนวน 1,791.59 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 108.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราที่ลดลงร้อยละ 5.69 โดยการลดลงดังกล่าว เป็นผลจากบริษัทอยู่ระหว่างเริ่มต้นดำเนินงานโครงการใหม่ที่เข้ามา ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดงวดการส่งมอบเพื่อรับรู้รายได้ ในงวดนี้

สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างและบริการจำนวน 1,565.14 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 127.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 7.54 ในขณะที่กำไรขั้นต้น ของบริษัทสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 226.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 19.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.41 ซึ่งมีปัจจัยมาจากบริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนงานก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 64.31 ล้านบาท ลดลง จากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 4.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 5.97 ซึ่งในงวดเก้าเดือนแรกปี 2568 อัตราค่าใช้จ่ายบริหารคิดเป็นร้อยละ 3.58 ของรายได้รวม และในงวดเก้าเดือนแรกปี 2569 อัตราค่าใช้จ่ายบริหารคิด เป็นร้อยละ 3.57 ของรายได้รวม

สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 บริษัทกำไรสุทธิจำนวน 131.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 22.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.27 ซึ่งเป็นปัจจัยมาจากการบริหาร ต้นทุนการก่อสร้างและควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดีขึ้น



TOA เปิดผลงาน Q3/69
รายได้รวม 5,525 ล้านบาท โต 4%
กวาดกำไรสุทธิ 658 ล้านบาท



TOA เปิดผลงาน รายได้รวมไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 5,525 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้น 37.7% และกำไรสุทธิ 658 ล้านบาท ดันภาพรวม 9 เดือนแรกแข็งแกร่ง มีรายได้รวม 16,850 ล้านบาท เติบโต 4% และกำไรสุทธิ 2,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TOA ผู้นำอุตสาหกรรมสีทาอาคาร เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง และวัสดุตกแต่งพื้นผิวของไทย ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569 มีรายได้รวม 5,525 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 658 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 37.7% แม้ได้รับแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น

แต่บริษัทยังคงรักษาการเติบโตของรายได้และความสามารถในการทำกำไรได้ท่ามกลางภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังชะลอตัว ขณะที่ธุรกิจเคมีภัณฑ์ก่อสร้างเป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนสำคัญ จากความต้องการซ่อมแซมและรีโนเวทที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น ทำให้ผลการดำเนินงานใน 9 เดือนแรกของปี 2569 TOA มีรายได้รวม 16,850 ล้านบาท เติบโต 4% และมีกำไรสุทธิ 2,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนศักยภาพในการบริหารจัดการธุรกิจและการสร้างการเติบโตท่ามกลางความท้าทายต่างๆ และต้นทุนการดำเนินงาน

นายจตุภัทร์ ตั้งคารวคุณ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เผยว่า แม้ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังเผชิญความท้าทาย แต่ยอดขายผลิตภัณฑ์สีของ TOA ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง สะท้อนความแข็งแกร่งของแบรนด์และพอร์ตผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมความต้องการของตลาดทั้งกลุ่มสีทาอาคาร เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง ฮาร์ดแวร์ กระเบื้อง และสุขภัณฑ์ ซึ่งช่วยเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงลูกค้าและสร้างรายได้จากหลากหลายกลุ่มธุรกิจ

พร้อมมุ่งขยายตลาดในพอร์ตผลิตภัณฑ์กลุ่มอีโคโนมี ภายใต้แบรนด์ “Shark” (ตราปลาฉลาม) ครอบคลุมทั้งกลุ่มสี เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง และฮาร์ดแวร์ เพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภคที่มีความหลากหลายด้านกำลังซื้อ เพิ่มทางเลือกให้แก่ลูกค้า และขยายฐานตลาดให้กว้างขึ้น รวมถึงการขยายโอกาสทางธุรกิจในตลาดต่างประเทศ เพื่อสร้างแหล่งรายได้ใหม่และสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

ขณะเดียวกัน TOA ยังคงดำเนินธุรกิจควบคู่กับการดูแลสังคมและผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน โดยเฉพาะในช่วงสถานการณ์มหาอุทกภัยปี 2569 ที่ส่งผลกระทบต่อประชาชนในหลายพื้นที่ บริษัทได้ดำเนินโครงการ “TOA ไม่ทิ้งกัน สู้ภัยน้ำท่วม” ระดมส่งมอบถุงยังชีพจำนวน 5,000 ชุด เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของผู้ประสบภัย พร้อมผนึกกำลังกับกองทัพภาคที่ 1 ตำรวจภูธรภาค 2 หน่วยงานภาครัฐ และองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น กระจายความช่วยเหลือไปยังพื้นที่ประสบภัยทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ทั้งปราจีนบุรี ฉะเชิงเทรา และนครนายก นอกจากนี้ ในช่วงของการฟื้นฟูหลังน้ำลด ได้นำเสนอโซลูชันนวัตกรรมสีทาอาคารและเคมีภัณฑ์ก่อสร้างแบบครบวงจร (Total Solution) เพื่อเป็นอีกหนึ่งตัวช่วยในการซ่อมแซมและฟื้นฟูที่อยู่อาศัย แก้ไขปัญหาเรื่องบ้านได้อย่างครบถ้วน

ทั้งนี้ จากความมุ่งมั่นในการขับเคลื่อนธุรกิจบนพื้นฐานของหลักธรรมาภิบาล ควบคู่กับการสร้างคุณค่าทางเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ทำให้ TOA ได้รับการยอมรับจากเวที SET Awards 2026 ซึ่งสามารถคว้า 2 รางวัลสำคัญ ได้แก่ ‘Best Company Performance Awards’ และ ‘Outstanding CEO Awards’ โดยมอบให้แก่ นายจตุภัทร์ ตั้งคารวคุณ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร สะท้อนถึงผลการดำเนินงานและวิสัยทัศน์การบริหารองค์กรที่มุ่งสร้างการเติบโตอย่างมีคุณภาพ พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจตามแนวทาง ESG เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้บริโภค คู่ค้า นักลงทุน และผู้ถือหุ้น ตลอดจนสร้างคุณค่าอย่างยั่งยืนในระยะยาว

CHAYO ฟอร์มเด่น กำไรบริษัทแม่งวด 9 เดือน โต 13.36%

กำไร 9 เดือนอยู่ที่ 230.15 ล้านบาท แม้ จะต้องเจอกับภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ



CHAYO ประกาศงบงวด 9 เดือนแรก ปี 2569 กำไรส่วนบริษัทแม่ทำได้ 230.15 ล้านบาท พุ่ง 13.36% ได้แรงหนุนจากการจัดการต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ พร้อมดูแลต้นทุนการเงินให้ลดลง แม้รายได้ทั้งจากดอกเบี้ยให้สินเชื่อซื้อลูกหนี้หดตาม ประมาณการกระแสเงินสดพอร์ตหนี้ไม่มีหลักประกันลดลง ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ก็ลดตามการปล่อยสินเชื่อที่น้อยลง ส่วนงานบริการจัดหาคนไปได้อย่างต่อเนื่อง การใช้บริการเพิ่มของผู้ว่าจ้าง ‘ซีอีโอ’ ในปี 2569 เราจะพยายามทำตามแผนที่เราวางไว้ให้ดีที่สุด

นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ธุรกิจเจรจาติดตามเร่งรัดหนี้สิน ธุรกิจปล่อยสินเชื่อ และกิจการศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

งวดไตรมาส 3/2569 มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 28.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.39% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 28.31 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพลดลง 31.45% เช่นเดียวกับต้นทุนการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 228.73 ล้านบาท ลดลง 116.60 ล้านบาท หรือ 33.76% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ขณะที่รายได้ไตรมาส 3/2569 ทำได้ 427.48 ล้านบาท ลดลง 163.33 ล้านบาท หรือ 27.65% และงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้ 1,351.12 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 327.96 ล้านบาท หรือ 19.53% โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ จำนวน 281.72 ล้านบาท เพราะมีการปรับประมาณการกระแสเงินสดของพอร์ตหนี้ไม่มีหลักประกันช่วงปลายปี 2568 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยประมาณการลดลง ซึ่งมียอดจัดเก็บหนี้ด้อยคุณภาพทั้งที่มีและไม่มีหลักประกันโดยรวมเงินสดรับจากกรมบังคับคดี จำนวน 632.25 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่ 632.27 ล้านบาท

อีกทั้งรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ก็น้อยลง ทำได้ 55.39 ล้านบาท ลดลง 42.32 ล้านบาท หรือ 43.31% เนื่องจากบริษัทฯ มีการปล่อยสินเชื่อน้อยลง โดยบริษัทฯ มียอดลูกหนี้ให้กู้ยืม ณ สิ้นเดือนกันยายน 576.29 ล้านบาท เทียบช่วงเดียวกันปีก่อนที่ 929.17 ล้านบาท เช่นเดียวกับรายได้การให้บริการติดตามและเร่งรัดหนี้สิน จำนวน 20.64 ล้านบาท ลดลง 6.9 ล้านบาท หรือ 25.06% เนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดสรรพนักงานส่วนหนึ่งไปติดตามหนี้ในพอร์ตที่บริษัทซื้อมาบริหารเองมากขึ้น ขณะที่รายได้จากการให้บริการจัดหาคนกลับเพิ่ม 4.15% ตามจำนวนผู้ว่าจ้างที่เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ดี กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่งวด 9 เดือนแรกปี 2569 อยู่ที่ 230.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.12 ล้านบาท หรือ 13.36% จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 203.03 ล้านบาท เพราะสามารถคุมต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพดีขึ้น หรืออยู่ที่ 134.58 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 53.19 ล้านบาท หรือ 28.33% จากค่าใช้จ่ายงานคดีที่ลดลง และต้นทุนการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 545.78 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 226.56 ล้านบาท หรือ 29.33% ส่งผลให้มีกำไรสุทธิที่เป็นของบริษัทแม่ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 27.12 ล้านบาท หรือ 13.36% โดยมีกำไรอยู่ที่จำนวน 230.15 ล้านบาท

นายสุขสันต์ กล่าวต่อว่า ปี 2569 บริษัทได้ตั้งเป้าหมายไว้ในโครงการ Jump plus ทั้งเรื่องกำไร การขาย NPA และการบริหารพอร์ตอย่างมีวินัย ใช้เทคโนโลยี และ AI มาช่วยในการบริหารเพื่อเพิ่มการจัดเก็บ เพราะจะส่งผลให้บริษัทสามารถจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและช่วยสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืน ซึ่งปัจจุบันสถานะทางการเงินยังมีความแข็งแกร่ง มีอัตราหนี้สินต่อทุนที่มีดอกเบี้ย (D/E) อยู่ที่ 0.97 เท่า โดยพร้อมหาจังหวะเข้าซื้อพอร์ตบริหารหนี้เสีย (NPL) ใหม่เข้ามาเพิ่มเติมและยังคงยึดหลักระดับราคาที่มีความเหมาะสม ณ สิ้นเดือนกันยายน บริษัทฯ มีหนี้เสียที่บริหารอยู่ในมือประมาณ 1.0 แสนล้านบาท แบ่งเป็นหนี้เสียที่มีหลักประกันจำนวน 1.0 หมื่นล้านบาท และหนี้ไม่มีหลักประกัน จำนวน 9.0 หมื่นล้านบาท

KGEN เดินเกม ขยายอาณาจักร

EV ผนึก MIDA LEASING ต่อยอดธุรกิจสินเชื่อยานยนต์
ส่ง 2 บอร์ดร่วมขับเคลื่อน เตรียมรุกตลาดรถไฟฟ้ากลุ่ม CHERY



KGEN เดินหน้าขยายอาณาจักรธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าแบบครบวงจร ล่าสุดเตรียมต่อยอดความร่วมมือกับ บริษัท ไมด้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ ML ผู้เชี่ยวชาญธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่มีประสบการณ์กว่า 26 ปี พร้อมส่ง คุณอินทิรา ช่วยสนิท และคุณพรรพิมล โกมลภิส เข้าร่วมเป็นกรรมการ ML มุ่งพัฒนาโอกาสขยายพอร์ตสินเชื่อและลีสซิ่งรถยนต์ไฟฟ้า รองรับการเติบโตของแบรนด์ในเครือ CHERY ทั้ง **OMODA, JAECOO, CHERY, LEPAS และ iCAR**

การขยับตัวครั้งนี้เกิดขึ้นหลัง KGEN ประกาศผลงานไตรมาส 3/2569 พลิกจากขาดทุนเป็นกำไรสุทธิ 120.04 ล้านบาท หรือผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นถึง 437.50% เมื่อเทียบกับปีก่อน สะท้อนความคืบหน้าของกลยุทธ์ปรับโครงสร้างธุรกิจและการลงทุนในอุตสาหกรรม EV โดย KGEN มองโอกาสต่อยอดจากธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าสู่บริการทางการเงิน เพื่อเชื่อมโยงการจำหน่ายรถยนต์ การสนับสนุนสินเชื่อ และการขยายฐานลูกค้าเข้าด้วยกัน เพิ่มโอกาสสร้างรายได้และมูลค่าทางธุรกิจในระยะยาว

ขณะที่ตลาดยานยนต์ไฟฟ้าไทยยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดยอดจดทะเบียนรถยนต์ใหม่เดือนตุลาคม 2569 ของกลุ่มแบรนด์ในเครือ CHERY รวม 4,924 คัน สูงกว่า ISUZU ที่ 4,186 คัน หากนับยอดรวมทุกแบรนด์ในเครือ สะท้อนกระแสตอบรับของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นและเป็นโอกาสสำคัญในการขยายบริการสินเชื่อ EV

จับตาก้าวต่อไปของ KGEN กับกลยุทธ์ขยายห่วงโซ่ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า จากการลงทุนและจำหน่ายรถ สู่การสร้างโอกาสในธุรกิจการเงินยานยนต์ พร้อมรับความคึกคักของตลาดในงาน Motor Expo 2026 เดือนธันวาคมนี้ และวางรากฐานการเติบโตระยะยาวอย่างมีศักยภาพ



UNIX พร้อมเดิน เครื่องจักรผลิตเชิงพาณิชย์ จ่อรับรู้รายได้ Q4/69

หนุนกำลังผลิตรวมแตะ 64,000 ตัน/ปี ดันอนาคตโตแกร่ง!



บมจ.ยูนิคพลาสติก อินดัสตรี (UNIX) เดินหน้าสู่ขั้นสร้างรายได้จากการลงทุน หลังเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ด้วยเครื่องจักรใหม่สำหรับฟิล์มบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนในเดือนพฤศจิกายน 2569 คาดเริ่มทยอยรับรู้รายได้ภายใน Q4/69 เพิ่มกำลังผลิตอีก 3,000 ตันต่อปี หนุนกำลังผลิตรวมประมาณ 64,000 ตันต่อปี ด้านซีอีโอ “โสฬส ยอดมงคล” ระบุมั่นใจด้วยศักยภาพของเครื่อง นำเทคโนโลยีมาช่วยลดของเสีย รักษาคุณภาพ และต่อยอดผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม รองรับโอกาสทางธุรกิจในปี 2570

บมจ.ยูนิคพลาสติก อินดัสตรี (UNIX) เดินหน้าสู่ขั้นสร้างรายได้จากการลงทุน หลังเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ด้วยเครื่องจักรใหม่สำหรับฟิล์มบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนในเดือนพฤศจิกายน 2569 คาดเริ่มทยอยรับรู้รายได้ภายใน Q4/69 เพิ่มกำลังผลิตอีก 3,000 ตันต่อปี หนุนกำลังผลิตรวมประมาณ 64,000 ตันต่อปี ด้านซีอีโอ **“โสฬส ยอดมงคล”** ระบุมั่นใจด้วยศักยภาพของเครื่องนำเทคโนโลยีมาช่วยลดของเสีย รักษาคุณภาพ และต่อยอดผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม รองรับโอกาสทางธุรกิจในปี 2570

นายโสฬส ยอดมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ยูนิคพลาสติก อินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (UNIX) เปิดเผยว่า เครื่องจักรใหม่ของบริษัทฯที่ติดตั้งเสร็จตั้งแต่ต้นเดือนพฤศจิกายน 2569 จะช่วยเสริมความพร้อมของ UNIX ทั้งด้านกำลังการผลิต คุณภาพสินค้า และประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยการเพิ่มกำลังผลิตอีก 3,000 ตันต่อปี ส่งผลให้กำลังการผลิตรวมอยู่ที่ประมาณ 64,000 ตันต่อปี ควบคู่กับการนำระบบออโตเมชั่นมาใช้ จะช่วยรองรับความต้องการของลูกค้าและเพิ่มโอกาสในการต่อยอดธุรกิจ และเป็นการใช้เงินลงทุนให้เกิดประโยชน์สูงสุด พร้อมวางรากฐานเพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

ทั้งนี้ ความโดดเด่นของเครื่องจักรใหม่มาพร้อมเทคโนโลยีระบบ Automation ช่วยเพิ่มความแม่นยำในการควบคุมกระบวนการผลิต ลดความผิดพลาดจากการตั้งค่าด้วยคน และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้วัตถุดิบ โดยมีระบบ Start-up Assistance สนับสนุนการตั้งค่าการผลิต ลดของเสียและความสูญเสียในช่วงเริ่มเดินเครื่อง ขณะที่ระบบ Performance Index ช่วยติดตามประสิทธิภาพและคุณภาพระหว่างการผลิต

ทำให้สามารถตรวจสอบและปรับกระบวนการได้อย่างเหมาะสม เพื่อรักษามาตรฐานสินค้าและควบคุมต้นทุนการดำเนินงาน

ขณะที่การลงทุนครั้งนี้จึงไม่เพียงเพิ่มกำลังการผลิต แต่ยังมุ่งยกระดับประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตในภาพรวม ทั้งด้านคุณภาพ การใช้วัตถุดิบและพลังงาน ซึ่งจะช่วยเสริมความพร้อมในการรองรับคำสั่งซื้อ เพิ่มโอกาสทางธุรกิจ และสนับสนุนการเติบโตของบริษัทฯในระยะยาว

“การเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ครั้งนี้ทำให้เรามีความพร้อมมากขึ้นในการรองรับความต้องการของลูกค้ากลุ่มฟิล์มบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน เป้าหมายของเราคือใช้กำลังผลิตและเทคโนโลยีที่ลงทุนให้เกิดประโยชน์ ทั้งการดูแลคุณภาพ การบริหารต้นทุน และการพัฒนาสินค้ามูลค่าเพิ่ม เพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจในปี 2570 และระยะต่อไป” นายโสฬสกล่าว

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 63.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.66% และมีรายได้จากการขาย 969.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนในงวด 9 เดือนปี 2569 มีกำไรสุทธิ 243.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123.01 ล้านบาท หรือ 101.83% และมีรายได้จากการขาย 2,631.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 302.77 ล้านบาท หรือ 13% จากงวดเดียวกันของปีก่อน

UNIX ยังคงเดินหน้าขยายศักยภาพธุรกิจผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การพัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม และนวัตกรรมบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อรองรับความต้องการของตลาดที่ให้ความสำคัญกับบรรจุภัณฑ์ยั่งยืน ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน

RJH เผย Q3/69 กำไรสุทธิปรับตัวสูงขึ้นเป็น

240 ล้านบาท โตYoYและQoQ รายได้ประกันสังคมหนุน



นายแพทย์สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ กรรมการผู้จัดการ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) RJH เปิดเผยว่า ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใคร่ขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

สรุปประเด็นสำคัญ

• รายได้จากกิจการโรงพยาบาลเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกับของปีก่อน โดยมีปัจจัย หลักมาจากรายได้ส่วนประกันสังคม โดยในไตรมาสนี้ รายได้ส่วนประกันสังคมคิดเป็น 62% ของรายได้รวม

• โรงพยาบาลราชธานีหนองแค ซึ่งเปิดให้บริการเป็นครั้งแรกเมื่อเดือนตุลาคม ปี 2567 และเริ่มรับคนไข้สิทธิ ประกันสังคมเมื่อเดือนมกราคม 2568 มีกำไรสุทธิเป็นครั้งแรกในไตรมาสนี้

• โรงพยาบาลราชธานี หนองแค เริ่มเปิดให้บริการฟอกไต และทำหัตถการสวนหัวใจ สิทธิประกันสังคม โครงการ SSO 515 ในไตรมาสนี้

• จำนวนผู้ประกันตนกลุ่มเพิ่มขึ้นกว่าไตรมาสที่แล้ว โดยจำนวนผู้ประกันตนงวดวันที่ 16 กันยายน 2569 อยู่ที่ ประมาณ 265,000 ราย เทียบกับงวดวันที่ 1 มิถุนายน 2569 ที่ประมาณ 258,000 ราย

• บริษัทบริจาคเครื่องมือแพทย์แก่หน่วยงานของรัฐเพิ่มอีก 22.5 ล้านบาท โดยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี 120% โดยค่าใช้จ่ายนี้บันทึกในค่าใช้จ่ายบริหาร

• บริษัทรับรู้รายได้พิเศษมูลค่าประมาณ 440,000 บาทจากรายได้ค้างรับ Covid และค่าใช้จ่ายพิเศษจากการ ปรับปรุงรายได้ที่บันทึกสูงไปส่วนประกันสังคมประมาณ 540,000 บาท

รายได้รวมจากการดำเนินงานประจำไตรมาสอยู่ที่ 1,011 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนจากรายได้ประกันสังคมที่ 630 ล้านบาท และ ส่วนรายได้ทั่วไปที่ประมาณ 370 ล้านบาท อีกประมาณ 10 ล้านบาทนั้นมาจากรายได้ส่วนการฉายแสง สิทธิ สปสช.

รายได้รวมเติบโตขึ้น 29.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว และเติบโตขึ้น 44% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน รายได้ ทั้งส่วนสิทธิทั่วไปและสิทธิประกันสังคมเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว โดยรายได้ส่วนประกันสังคมนั้นมีอัตราการ เติบโตที่สูงกว่า

อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว รายได้ส่วนที่ไม่ใช่ประกันสังคมลดลงประมาณ 5% โดยมีปัจจัยหลัก มาจากการลดลงของคนไข้สวนหัวใจสิทธิ UCEP และสปสช ซึ่งทางบริษัทไม่ได้รับเคสหัตถการสวนหัวใจสิทธิ สปสช. ตั้งแต่ไตรมาสที่ผ่านมา

รายได้ส่วนประกันสังคมเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากฐานผู้ประกันตนที่มากขึ้น โดยรายรับส่วนค่าบริการเหมาจ่ายที่คิดตามจำนวนผู้ประกันตนนั้น เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีที่แล้วประมาณ 12% เมื่อมีฐาน ผู้ประกันตนที่มากขึ้นและมีการให้บริการมากขึ้น รายรับส่วน AdjRW>2 ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณ 67% ส่วนนี้มาจากทำหัตถการโรคซับซ้อนต่างๆ รวมถึงเคสผ่าตัดกระเพาะ

รายได้ผู้ป่วยนอกคิดเป็นสัดส่วน 58% ของรายได้ที่ไม่ใช่ประกันสังคม อยู่ที่ 214 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับไตรมาส ที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวนผู้เข้ารับบริการเพิ่มขึ้นมากกว่า 100,000 รายในไตร มาสนี้ โดยมีรายได้ต่อคนประมาณ 2,000 บาท

ส่วนรายได้ผู้ป่วยใน ปรับตัวดีขึ้นมากกว่าไตรมาสที่แล้ว อยู่ที่ 156 ล้านบาท แต่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ถึงแม้จำนวนวัน นอนจะเพิ่มมากขึ้น แต่รายได้ต่อวันนอนนั้นลดลงอยู่ที่เฉลี่ย 17,500 บาท ในขณะที่ไตรมาสก่อนและไตรมาสเดียวกันของปีที่ แล้วมีค่าเฉลี่ยรายได้ต่อวันนอนมากกว่า 20,000 บาท

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมอยู่ที่ 320 ล้านบาท คิดเป็น 31.7% ของรายได้ โดยปรับตัวสูงขึ้น จาก 19.2% ในไตร มาสที่แล้ว และ 21.4% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุมาจากอัตราเติบโตของรายได้ เพิ่มสูงกว่าการเติบโตของค่าใช้จ่าย

สรุป กำไรสุทธิประจำไตรมาสปรับตัวสูงขึ้นเป็น 240 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ 23.6% เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วที่ 114 ล้านบาท และไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ประมาณ 80 ล้านบาท

EKH กำไร 9 เดือน พุ่งเฉียด 184 ลบ. แย้ม Q4/69

สัญญาณดี โครงการใหม่เดินเครื่องเต็มพิกัด



บมจ.เอกชัยการแพทย์ (EKH) โชว์กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นฯ งวด 9 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ183.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.84% จากงวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 180.62 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมเท่ากับ 1,018.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.88% จากงวดเดียวกันของปีก่อน 918.75 ล้านบาท รับอานิสงส์จำนวนผู้ป่วยเข้ารับบริการโรงพยาบาลคูนและศูนย์หัวใจและหลอดเลือดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและเริ่มรับรู้รายได้จากโรงพยาบาลบลูม ฟากผู้บริหาร “นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร” ส่งสัญญาณไตรมาส 4/2569 เติบโตต่อเนื่อง หลังโครงการใหม่ โรงพยาบาลคูน วัฒนแพทย์ - โรงพยาบาลบลูม - Premium Wellness เดินหนุนเต็มสูบ มั่นใจรายได้ปี 2569 เติบโตตามเป้าไม่ต่ำกว่า 20%

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

กชนในจังหวัดสมุทรสาคร เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานงวดงวด 9 เดือนแรกปี 2569 (สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569) ของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นฯ เท่ากับ183.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.84% จากงวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 180.62 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมเท่ากับ 1,018.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.88% จากงวดเดียวกันของปีก่อน 918.75 ล้านบาท ส่วนกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นฯ ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 67.50 ล้านบาท ขณะที่รายได้รวมอยู่ที่ 357.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.56 % จากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 335.20 ล้านบาท

สำหรับปัจจัยสนับสนุนหลักที่ทำให้รายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาจากจำนวนผู้เข้ารับบริการที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เฉพาะทางที่สำคัญ ได้แก่ โรงพยาบาลคูน พระราม 2, ศูนย์หัวใจและหลอดเลือด รวมถึง โรงพยาบาลบลูม ซึ่งเป็นโรงพยาบาลเฉพาะทางด้านจิตเวชและสุขภาพจิตที่เริ่มรับรู้รายได้เข้ามาในไตรมาส 3/2569 เป็นไตรมาสแรก

ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2569 คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง จากการทยอยรับรู้รายได้จากของธุรกิจใหม่ โดยเฉพาะโรงพยาบาลบลูม ซึ่งเป็นการขยายฐานรายได้ในกลุ่มบริการสุขภาพจิตและจิตเวช ประกอบกับการดำเนินงานของศูนย์ผู้มีบุตรยาก EKI-IVF โรงพยาบาลคูน พระราม 2 และศูนย์หัวใจและหลอดเลือด รวมถึงการลงทุนในบริษัท คูน ศรีลาซาล จำกัด เพื่อขยายบริการด้านการดูแลผู้ป่วยแบบประคับประคองขนาด 45-50 เตียง ซึ่งจะช่วยขยายฐานรายได้และกระจายแหล่งรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาว

“เพื่อยกระดับสู่การเป็นสถานพยาบาลระดับตติยภูมิและการเติบโตอย่างยั่งยืน EKH ได้ขยายฐานการให้บริการที่ครอบคลุมยิ่งขึ้น เพื่อต่อยอดธุรกิจให้มีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น พร้อมทั้งมองหาโอกาสการลงทุนใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น ที่สำคัญบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการรักษาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ควบคู่กับการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างรอบคอบ เพื่อรองรับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยปีนี้ยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ไว้ไม่ต่ำกว่า 20% “ นายแพทย์อำนาจ กล่าวในที่สุด

โรงพยาบาล เอกชัย
EKACHAI HOSPITAL

TEGH ติดจรวด Q3/69 กำไรพุ่ง 178% แตะ 141 ลบ. รับอานิสงส์ราคายางขาขึ้น



บมจ.ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (TEGH) เปิดผลงานไตรมาส 3/2569 รายได้รวมแตะ 5,067 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% ขณะที่กำไรสุทธิ 141 ล้านบาท พุ่ง 178% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน รับแรงหนุนราคายางโลกปรับตัวสูงและความต้องการยางเกรดพรีเมียมที่แข็งแกร่ง ฟากผู้บริหาร “สินีนุช โกกนุทาภรณ์” มั่นใจรายได้ปี 2569 แตะ 20,000 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง เดินหน้ารุกตลาดสหรัฐฯ ยุโรป และอินเดีย รักษาสัดส่วนยอดขายยางแท่งมาตรฐาน EUDR ที่ 35-45% พร้อมตั้งเป้าเพิ่มเป็น 50% ในปี 2570 ควบคู่แผน Turnaround ธุรกิจปาล์ม และการแสวงหาพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ในธุรกิจพลังงานสะอาด ล่าสุดบอร์ดอนุมัติงบลงทุน กว่า 1,000 ล้านบาท รองรับแผนเติบโตปี 2570 ตั้งเป้ารายได้เพิ่ม 10% มุ่งยกระดับองค์กรสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

นางสาวสินีนุช โกกนุทาภรณ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TEGH) เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 สำหรับงวด 3 เดือน (สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.69) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 5,067 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 402 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43% ขณะที่กำไรสุทธิ 141 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน สะท้อนการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจยางธรรมชาติ จากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นและการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

โดยไตรมาส 3/2569 ธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ มีรายได้รวม 4,608 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นสัดส่วน 91% ของรายได้ทั้งหมด ขณะที่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 393 ล้านบาท จาก 235 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากราคายางในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับความต้องการจากฐานลูกค้าหลักในสหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป และอินเดียที่ยังเติบโตต่อเนื่องแม้ว่าราคายางอยู่ในระดับสูงก็ตาม ขณะที่คำสั่งซื้อจากจีนชะลอตัวเล็กน้อย ส่วนตลาดในประเทศยังมีคำสั่งซื้อสม่ำเสมอ จากการซื้อขายแบบรายครั้ง (Spot)

สำหรับยางแท่งมาตรฐาน EUDR บริษัทฯ สามารถรักษาสัดส่วนยอดขายในไตรมาส 3/2569 ได้ที่ 43% ของยอดขายยางแท่งทั้งหมด และตั้งเป้าเพิ่มเป็น 50% ในปี 2570 ตามความต้องการของผู้ผลิตยางรถยนต์ชั้นนำระดับโลก โดยปัจจุบัน ยังไม่มีสัญญาณการเลื่อนบังคับใช้กฎระเบียบ EUDR และบริษัทฯ ยังคงเดินหน้าเตรียมความพร้อมด้านการตรวจสอบย้อนกลับอย่างต่อเนื่อง พร้อมขยายสัดส่วนการจำหน่ายยางแท่งที่ได้รับการรับรอง FSC ตามความต้องการของลูกค้า ซึ่งมีโอกาสสร้างมูลค่าเพิ่มจากราคาขายระดับพรีเมี่ยมได้

“ตลาดยางโลกกำลังเปลี่ยนจากการแข่งขันด้านราคาไปสู่การแข่งขันด้านคุณภาพ และมาตรฐานความยั่งยืน ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญของ TEGH ในการเพิ่มยอดขายตลาดยางพรีเมี่ยม” นางสาวสินีนุชกล่าว

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ เตรียมรับมือความผันผวนของสภาพภูมิอากาศที่อาจกระทบผลผลิตยางพาราในประเทศ โดยวางแผนเพิ่มการสำรองวัตถุดิบอีก 20,000 ตันจากระดับปกติ เพื่อรองรับคำสั่งซื้อและสัญญาส่งมอบในช่วงไตรมาส 1-2/2570 ซึ่งเป็นช่วงผลผลิตยางออกสู่ตลาดน้อย ทั้งนี้ บริษัทฯ ประเมินว่าผลผลิตยางพาราในประเทศปี 2570 อาจลดลงประมาณ 200,000 ตัน และมีแนวโน้มที่ราคายางจะทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่องอีกประมาณ 2 ปี จึงให้ความสำคัญกับการบริหารสต๊อกและจัดหาวัตถุดิบเชิงรุก เพื่อรักษาความต่อเนื่องในการผลิตและความสามารถในการส่งมอบสินค้าให้ลูกค้า

ขณะที่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ บริษัทฯ เดินหน้าแผน Turnaround เพื่อพลิกฟื้นความสามารถในการทำกำไรอย่างเป็นระบบ โดยไตรมาส 3/2569 มีรายได้ 381 ล้านบาท ลดลง 45% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามปริมาณผลผลิตที่ชะลอตัวตามฤดูกาล โดยมุ่งยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานในช่วงฤดูกาลผลผลิตสูง (Peak-season Optimization) เพิ่มอัตราการสกัดเมล็ดในปาล์ม (Kernel Extraction Yield) และผลักดันการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบที่มีค่ากรดไขมันอิสระต่ำ (Low FFA) เพื่อเพิ่มคุณภาพสินค้าและสร้างโอกาสในการจำหน่ายสินค้ามูลค่าสูง นอกจากนี้ ยังวางกลยุทธ์เพิ่มมูลค่าธุรกิจผ่านการพัฒนาสินค้าเกรดพรีเมียม (Premium Product) การสร้างมูลค่าจากสินทรัพย์ (Asset Monetization) การลดต้นทุนค่าไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ จากไฟฟ้าที่ผลิตเองจากไอน้ำ และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในการบริหารจัดการและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต เพื่อปรับและสร้างความสามารถในการทำกำไรอย่างยั่งยืน

ส่วนธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ ยังรักษาความสามารถในการเติบโตได้โดดเด่น ในไตรมาส 3/2569 มีรายได้ 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากปริมาณการรับบริหารจัดการกากอินทรีย์และอัตราค่าบริการเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 39 ล้านบาท สะท้อนศักยภาพของธุรกิจพลังงานสะอาดและเศรษฐกิจหมุนเวียนในการสร้างรายได้ประจำและเพิ่มความหลากหลายของแหล่งรายได้ให้กลุ่มบริษัทฯ

ทั้งยังมีความคืบหน้าโครงการความร่วมมือกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มโอกาสในการต่อยอดก๊าซชีวภาพสู่ผลิตภัณฑ์มูลค่าสูง เช่น Compressed Bio Gas (CBG) และ Bio-LNG/LBM สำหรับภาคอุตสาหกรรมและการขนส่ง และการพัฒนาโอกาสทางธุรกิจกับลูกค้าเป้าหมาย ตลอดจนสร้างโอกาสเติบโตจากความต้องการพลังงานคาร์บอนต่ำ

แนวโน้มการดำเนินธุรกิจในไตรมาส 4/2569 มีทิศทางที่เติบโตต่อเนื่องตามแผน พร้อมเดินหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่รายได้รวม แตะระดับ 20,000 ลบ.

สำหรับแผนกลยุทธ์ปี 2570 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติงบประมาณการลงทุนเป็นวงเงินกว่า 1,000 ล้านบาท เพื่อรองรับการเติบโตในทุกสายธุรกิจ และยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ โดยตั้งเป้ารายได้เติบโต 10% ผ่านกลยุทธ์เพิ่มรายได้ โดยเฉพาะการขยายตลาดพรีเมี่ยม ควบคู่กับการลดต้นทุน ผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและตลาดโลก

โดยบริษัทฯ จะมุ่งเน้นการใช้ระบบ Automation, AI และ Digital Technology ในกระบวนการผลิตและการบริหารจัดการ พร้อมเดินหน้างานวิจัยและพัฒนา (R&D) และสร้างสรรค์นวัตกรรมเพื่อยกระดับสินค้าเกรดคุณภาพสูงและผลิตภัณฑ์คาร์บอนต่ำ โดยมุ่งเจาะตลาดพรีเมียมที่ให้ความสำคัญกับคุณภาพ การตรวจสอบย้อนกลับ และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เพื่อสร้างความแตกต่างและเพิ่มมูลค่าตลอดห่วงโซ่อุปทาน

ทั้งนี้ ความมุ่งมั่นด้านนวัตกรรมและความยั่งยืนของ TEGH ได้รับการยอมรับผ่าน 3 รางวัลจากเวที SET Awards 2026 ได้แก่ Best Innovative Company Awards, Outstanding Innovative Company Awards และ Highly Commended Supply Chain Management Award สะท้อนความสามารถในการผสานนวัตกรรมดิจิทัล การบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างยั่งยืน และการสร้างคุณค่าร่วมกับเกษตรกรและคู่ค้าตลอดห่วงโซ่ธุรกิจ

“ปี 2570 จะเป็นอีกก้าวสำคัญของ TEGH ในการยกระดับจากผู้ผลิตสินค้าเกษตรอุตสาหกรรม สู่ผู้สร้างมูลค่าเพิ่มด้วยนวัตกรรม เทคโนโลยี และผลิตภัณฑ์คาร์บอนต่ำ เรามุ่งสร้างการเติบโตที่มีคุณภาพ ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพและความสามารถในการแข่งขัน เพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านของเศรษฐกิจโลกสู่ Low Carbon Economy ภายใต้วิสัยทัศน์ ‘Empowering the Low Carbon Value Chain’” นางสาวสินีนุชกล่าวทิ้งท้าย

LEO JUMP! งบ 9 เดือนปี 69

กำไรสวย 23.9 ลบ.พุ่ง 46% อานิสงส์รายได้การให้บริการเพิ่ม - ค่าระวางเรือปรับตัวขึ้น



บมจ.ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ (LEO) โชว์ผลงานงวด 9 เดือนแรกปี 69 มีกำไร 23.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46 % และมีรายได้รวม 1,183.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 % เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน อานิสงส์รายได้การให้บริการเพิ่มขึ้นในทุกหน่วยธุรกิจ (SBU) และการปรับตัวขึ้นของค่าระวางเรือ จากสถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง ฟากซีอีโอ “เกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์” ระบุไตรมาส 4/69 มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง ลุยแผนยุทธศาสตร์ 3 X 6 มิติ (3x6 Growth Matrix) และ Jump+ เพื่อหนุน EBITDA ให้เติบโตต่อตามเป้า พร้อมเดินหน้าขยายงานในเส้นทางที่มีศักยภาพ และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ควบคู่กับการนำเสนอบริการแบบครบวงจร ผลักดันผลงานอนาคตเติบโตแข็งแกร่ง

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

เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2569 (สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569) มีรายได้รวม 1,183.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 158.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 1,029.3 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ อยู่ที่ 23.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ 106.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 20 ล้านบาท หรือ 23% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน 2569 ในขณะที่บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายในแผนงาน Jump+ ในการผลักดัน EBITDA ให้เติบโตเพิ่มขึ้นไม่น้อยกว่า 50 - 55 ล้านบาท ภายในปี 2571

สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3/2569 มีรายได้รวม 478.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 38% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 346.0 ล้านบาท กำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ อยู่ที่ 9.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 301% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วน EBITDA อยู่ที่ 38.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน

“ปัจจัยสนับสนุนมาจากปริมาณการให้บริการและรายได้ที่เพิ่มขึ้นในทุกๆ หน่วยธุรกิจ (SBU) และการปรับตัวขึ้นของค่าระวางเนื่องจากสงครามอิหร่าน-สหรัฐอเมริกา และคาดว่าผลกระทบเชิงบวกนี้จะส่งผลต่อเนื่องไปในไตรมาส 4/2569 ด้วย”

ทั้งนี้ นอกจากธุรกิจบริการขนส่งหลักแล้ว บริษัทฯ ยังมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องในธุรกิจ Non-Freight และ Non-Logistics ซึ่งสอดคล้องกับแผนธุรกิจ 3x6 Growth Matrix ของบริษัทฯ ในปี 2569 และสำเร็จตามแผนงานที่ได้ระบุไว้ในโครงการ Jump+ ที่ตั้งเป้าหมายให้สัดส่วนรายได้ของธุรกิจ Non-Freight และ Non-Logistics คิดเป็น 20% ของรายได้รวมของบริษัทฯ

โดยธุรกิจให้เช่าพื้นที่เก็บของขนาดเล็ก (Self-Storage) และธุรกิจรับฝากตู้สินค้า (Container Depot) เมื่อเปรียบเทียบ 9 เดือนแรกของปี 2569 กับงวดเดียวกันของปีก่อน มีรายได้เพิ่มขึ้นถึง 17.7 ล้านบาท หรือ 65% จาก 27.4 ล้านบาทในปี 2568 เป็น 45.1 ล้านบาทในปี 2569 ในขณะที่รายได้จากธุรกิจการขนส่งทางรางของบริษัทในกลุ่มจาก บริษัท LaneXang Express และ บริษัท Sritrang-Leo Multimodal Logistics มีรายได้รวมกันในช่วง 9 เดือนแรกปี 2569 เท่ากับ 317.2 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นถึง 121.1 ล้านบาท หรือ 62% เมื่อเปรียบเทียบในรอบระยะเวลา 9M/2568 ที่มีรายได้เท่ากับ 196.1 ล้านบาท

“บริษัทฯ มุ่งเพิ่มขีดความสามารถของธุรกิจโลจิสติกส์หลัก ควบคู่กับการกระจายแหล่งรายได้และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยในไตรมาส 3/2569 ธุรกิจขนส่งสินค้าทางเรือมีการเติบโตทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งปัจจัยหลักมาจากอัตราค่าระวางทางเรือที่ปรับตัวสูงขึ้นและทรงตัวอยู่ในระดับสูง รวมถึงความสัมพันธ์อันดีกับพันธมิตรทางธุรกิจส่งผลให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการพื้นที่ระวางสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้าแม้จะเผชิญกับภาวะขาดแคลนพื้นที่ระวางจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง” นายเกตติวิทย์ กล่าว

สำหรับทิศทางธุรกิจในช่วงโค้งสุดท้ายของปี 2569 บริษัทฯ มุ่งขยายงานในเส้นทางและบริการที่มีศักยภาพและสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ควบคู่กับการนำเสนอบริการแบบครบวงจรที่เชื่อมโยงการขนส่งทางทะเล ทางอากาศ ทางราง และการขนส่งข้ามพรมแดน เพื่อเพิ่มทางเลือกและโอกาสในการใช้บริการต่อเนื่องตลอดห่วงโซ่อุปทานแบบยั่งยืน รวมถึงการสร้างการเติบโตของธุรกิจ Non-Freight และ Non-Logistics อย่างต่อเนื่อง

ล้านบาท

SAMART
กำไร 9 เดือนแรกปี 69

โต 42% แตะ 430 ล้านบาท หลังทยอยส่งมอบและรับรู้รายได้จากโครงการต่าง ๆ พร้อมบริหารต้นทุนเยี่ยม



กลุ่มบริษัทสามารถ (SAMART) เดินหน้าสร้างการเติบโตต่อเนื่อง เผยผลงาน 9 เดือนแรกปี 2569 ทำรายได้รวม 8,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% กำไร 430 ล้านบาท เติบโต 42% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ไตรมาส 3 กำไรโตเพิ่ม 73% แตะ 151 ล้านบาท จากการเติบโตของธุรกิจหลักและการทยอยส่งมอบโครงการสำคัญ ดัน Backlog เพิ่มเป็น 15,452 ล้านบาท พร้อมเปิดเกมรุกเตรียมประมูลงานใหม่กว่า 10,000 ตั้งเป้า Backlog สิ้นปีทะลุ 20,000 ล้านบาท

นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์ รองประธานกรรมการบริหาร ฝ่ายกลยุทธ์องค์กร และพัฒนาธุรกิจใหม่ บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า “ผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 2569 สะท้อนทิศทางธุรกิจที่ยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวม 8,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% และกำไร 430 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ผลประกอบการเฉพาะไตรมาส 3 มีรายได้ 2,870 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% และกำไร 151 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 73%

การเติบโตดังกล่าวเป็นผลจากการทยอยส่งมอบและรับรู้รายได้จากโครงการต่าง ๆ ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและประสิทธิภาพการดำเนินงาน เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร การบริหารงานตามแผน และการสร้างความต่อเนื่องของรายได้ในระยะยาว

อีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่สะท้อนการเติบโตของกลุ่มบริษัท คือ Backlog รวม ณ สิ้นไตรมาส 3 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 15,452 ล้านบาท โดยเฉพาะในไตรมาส 3 สามารถลงนามโครงการใหม่ได้รวมกว่า 2,900 ล้านบาท ซึ่งจะเป็นฐานสำคัญในการทยอยรับรู้รายได้ในระยะต่อไป

ขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทยังอยู่ระหว่างเตรียมเข้าร่วมประมูลโครงการใหม่มูลค่ารวมกว่า 10,000 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนข้างหน้า ครอบคลุมงานด้าน Digital ICT ระบบสื่อสารและโครงสร้างพื้นฐาน ระบบรักษาความปลอดภัย และโซลูชันบริหารจัดการพลังงาน โดยตั้งเป้าผลักดัน Backlog ณ สิ้นปี 2569 ให้ทะลุ 20,000 ล้านบาท โดยการมี Backlog ในระดับสูงควบคู่กับโอกาสในการเข้าร่วมประมูลโครงการใหม่ ถือเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของกลุ่มบริษัท ทั้งในด้านความต่อเนื่องของรายได้และการขยายขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐาน”

ผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักเติบโตต่อเนื่อง สร้างฐานรายได้จากโครงการสำคัญ

Digital ICT Solutions – SAMTEL รายได้โต 32% เดินหน้ารับงานใหม่ เสริมฐานรายได้สายธุรกิจ Digital ICT Solutions ภายใต้ บมจ.สามารถ เทลคอม (SAMTEL) มีรายได้ในไตรมาส 3 จำนวน 1,634 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% และมีกำไร 70 ล้านบาท จากการทยอยส่งมอบโครงการขนาดใหญ่ พร้อมลงนามโครงการใหม่ เช่น โครงการปรับปรุงระบบ SAP ของสำนักงานสลากกินแบ่งรัฐบาล และโครงการเพิ่มประสิทธิภาพเครือข่ายสื่อสารของกระทรวงมหาดไทย เป็นต้น ส่งผลให้มี Backlog ณ สิ้นไตรมาส 3 จำนวน 7,833 ล้านบาท

สำหรับทิศทางธุรกิจ SAMTEL ยังคงมุ่งเน้นการให้บริการด้าน Digital Transformation และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศสำหรับองค์กร โดยต่อยอดความเชี่ยวชาญด้านระบบงานภาครัฐไปสู่การพัฒนาโซลูชันใหม่ เช่น AI, Cybersecurity, ERP และ Cloud เพื่อรองรับความต้องการขององค์กรทั้งภาครัฐและภาคเอกชน

Utilities & Transportations – Backlog เพิ่มขึ้น 12% จากงานสายส่ง และธุรกิจการบินมีทิศทางเติบโต

สายธุรกิจ Utilities & Transportations มี Backlog ณ สิ้นไตรมาส 3 จำนวน 7,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากธุรกิจก่อสร้างสายส่งและสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจร ภายใต้ บริษัท เทด้า จำกัด (TEDA) ซึ่งลงนามโครงการใหม่กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มูลค่ารวม 1,330 ล้านบาท ส่งผลให้ TEDA มีรายได้รวม 9 เดือนแรก 1,563 ล้านบาท และมีกำไร 111 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตเป็นส่วนสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ

ด้านธุรกิจบริหารจัดการจราจรทางอากาศของ บมจ.สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่นส์ (SAV) มีผลกำไรในไตรมาส 3 จำนวน 147.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% โดยมีปริมาณเที่ยวบินรวม 32,559 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะเที่ยวบิน Overflight ที่เพิ่มขึ้น 18% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเที่ยวบิน Overflight จากเวียดนาม โดย 10 เดือนแรกมีจำนวนสูงกว่าทั้งปี 2568 สะท้อนถึงการเติบโตของปริมาณเที่ยวบินในภูมิภาค

Digital Communications – รายได้เพิ่มขึ้น 21% โตต่อเนื่องจากโครงการระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล (Digital Trunked Radio System: DTRS)

สายธุรกิจ Digital Communications ภายใต้ บมจ.สามารถดิจิตอล (SDC) มีรายได้ในไตรมาส 3 จำนวน 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% และมีกำไร 20 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้ค่าบริการและการจำหน่ายอุปกรณ์ในโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารขยายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) ซึ่งเป็นโครงการสำคัญในการให้บริการระบบสื่อสารดิจิทัลสำหรับหน่วยงานภาครัฐ

ต่อยอดธุรกิจหลัก สร้างโอกาสจากเทคโนโลยีและตลาดใหม่ นอกเหนือจากการรักษาการเติบโตของธุรกิจหลัก กลุ่มบริษัทสามารถยังคงเดินหน้าศึกษาและต่อยอดโอกาสทางธุรกิจใหม่เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของตลาด ภายใต้แนวทาง “New Growth Engine” ใน 4 ด้าน ได้แก่ AI Government การนำ AI มาต่อยอดกับโซลูชันภาครัฐเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและการให้บริการ, Green Energy การพัฒนาโซลูชันด้านพลังงานสะอาดและระบบบริหารจัดการพลังงาน, Enterprise Business การขยายฐานลูกค้าสู่ภาคเอกชนด้วยโซลูชัน AI, Cybersecurity, ERP และ Cloud รวมถึง Future Technology การศึกษาเทคโนโลยีใหม่ เช่น Humanoid Robotics และ Automation เพื่อประเมินโอกาสในการพัฒนาต่อยอดสู่ธุรกิจในอนาคต เรียนเศรษฐศาสตร์

นายวัฒน์ชัยกล่าวเพิ่มเติมว่า “กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตของธุรกิจหลักและการแสวงหาโอกาสใหม่ โดยมุ่งใช้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ที่มีอยู่เป็นพื้นฐานในการขยายธุรกิจ ควบคู่กับการบริหารโครงการอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว”

CMO ธุรกิจอีเวนต์ โตสวนกระแส 8.9%

ดันรายได้ 9 เดือนแรกพุ่ง 989.88 ล้านบาท



“ซีเอ็มโอ” ปลื้มรายได้ 9 เดือนแรกพุ่ง 989.88 ล้านบาท ธุรกิจอีเวนต์โตสวนกระแส 8.9% ชี้ทิศทางตลาด อีเวนต์โค้งสุดท้ายปี 2569 คึกคักเต็มพิกัด รับกระแสแบรนด์หันทุ่มงบสร้างประสบการณ์จริง (Experience Marketing) เดินหน้ารับไฮซีซัน Q4 อัดแน่นบิ๊กโปรเจกต์ในมือ ครอบคลุมทุกเซกเมนต์ ตั้งแต่งานระดับนานาชาติ รวมถึงคอนเสิร์ตใหญ่และงานเคาท์ดาวน์ส่งท้ายปี

นายมงคล ศีลธรรมพิทักษ์ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีเอ็มโอ จำกัด (มหาชน) หรือ CMO ผู้ดำเนินธุรกิจสร้างสรรค์บริหารจัดการงานอีเวนต์ นิทรรศการ พิพิธภัณฑ์ งานประชุมสัมมนา คอนเสิร์ต และเฟสติวัล เปิดเผยถึง ภาพรวมและทิศทางการตลาดในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2569 ว่า อุตสาหกรรมอีเวนต์ คอนเสิร์ต และมิวสิค เฟสติวัล เข้าสู่ช่วงไฮซีซันอย่างเต็มตัวและมีความคึกคักอย่างมาก โดยเฉพาะงานเทศกาลเฉลิมฉลอง งานเคาท์ดาวน์ งานแสดงสินค้าส่งท้ายปี รวมถึงงานประชุมสัมมนาระดับนานาชาติที่ประเทศไทยยังคงได้รับความไว้วางใจให้เป็นสถานที่จัดงานระดับโลกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ หากเจาะลึกเทรนด์การตลาดในปัจจุบัน แม้ภาพรวมเม็ดเงินโฆษณาจะชะลอตัว แต่กลับพบสัญญาณบวกที่เอื้อต่อธุรกิจอีเวนต์โดยตรง ได้แก่ พฤติกรรมแบรนด์หันมาเน้นการสร้างประสบการณ์จริง สร้างการจดจำและการมีส่วนร่วมกับผู้บริโภคผ่านอีเวนต์และพื้นที่จริงมากขึ้น บวกกับ งบประมาณโครงการภาครัฐเติบโตขึ้น ใช้งบกับกิจกรรมมากขึ้น ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญในการขยายฐานลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ

“ในยุคที่ผู้บริโภคมองหาประสบการณ์ที่จับต้องได้ ความคิดสร้างสรรค์และเทคโนโลยี จึงเป็นส่วนสำคัญในการสร้างความแตกต่างให้กับอีเวนต์ ซึ่งจุดแข็งของ CMO เรามีความเชี่ยวชาญ มีไอเดียสร้างสรรค์ที่ผสมผสานเทคโนโลยี และมีความพร้อมในการบริหารจัดการโครงการขนาดใหญ่ที่มีความซับซ้อนสูง ทำให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ามาโดยตลอด โดยในไตรมาส 4 นี้ บริษัทฯ เดินหน้าโฟกัสงานสเกลใหญ่ งานประชุมระดับนานาชาติ ควบคู่กับการนำเสนอโซลูชันที่ตอบโจทย์การตลาดยุคใหม่ เพื่อตอกย้ำความเป็นผู้นำครีเอทีฟอีเวนต์ และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน” นายมงคล กล่าว

กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร CMO ยังกล่าวอีกว่า ปัจจุบัน บริษัทฯ มีงานในมือที่รันต่อเนื่องในช่วงไตรมาส 4 ทั้งในส่วนของงานรับจัดอีเวนต์และงานอุปกรณ์ระบบภาพ แสง เสียง ครอบคลุมหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยมีงานที่น่าสนใจ อาทิ เช่น

กลุ่มงานระดับนานาชาติและองค์กร ได้แก่งานเลี้ยงรับรองสำหรับการเป็นเจ้าภาพจัดการประชุมประจำปีสภาผู้ว่าการธนาคารโลกและกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปี 2569, การจัดทำบูธ ปตท.สผ. ในงานพลังงานระดับโลก ADIPEC 2026 ณ กรุงอาบูดาบี สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และงาน CP Innovation Exposition 2026 เป็นต้น

กลุ่มงานเปิดตัวสินค้าและไลฟ์สไตล์ ได้แก่ งานเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้า THE ALL-ELECTRIC MAZDA CX-6e , งานเปิดตัวคอลเลกชันของแบรนด์ SIVANNA COLORS x BARBIE เป็นต้น

กลุ่มงานเอนเตอร์เทนเมนต์และเฟสติวัลส่งท้ายปี ได้แก่ งาน Siam Square Countdown 2027 presented by AIS SIAM, งาน Mega Happiness Season 2026: Mega Happiness Factory ที่เมกาบางนา , งานคอนเสิร์ต Runaway Concert 2026 ของ เบ็คกี้ รีเบคก้า (Becky Rebecca) เป็นต้น

ทั้งนี้ ในส่วนผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 (สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569) บริษัทฯ ยังคงรักษาการเติบโตของรายได้ไว้ได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้จากการให้บริการอยู่ที่ 989.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เฉพาะไตรมาสที่ 3/69 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 240.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ ปัจจัยการเติบโตมาจาก ธุรกิจรับจัดงาน ที่ทำรายได้ถึง 642.63 ล้านบาท เติบโต 8.9% ขณะที่ธุรกิจใหม่อย่าง ธุรกิจขายสินค้า ที่เกี่ยวเนื่องกับการจัดงาน ซึ่งเป็นแหล่งรายได้ใหม่ ยังสร้างการเติบโตได้ดีด้วย อัตรากำไรขั้นต้นสูงถึง 72.7% แม้ในช่วงไตรมาส 3 จะเผชิญความท้าทายจากต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้นและสถานการณ์อุทกภัยช่วงปลายไตรมาส จนส่งผลให้ภาพรวม 9 เดือนมีผลขาดทุนสุทธิ 38.15 ล้านบาท แต่บริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 3 ให้ลดลงได้ 3.6%

AURA เร่งสปีด อาณาจักรทอง!

กำไร Q3 เด้งแรง 48.6% รุกสินค้าไฮมาร์จิ้น - “ทองมาเงินไป” พอร์ตนิวไฮทะลุ 1.12 หมื่นล้าน



บมจ. ออโรร่า ดีไซน์ (AURA) เดินหน้ารุกธุรกิจทองคำครบวงจร ส่งกำไรไตรมาส 3/2569 แตะ 339.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.6% จากไตรมาสก่อน (QoQ) และ 29.8% จากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ขณะที่กำไร 9 เดือนแรกทะลุ 1,268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% YoY โชว์ความสำเร็จ “ทองมาเงินไป” พอร์ตลูกหนี้ขายฝากทะลุ 11,272 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่ พร้อมเร่งเครื่องธุรกิจค้าปลีกทองคำ ดันยอดขายออนไลน์พุ่ง 42.8% และสินค้า High Margin เติบโตต่อเนื่อง เดินหน้าแผนยกระดับเครือข่ายสาขา ต่อยอดสินค้า IP และ Co-branding

นายอนิพัทย์ ศรีรุ่งธรรม ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการตลาด บริษัท ออโรร่า ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) หรือ AURA เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2569 สะท้อนความแข็งแกร่งของโมเดลธุรกิจทองคำครบวงจร โดยบริษัทมีกำไรสุทธิ 339.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.6% จากไตรมาสก่อน (QoQ) และ 29.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)

ขณะที่รายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 11,438.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% YoY โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นขยับขึ้นแตะ 11.7% จาก 7.4% ในไตรมาสก่อน สะท้อนประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและการปรับกลยุทธ์การขายให้สอดคล้องกับตลาด แม้ราคาทองคำผันผวนและธุรกิจค้าปลีกอยู่ในช่วง Low Season

ไฮไลต์สำคัญมาจากธุรกิจขายฝากทองคำ “ทองมาเงินไป” (Gold Financing) ที่เดินหน้าสร้างการเติบโตอย่างโดดเด่น โดยพอร์ตลูกหนี้ขายฝาก (AR Balance) ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 11,272.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดรับกับการขยายเครือข่ายสาขาจาก 477 สาขา เป็น 768 สาขา ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับไตรมาส 3 เพิ่มขึ้น 44.8% YoY สู่ระดับ 381.3 ล้านบาท ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยรับสะสม 9 เดือนแรกเติบโตถึง 62.5% สะท้อนศักยภาพในการสร้างฐานรายได้ประจำและเพิ่มความแข็งแกร่งให้โครงสร้างธุรกิจในระยะยาว

ด้าน ธุรกิจค้าปลีกทองคำ Modern Gold ยังคงเป็นกำลังหลักสร้างรายได้ โดยไตรมาส 3 มีรายได้ 10,732.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการปรับกลยุทธ์สินค้าและกิจกรรมส่งเสริมการขายให้ตอบโจทย์ผู้บริโภค โดยเฉพาะช่องทางออนไลน์ที่มีรายได้ 616.9 ล้านบาท เติบโตถึง 42.8% YoY สะท้อนโอกาสขยายฐานลูกค้าผ่านช่องทางดิจิทัล ขณะที่กลุ่มสินค้า High Margin มีรายได้เติบโตอยู่ที่ 324.2 ล้านบาท บริษัทจึงเดินหน้าต่อยอดสินค้าเครื่องประดับดีไซน์ คอลเลกชันพิเศษ และความร่วมมือกับแบรนด์พันธมิตร เพื่อสร้างความแตกต่างและเพิ่มมูลค่าการขาย

สำหรับ ผลประกอบการ 9 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 41,139.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% จากงวดเดียวกันของปีก่อน กำไรขั้นต้น 3,984.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.8% และกำไรสุทธิ 1,268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% สะท้อนการเติบโตจากทั้งธุรกิจค้าปลีกทองคำและธุรกิจ Gold Financing ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

อย่างไรก็ดี ธุรกิจ “ทองมาเงินไป” จะมุ่งขยายพอร์ตลูกหนี้ขายฝากอย่างมีคุณภาพ และศึกษาโอกาสพัฒนารูปแบบบริการใหม่ เพื่อตอบโจทย์ความต้องการนำทองคำมาเปลี่ยนเป็นสภาพคล่อง นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญกับการบริหารธุรกิจทองคำอย่างยืดหยุ่น เพื่อรับมือกับความผันผวนของราคาทองคำและคว้าโอกาสทางธุรกิจในทุกสภาวะตลาด มุ่งสร้างฐานรายได้ที่แข็งแกร่ง เพิ่มศักยภาพการทำกำไร และขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืน

AURORA

ACE โชว์กำไร
9 เดือนแรกปี 69 โต 45.6%
จากงวดเดียวกันปีก่อน รับแรงหนุนจากโซลาร์ฟาร์มและโรงไฟฟ้าขยะชุมชน



ACE เปิดผลงาน 9 เดือนแรกปี 69 มีกำไรสุทธิ 852.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.6% จากงวด 9 เดือนแรกปี 68 ที่ทำได้ 585.7 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 69 ทำกำไรสุทธิได้ 259.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.2% จากงวดเดียวกันปีก่อนที่ทำได้ 210.8 ล้านบาท ผลจากการที่กำไรโซลาร์ฟาร์มและขยะชุมชนเติบโตสวย แย้มอยู่ระหว่างศึกษารายละเอียดเตรียมลงสนามประมูลโซลาร์ฟาร์มชุมชนลอตใหม่เพิ่มพอร์ตพลังงานสีเขียว

นายธนะชัย บัณฑิตวรภูมิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) หรือ ACE ผู้นำด้านธุรกิจพลังงานสะอาดของไทย เปิดเผยผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569 ว่า ACE มีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 1,777.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.1% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ทำได้ 1,659.8 ล้านบาท มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 259.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.2% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ทำได้ 210.8 ล้านบาท

ขณะที่กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติสำหรับไตรมาส 3 ปี 69 อยู่ที่ 251.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.8% จากไตรมาส 3 ปี 68 ที่ทำได้ 217.4 ล้านบาท ส่งผลให้งวด 9 เดือนแรกปี 69 สามารถทำรายได้รวม 5,133.8 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 852.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น 4.1% และ 45.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ตามลำดับ

“ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ของปีนี้ยังเป็นไปตามทิศทางและแผนงานที่วางไว้ โดยเฉพาะในส่วนตัวเลขกำไรขั้นต้นที่ทำได้ 510.6 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 7.3% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน อันเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนโครงการที่ทยอยเปิด COD เพิ่มได้ตามแผน และการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าขยะชุมชนที่มีชั่วโมงการเดินเครื่องเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบัน ACE ยังมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดต่างๆ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาอีกหลายโครงการที่คาดจะทยอยแล้วเสร็จและเริ่มรับรู้รายได้ในอนาคตอันใกล้

นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างศึกษารายละเอียดเชิงลึกเพื่อเตรียมความพร้อมในการเข้าร่วมประมูลตามแผนการจัดหาไฟฟ้าจากโครงการโซลาร์ฟาร์มชุมชน (Community-based Solar Power Generation Project) พ.ศ. 2569 ที่เพิ่งมีการเผยแพร่ประกาศลงราชกิจจานุเบกษาเกี่ยวกับกำหนดการและหลักเกณฑ์ ซึ่งหากมีความคืบหน้าจะแจ้งให้ทราบต่อไป” นายธนะชัย กล่าว

นอกจากข่าวดีด้านผลประกอบการแล้ว เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2569 ACE ก็ได้รับการคงอันดับเครดิตองค์กรจากทริสเรทติ้ง ที่ระดับ “BBB+” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” ซึ่งสะท้อนถึงมาตรฐานในการรักษาผลการดำเนินงานที่ทำได้ดีสม่ำเสมอ และเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2569 ACE ยังได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2566 ชุดที่ 2 ซึ่งมีอายุ 3 ปี มูลค่า 155.40 ล้านบาท ครบทั้งจำนวนตามกำหนด ช่วยยืนยันสภาพคล่องและฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ อีกด้านหนึ่งด้วย

ปัจจุบันกลุ่ม ACE มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดรวม 91 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 766.84 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว 47 โครงการ กำลังการผลิตรวม 466.94 เมกะวัตต์ และอยู่ระหว่างพัฒนาอีก 44 โครงการ กำลังการผลิตรวม 299.90 เมกะวัตต์

อนึ่ง ACE ยังคงตั้งเป้ามุ่งสู่การเป็นองค์กรที่มีการปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Emission) ให้ได้ภายในปี พ.ศ.2593 ซึ่งสอดรับตามกลยุทธ์ธุรกิจในการตั้งเป้ามุ่งสู่การเป็น “ต้นแบบผู้นำด้านธุรกิจพลังงานสะอาดของโลก” ที่ยึดมั่นมาตลอด อันจะช่วยสร้างผลกระทบเชิงบวกจากภายในองค์กรไปสู่สังคมและสิ่งแวดล้อมได้อย่างยั่งยืน

ACE
ABSOLUTE CLEAN ENERGY
PUBLIC COMPANY LIMITED

WHA ผลประกอบการ กำไรปกติ ไตรมาส 3/2569

เพิ่มขึ้น 15% (Y-Y) อนุมัติจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.0669 บาท/หุ้น จ่อ XD 26 พ.ย. นี้



บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) “WHA Group” ท็อปฟอร์มไตรมาส 3/2569 กวาดรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร 2,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% และกำไรสุทธิ 756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (Y-Y) ขณะที่รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติ 2,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% (Y-Y) และกำไรปกติ 734 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% (Y-Y) งานรับกระแสการย้ายฐานการลงทุน (Relocation) จากต่างประเทศ ด้านบอร์ดเคาะจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.0669 บาท/หุ้น จ่อ XD วันที่ 26 พ.ย. นี้ ด้าน Group CEO “จรีพร จารุกรสกุล” ส่งสัญญาณไตรมาส 4/2569 เติบโตต่อเนื่องจากทุกกลุ่มธุรกิจ รวมถึงการขายสินทรัพย์เข้ากอง REITs ในไตรมาส 4/2569 ที่จะถึงนี้

บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ WHA Group รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2569 โดยมีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร 2,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% และกำไรสุทธิ 756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (Y-Y) ขณะที่รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติอยู่ที่ 2,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% (Y-Y) และกำไรปกติอยู่ที่ 734 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% (Y-Y)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร 9,204 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 2,923 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติอยู่ที่ 9,285 ล้านบาท และกำไรปกติอยู่ที่ 2,819 ล้านบาท

พร้อมกันนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ในอัตรา 0.0669 บาทต่อหุ้น โดยกำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 26 พฤศจิกายน 2569 กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) วันที่ 27 พฤศจิกายน 2569 และจ่ายเงินปันผลวันที่ 11 ธันวาคม 2569

ด้านความน่าเชื่อถือทางการเงิน ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ WHA Group ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” (Stable) สะท้อนโครงสร้างรายได้ที่มั่นคงและสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและยืดหยุ่น สอดรับกับ ทิศทางการเติบโตของ 5 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ โลจิสติกส์ นิคมอุตสาหกรรม สาธารณูปโภคและพลังงาน ดิจิทัล และโมบิลิตี้

นางสาวจรีพร จารุกรสกุล ประธานคณะกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) “ WHA Group” เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานที่เติบโตโดดเด่นในไตรมาส 3/2569 สะท้อนถึงศักยภาพความแข็งแกร่งของ WHA Group ในการรองรับการย้ายฐานการลงทุน (Relocation) ของกลุ่มผู้ประกอบการระดับชั้นนำของโลกที่เข้ามาลงทุนในประเทศไทยและภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง โดยศักยภาพความแข็งแกร่งของ WHA Ecosystem ทั้งด้านระบบสาธารณูปโภค พลังงานสะอาด โครงสร้างพื้นฐานที่ครบวงจร ที่เชื่อมโยงบริการทั้ง 5 กลุ่มธุรกิจ ซึ่งตอบโจทย์อุตสาหกรรมแห่งอนาคตครบทุกมิติ

ธุรกิจโลจิสติกส์ : ขยายตัวต่อเนื่อง โดยงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีการลงนามสัญญาเช่าโครงการที่พัฒนาตามความต้องการของลูกค้า (Built-to-Suit) รวมถึงโรงงานและคลังสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มเติม รวมพื้นที่ 85,152 ตารางเมตร พร้อมลงนามสัญญาเช่าระยะสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูงอีก 75,524 ตารางเมตร ส่งผลให้มีพื้นที่คลังสินค้าภายใต้การถือครองและบริหารรวมทั้งสิ้น 3,294,800 ตารางเมตร นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับคัดเลือกจากผู้ให้บริการโลจิสติกส์ชั้นนำสำหรับโครงการที่มีพื้นที่รวม 22,771 ตารางเมตร และอยู่ระหว่างเจรจาโครงการขนาดใหญ่อีกหลายโครงการ

สำหรับโครงการ WHA Mega Logistics Center บางนา-ตราด กม. 23 (ขาเข้า) และโครงการเทพารักษ์ กม. 21 มีผู้เช่าเกือบเต็มทั้งสองโครงการ บริษัทจึงเร่งพัฒนาพื้นที่เพิ่มเติมบนทำเลยุทธศาสตร์เพื่อรองรับความต้องการเช่า โดยโครงการ WHA Mega Logistics Center ชลหารพิจิตร กม. 4 โครงการ 2 (เฟส 1) พื้นที่ 60,000 ตารางเมตร คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จภายในปี 2569 ส่วนโครงการ WHA Mega Logistics Center เทพารักษ์ กม. 21 (เฟส 3) พื้นที่ 34,000 ตารางเมตร โดยมีกำหนดเปิดให้บริการต้นปี 2570 พร้อมเดินหน้าพัฒนาโครงการใหม่ WHA Manufacturing Park 331

ด้านประเทศเวียดนาม ศูนย์โลจิสติกส์แห่งแรกในอุตสาหกรรมมินห์กวางมีอัตราการเช่า 100% จึงเร่งพัฒนาโครงการใหม่ในจังหวัดทัญฮว้า ซึ่งมีพื้นที่กว่า 37,000 ตารางเมตร นอกจากนี้ บริษัทยังประสบความสำเร็จการขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์ WHART ในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา พื้นที่ 99,390 ตารางเมตร มูลค่า 2,508 ล้านบาท ส่วนการขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์ WHAIR พื้นที่ 45,329 ตารางเมตร มูลค่า 1,235 ล้านบาท อยู่ในทิศทางตามแผนงานและคาดว่าจะรับรู้รายได้เข้ามาในไตรมาส 4/2569 ตามแผนงาน

ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม : ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มียอดขายที่ดินรวม 1,545 ไร่ ยอดโอนรวมอยู่ที่ 664 ไร่ พร้อมลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) ครอบคลุมพื้นที่ 440 ไร่ ขณะที่ยอดขายที่ดินรอโอนกรรมสิทธิ์ (Backlog) อยู่ที่ 1,638 ไร่ โดยบริษัท ยังอยู่ระหว่างเจรจากับลูกค้ารายใหญ่ในหลายอุตสาหกรรม อาทิ ยานยนต์ สินค้าอุปโภคบริโภค อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า แผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ เซมิคอนดักเตอร์ และศูนย์ข้อมูล (Data Center) กระแสการย้ายฐานการลงทุน (Relocation) มายังเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นปัจจัยสนับสนุนความต้องการพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม โดยประเทศไทยมีความพร้อมด้านโครงสร้างพื้นฐาน ห่วงโซ่อุปทาน แรงงานทักษะ และทำเลที่ตั้งเชิงยุทธศาสตร์ สอดคล้องกับมูลค่าคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนในประเทศไทยช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 ที่อยู่ที่ 1.71 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยอุตสาหกรรมดิจิทัลมีมูลค่าคำขอสูงสุดที่ 1.17 ล้านล้านบาท ขณะที่มูลค่าคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) อยู่ที่ 1.55 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 62% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

“ปัจจุบัน บริษัทมี 17 นิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทยและเวียดนาม โดยมีพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทยที่กำลังก่อสร้างและรอการพัฒนารวม 9,370 ไร่ สำหรับโครงการใหม่ล่าสุดอย่าง WHA Eastern Seaboard Industrial Estate 5 พื้นที่รวม 7,560 ไร่ ได้รับความสนใจอย่างมากจากกลุ่มลูกค้าภาคอุตสาหกรรม ส่งผลให้บริษัทเร่งพัฒนาขยายพื้นที่โครงการเพื่อรองรับความต้องการ

สำหรับประเทศเวียดนาม บริษัทมีเขตอุตสาหกรรมที่พัฒนาแล้ว พื้นที่ 4,241 ไร่ (678.5 เฮกตาร์) ได้แก่ WHA Industrial Zone 1 - Nghe An ที่จังหวัดเหงะอาน (Nghe An) นอกจากนี้ ยังมีโครงการ WHA Smart Technology Industrial Zone 1 - Thanh Hoa ที่จังหวัดทัญฮว้า (Thanh Hóa) ซึ่งเมื่อเร็วๆ นี้ ก็เริ่มมีลูกค้าทะยอยลงนามในบันทึกข้อตกลง (LOI/MOU) เข้ามาแล้ว”

WHA ผลประกอบการ กำไรปกติ ไตรมาส 3/2569

เพิ่มขึ้น 15% (Y-Y) อนุมัติจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.0669 บาท/หุ้น จ่อ XD 26 พ.ย. นี้



บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) “WHA Group” ท็อปฟอร์มไตรมาส 3/2569 กวาดรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร 2,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% และกำไรสุทธิ 756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (Y-Y) ขณะที่รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติ 2,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% (Y-Y) และกำไรปกติ 734 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% (Y-Y) งานรับกระแสการย้ายฐานการลงทุน (Relocation) จากต่างประเทศ ด้านบอร์ดเคาะจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.0669 บาท/หุ้น จ่อ XD วันที่ 26 พ.ย. นี้ ด้าน Group CEO “จรีพร จารุกรสกุล” ส่งสัญญาณไตรมาส 4/2569 เติบโตต่อเนื่องจากทุกกลุ่มธุรกิจ รวมถึงการขายสินทรัพย์เข้ากอง REITs ในไตรมาส 4/2569 ที่จะถึงนี้

ธุรกิจสาธารณูปโภค(นำ): มีปริมาณจำหน่ายและบริหารจัดการน้ำรวมทั้งในและต่างประเทศ 43 ล้านลูกบาศก์เมตร ในไตรมาส 3/2569 ขณะที่งวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีปริมาณสะสม 131 ล้านลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนทั้งสองงวด โดยในประเทศมีปริมาณจำหน่ายน้ำเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนทั้งในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 โดยมียอดสะสม 9 เดือนอยู่ที่ 101 ล้านลูกบาศก์เมตร ปริมาณจำหน่ายเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะจากยอดจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรมและน้ำดิบ ตามความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นของลูกค้ากลุ่มโรงไฟฟ้า ปิโตรเคมี และยานยนต์ นอกจากนี้ ในงวด 9 เดือนแรก บริษัทรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเกินปริมาณที่จัดสรร (Capacity Charge) จำนวน 398 ล้านบาท

ธุรกิจน้ำในเวียดนาม ปริมาณจำหน่ายน้ำตามสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ 10 ล้านลูกบาศก์เมตรในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้น 0.3% และ 29 ล้านลูกบาศก์เมตรในงวด 9 เดือนแรก เพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายพื้นที่ให้บริการในโครงการ Nghe An และ Cua Lo เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าเดิมและการเพิ่มขึ้นของลูกค้ารายใหม่

ล่าสุดบริษัทประสบความสำเร็จในการลงนามสัญญาซื้อขายและบริหารจัดการน้ำกับลูกค้ารายใหญ่ที่มีความต้องการใช้น้ำปริมาณมาก ส่งผลให้ปริมาณสัญญาลงนามสะสมช่วง 9 เดือนแรกปี 2569 พุ่งแตะ 18.1 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี เสริมเกราะความมั่นคงทางการเงินและขยายฐานรายได้ประจำ (Recurring Income) ในระยะยาวอย่างยั่งยืน

เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้น บริษัทเดินหน้าก่อสร้างส่วนขยายระบบผลิตและส่งน้ำเพื่ออุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ 2 แห่งในไตรมาส 3/2569 โดยโครงการ WHA ESIE 4 มีกำลังการผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม 2.6 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี พร้อมติดตั้งระบบผลิตน้ำแบบรีเวิร์สออสโมซิส (RO) กำลังการผลิต 0.5 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี และมีกำหนดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ในไตรมาส 4/2569 ส่วนโครงการ WHA ESIE 3 มีกำลังการผลิต 1.8 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี และมีกำหนดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 1/2570

ธุรกิจไฟฟ้า : งวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์รวม 230 กิกะวัตต์ชั่วโมง เพิ่มขึ้น 57% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3/2569 บริษัทลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาคเอกชน (Private PPA) สำหรับโครงการพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติม 6 สัญญา คิดเป็นกำลังการผลิตรวมประมาณ 9 เมกะวัตต์ ส่งผลให้ ณ สิ้นไตรมาส บริษัทฯ มีกำลังการผลิตตามสัญญา Private PPA สะสม 393 เมกะวัตต์

“ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมตามสัดส่วนการถือหุ้น 1,079 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการที่เปิดดำเนินการแล้ว 771 เมกะวัตต์ ซึ่งในจำนวนนี้เป็นพลังงานหมุนเวียน 243 เมกะวัตต์ และโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาอีก 308 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นโครงการพลังงานหมุนเวียนทั้งหมด”

ด้านการขยายพอร์ตพลังงานหมุนเวียน ล่าสุด WHAUP เดินหน้าขยายพอร์ตธุรกิจพลังงานหมุนเวียนอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดเริ่มก่อสร้าง โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน (Solar Farm) ภายใต้รูปแบบ การรับซื้อไฟฟ้าแบบ Feed-in Tariff (FiT) โครงการแรกของบริษัทฯ ขนาดกำลังการผลิต 9.9 เมกะวัตต์ โครงการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของแผนเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนในพอร์ตธุรกิจไฟฟ้า เพื่อรองรับความต้องการใช้พลังงานสะอาด และสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านของประเทศไทยสู่สังคมคาร์บอนต่ำ

ธุรกิจดิจิทัล : ไตรมาส 3/2569 WHA Digital เดินหน้ายกระดับการดำเนินงานด้วยเทคโนโลยีดิจิทัลและปัญญาประดิษฐ์ (Digital & AI Transformation) ผ่านการต่อยอดแพลตฟอร์ม Mobilix Software Solution และ WHASApp โดยมีฟีเจอร์ CO2ZERO (บริหารคาร์บอนเรียลไทม์) สำหรับบริหารจัดการการปล่อยคาร์บอนแบบเรียลไทม์ และ WeCYCLE (จัดการขยะรีไซเคิล) สำหรับจัดการขยะรีไซเคิล เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและสนับสนุนเป้าหมายด้านความยั่งยืนของกลุ่มบริษัท

ขณะเดียวกัน WHA Digital เดินหน้าโรดแมป 3 ปี “Flight of the Future” โดยมีเป้าหมายพัฒนาสู่ระบบนิเวศองค์กรอัจฉริยะ (Intelligent Enterprise Ecosystem) ภายในปี 2571 ควบคู่กับการส่งเสริมให้บุคลากรนำ AI มาใช้เสริมขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

ธุรกิจโมบิลิตี้ : Mobilix ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 มียอดให้บริการเช่ารถยนต์ไฟฟ้าสะสม 420 คัน ซึ่งมุ่งให้บริการโซลูชันโลจิสติกส์สีเขียวครบวงจรผ่าน 3 บริการหลัก ได้แก่ บริการให้เช่ารถยนต์ไฟฟ้า (EV Rental Service) บริการโซลูชันการชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า (On-Premise & Public EV Charging Solution) ครอบคลุมเครื่องชาร์จและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องสำหรับสถานประกอบการและสถานีชาร์จสาธารณะ และ Mobilix Software Solution แพลตฟอร์มดิจิทัลสำหรับบริหารจัดการรถยนต์ไฟฟ้าและแบตเตอรี่

“นอกจากนี้ บริษัทตอกย้ำความโดดเด่นโดยคว้า 2 รางวัลทรงเกียรติจากเวที SET Awards 2026 ได้แก่ ประกาศเกียรติคุณ Sustainability Recognitions (ประเภท 5-Year Sustainability Recognitions) และรางวัล Outstanding Investor Relations Awards รวมทั้งรักษาผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR) ในระดับ “ดีเลิศ” (5 ดาว) ติดต่อกันเป็นปีที่ 9 และพร้อมได้รับการจัดอันดับให้อยู่ใน 14 บริษัทที่มีคะแนนสูงสุด (Top Quartile Companies) จากทั้งหมด 43 ในกลุ่ม Market Cap 30,000-100,000 ล้านบาท ตอกย้ำการดำเนินธุรกิจตามหลักธรรมาภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืนในทุกมิติ”

CPF ไตรมาส 3 ปี 69

กำไร 5,227 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

เดินหน้าธุรกิจรับมือความผันผวนตลาดโลก



ท่ามกลางความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจโลกและความผันผวนของอุตสาหกรรมเนื้อสัตว์และอาหาร บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ CPF ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยง การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานอย่างครบวงจร เพื่อการเติบโตไปพร้อมๆกับเกษตรกรและพันธมิตรคู่ค้า พร้อมใช้จุดแข็งจากการมีฐานธุรกิจใน 16 ประเทศ กระจายความเสี่ยงและสร้างความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจ รองรับการเปลี่ยนแปลงของตลาดโลกและเสริมความสามารถในการแข่งขันระยะยาว

นายประสิทธิ์ บุญดวงประเสริฐ ประธานคณะผู้บริหาร ซีพีเอฟ กล่าวว่า ธุรกิจอาหารและเกษตรอุตสาหกรรมในปัจจุบันต้องเผชิญกับความท้าทายจากหลายปัจจัย ทั้งความผันผวนทางเศรษฐกิจ ภาวะอุปทานและความต้องการสินค้าในแต่ละประเทศ รวมถึงต้นทุนการผลิตและปัจจัยความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจในภาพรวม

สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯมีรายได้จากการขายจำนวน 149,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีก่อน แต่ด้วยความท้าทายทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในปีนี้ รวมทั้งต้นทุนการขนส่ง ต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศที่บริษัทลงทุน ทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม ด้วยส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

จากการปรับโครงสร้างธุรกิจอาหารสัตว์และสุกรในประเทศจีนโดยรวม ทำให้กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทสำหรับไตรมาส 3 อยู่ที่ 5,227 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ ร้อยละ 1

ในส่วนของผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปีนี้(ม.ค.-ก.ย.69) มีกำไรสุทธิในส่วนของบริษัทจำนวน 14,177 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการดำเนินงานในครึ่งปีแรกที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ราคาสุกรที่อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าครึ่งปีแรกของปีก่อนหน้า ภาวะเนื้อสัตว์เกินสมดุลในหลายประเทศ และต้นทุนในภาพรวมที่สูงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

นายประสิทธิ์ ย้ำว่า ยังคงมองความท้าทายทางเศรษฐกิจต่อเนื่องไปถึงปีหน้าในหลายประเทศ บริษัทฯจึงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการที่มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพตลอดห่วงโซ่อุปทาน

ตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ การผลิต การแปรรูป ไปจนถึงการกระจายสินค้า พร้อมนำเทคโนโลยีดิจิทัล ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเกษตรอัจฉริยะ (AgriTech) มาประยุกต์ใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต บริหารต้นทุน และยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขัน ขณะเดียวกัน ท่ามกลางความท้าทายด้านภูมิอากาศที่แปรปรวน ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ การสร้างความมั่นคงด้านอาหารเป็นประเด็นสำคัญ ซีพีเอฟจึงมองอาหารเป็นสินทรัพย์เชิงยุทธศาสตร์ (Strategic Asset) ที่ต้องเปลี่ยนผ่านจากการเน้นปริมาณไปสู่การสร้างคุณค่าเพิ่มให้กับผู้บริโภค พร้อมไปกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต โดยนำเทคโนโลยีขั้นสูง ระบบอัตโนมัติ และปัญญาประดิษฐ์ เข้ามาปรับใช้ตลอดห่วงโซ่คุณค่า เพื่อตอบโจทย์ความพึงพอใจของผู้บริโภค

นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกับลูกค้าและพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่แตกต่างกันในแต่ละตลาด รวมถึงการบริหารความเสี่ยงเชิงรุกและการทำงานร่วมกับเกษตรกรและพันธมิตรคู่ค้า เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับห่วงโซ่อุปทานและเติบโตไปด้วยกันอย่างยั่งยืน

BANPU สร้างความแข็งแกร่ง ในแพลตฟอร์มพลังงานครบวงจร ไตรมาส 3/69 กำไร 51 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 55% เทียบกับปีก่อน



BANPU เผยผลประกอบการไตรมาส 3/2569 แข็งแกร่ง มีกำไรสุทธิ 51 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 55 และกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) รวม 400 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ผู้นำด้านพลังงานที่หลากหลาย เผยผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2569 ชูความสำเร็จจาก การเข้าซื้อสินทรัพย์ในแหล่งก๊าซบาร์เนตต์ ซึ่งช่วยเพิ่มกำลังการผลิตก๊าซธรรมชาติและปริมาณสำรองคุณภาพสูง เพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐ (U.S. Closed-Loop Gas) พร้อมรุกแพลตฟอร์มพลังงานจากก๊าซธรรมชาติสู่ไฟฟ้า (Gas-to-Power) ตอบสนองความต้องการจากโครงสร้างพื้นฐานของ AI และกลุ่มธุรกิจที่ใช้พลังงานสูงในสหรัฐฯ ผ่านโอกาสการเจรจาสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ควบคู่ไปกับแสวงหาโอกาสพัฒนาโครงการพลังงานสะอาดในไทย โดยยังคงมุ่งสร้างมูลค่าทางธุรกิจระยะยาวแก่ผู้ถือหุ้นตามกลยุทธ์ Banpu 2030 ที่มุ่งขับเคลื่อนทั้งเป้าหมายทางการเงินและการลดคาร์บอนภายในปี 2573

นายสินนท์ ว่องกุศลกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “บ้านปูยังคงเดินหน้าธุรกิจตามกลยุทธ์ Energy Symphonics เห็นได้ชัดจากการสร้างความแข็งแกร่งในแพลตฟอร์มพลังงานครบวงจรของเรา เป็นตำแหน่งทางธุรกิจที่โดดเด่นของธุรกิจก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ ที่ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ เรามุ่งสร้างการเติบโตในกลุ่มธุรกิจหลัก ควบคู่กับพัฒนาและปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน ลดต้นทุน เพื่อสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งและผลกำไรจากสินทรัพย์คุณภาพในระยะยาว”

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ รายงานรายได้จากการขายรวม 1,800 ล้านเหรียญสหรัฐ (*เทียบเท่า 59,836 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) รวม 400 ล้านเหรียญสหรัฐ (*เทียบเท่า 13,293 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 และรายงานผลกำไรสุทธิจำนวน 51 ล้านเหรียญสหรัฐ (*เทียบเท่า 1,709 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 55 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีไฮไลท์สำคัญของการดำเนินงานในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ดังนี้
กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติครบวงจรในสหรัฐฯ (U.S. Closed-Loop Gas) เริ่มรับรู้ผลดำเนินงานจากการเข้าซื้อสินทรัพย์แห่งใหม่ในแหล่งก๊าซบาร์เนตต์ หนุนความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจต้นน้ำ กลางน้ำ และการดักจับและกักเก็บคาร์บอน (Carbon Capture and Sequestration: CCS) ในไตรมาสนี้ รายงานปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ 90 พันล้านลูกบาศก์ฟุตเทียบเท่า เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Temple I และ II มีปริมาณการขายไฟฟ้า 2,317 กิกะวัตต์ชั่วโมง สามารถรักษาค่าความพร้อมจ่ายไฟ (EAF) ในระดับสูงที่ร้อยละ 100 และอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าแบบมอดูลาร์ (Modular) อีก 400 เมกะวัตต์ ในศูนย์ผลิตพลังงานไฟฟ้า Temple

รวมถึงมีความก้าวหน้าอย่างชัดเจนในสหรัฐฯ ผ่านการดำเนินงานของ BKV บริษัทพลังงานในสหรัฐฯ ที่บ้านปูถือหุ้นใหญ่ ได้ลงนามในสัญญาซื้ออุปกรณ์ผลิตไฟฟ้ากำลังการผลิตรวม 1,200 เมกะวัตต์กับซัพพลายเออร์ระดับ Tier 1 คาดว่าจะเริ่มส่งมอบในเดือนกันยายน 2571 ควบคู่กับข้อตกลงค้ำประกัน (Backstop Agreement) กับผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่ (Hyperscaler) ซึ่งมีแผนรับซื้อไฟฟ้าจากโครงการดังกล่าว สำหรับธุรกิจ CCUS โครงการ Barnett Zero และ Cotton Cove รายงานปริมาณการกักเก็บคาร์บอนรวมจำนวน 55,230 ตัน เมื่อรวมโครงการ CCUS ที่ได้มาจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ใหม่ในแหล่งบาร์เนตต์ คาดว่ากำลังการกักเก็บคาร์บอนของโครงการที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจะเพิ่มเป็น 350,000 ตัน**ในปี 2569 ขณะเดียวกัน โครงการ Barnett Zero ของ BKV ยังได้รับการรับรองคาร์บอนเครดิตตามมาตรฐาน Verified Carbon Standard (VCS) จาก Verra ซึ่งเป็นองค์กรชั้นนำด้านการกำหนดและบริหารมาตรฐานสำหรับตลาดคาร์บอนภาคสมัครใจ ช่วยต่อยอดศักยภาพเชิงพาณิชย์ของคาร์บอนเครดิตและสนับสนุนการขยายธุรกิจ CCUS ตามเป้าหมาย

กลุ่มธุรกิจเหมืองยุคใหม่ (Next-Gen Mining) มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในอินโดนีเซียและออสเตรเลีย ขณะที่เหมืองในจีนได้รับโควตาการผลิตเพิ่ม ซึ่งช่วยสนับสนุนปริมาณการผลิตในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2569 รองรับโอกาสจากราคาถ่านหินในประเทศที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนและการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร ผนวกการนำเทคโนโลยี AI และระบบดิจิทัลมาใช้ในการดำเนินงาน และต่อยอดสู่โอกาสการเติบโตในธุรกิจแร่แห่งอนาคต (Strategic Minerals) โดยมีความคืบหน้าในอินโดนีเซีย ที่ได้เริ่มดำเนินธุรกิจซื้อขายและส่งมอบแร่นิกเกิลในระยะเริ่มต้น (initial shipment) แล้ว

กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง (Power+) บริษัทฯ ยังคงขยายศักยภาพแพลตฟอร์มไฟฟ้าครบวงจรเพื่อสร้างคุณค่าระยะยาว โดยโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทั้งในไทยและลาว ยังคงเดินเครื่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีค่าความพร้อมจ่ายไฟ (EAF) ในระดับสูงที่ร้อยละ 99 และร้อยละ 91 ตามลำดับ ขณะที่การก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พร้อมระบบกักเก็บพลังงาน (BESS) จินหู เฉียนเฟิง (Jinhu Qianfeng) ในจีน ดำเนินการก่อสร้างและติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์แล้วเสร็จและเข้าสู่ขั้นตอนการทดสอบเพื่อเตรียมความพร้อมก่อนเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ตามกำหนดในไตรมาส 4 ปีนี้ ในส่วนระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ (BESS) โครงการระบบกักเก็บพลังงานวูรีน (Wooreen Energy Storage System) ขนาดความจุพลังงาน 1,400 เมกะวัตต์ชั่วโมง ในออสเตรเลีย มีความคืบหน้าทั้งด้านโครงสร้างพื้นฐานระบบไฟฟ้าและการติดตั้งแบตเตอรี่ และเตรียมเข้าสู่ขั้นตอนทดสอบระบบ สำหรับธุรกิจซื้อขายไฟฟ้า (Energy Trading) นอกจากประเทศญี่ปุ่นที่มีการเติบโตต่อเนื่องแล้ว บริษัทฯ ยังเดินหน้าต่อยอดไปสู่การซื้อขายไฟฟ้าในตลาดเสรีที่มีรูปแบบการซื้อขายที่หลากหลาย เช่น จีน ออสเตรเลีย และสหรัฐฯ

กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีแห่งอนาคต (Future Tech) ส่งมอบธุรกิจพลังงานสะอาดและการบริหารจัดการพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการให้บริการ Net Zero Solutions แบบครบวงจร โดยตั้งเป้าผลิตพลังงานสะอาดมากกว่า 300 เมกะวัตต์ สำหรับนิคมอุตสาหกรรม ดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center) และอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ในไทย ควบคู่กับการผลักดันการลงทุนเชิง กลยุทธ์ในเทคโนโลยี AI ที่มีศักยภาพในห่วงโซ่คุณค่าของ AI ตั้งแต่โครงสร้างพื้นฐานพลังงานสำหรับศูนย์ข้อมูล ไปจนถึงแพลตฟอร์มและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง ผ่านหน่วยงาน Corporate Venture Capital (CVC) โดยร่วมมือกับพันธมิตรรายใหม่ๆ ได้แก่ Aston Labs ผู้พัฒนาโซลูชันพลังงานสำหรับศูนย์ข้อมูล ZUTACORE ผู้พัฒนาเทคโนโลยีระบายความร้อนขั้นสูงสำหรับศูนย์ข้อมูล และร่วมลงทุนในกองทุน ERA ซึ่งมุ่งลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน AI เพื่อเพิ่มการเข้าถึงเทคโนโลยีและธุรกิจที่มีศักยภาพ สร้างโอกาสจากดีมานด์ที่เพิ่มขึ้นจากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของ AI และปลดล็อกโอกาสในการขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อการเติบโตในระยะยาว

MINT ส่งซิก ไตรมาส 4/69

ยอดจองล่วงหน้าในระดับที่น่าพอใจหลังไตรมาส 3/69 กำไรจากการดำเนินงานหลัก เพิ่มขึ้น 4%



บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“MINT”) รายงานการกำไรหลักจากการดำเนินงานที่ (Core Profit) 2,879 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้เผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนและความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่กำไรสุทธิตามงบการเงิน(Reported Net Profit) อยู่ที่ 2,624 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อน ผลการดำเนินงานดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากการเติบโตที่แข็งแกร่งของธุรกิจไมเนอร์ โฮเทลส์ ในยุโรป ไทย และมัลดีฟส์ ซึ่งช่วยชดเชยความอ่อนตัวอย่างต่อเนื่องในตะวันออกกลางได้ ขณะที่ไมเนอร์ ฟู้ด มีกำไรจากการดำเนินงานหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากแรงส่งที่ดีขึ้นในตลาดร้านอาหารหลักของบริษัท

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 รายได้จากการดำเนินงานหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และกำไรจากการดำเนินงานหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 สู่ระดับ 6,537 ล้านบาท ส่วนกำไรสุทธิตามงบการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็น 6,581 ล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากผลบวกของอัตราแลกเปลี่ยนในธุรกิจไมเนอร์ โฮเทลส์

จุดเด่นสำคัญด้านการดำเนินงาน ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ได้แก่:

• ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล: กำไรหลักจากการเดินงานเพิ่มขึ้นเป็น 2,879 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน และ กำไรสุทธิตามงบการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 2,624 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 5

• ไมเนอร์ โฮเทลส์: กำไรหลักจากการเดินงานเพิ่มขึ้นเป็น 2,222 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน และ กำไรสุทธิตามงบการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 1,963 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 2

• ไมเนอร์ ฟู้ด: กำไรจากการดำเนินงานหลักเพิ่มขึ้นเป็น 657 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (Same-Store-Sales Growth) ของแบรนด์ในประเทศไทยที่ร้อยละ 4.3 ขณะเดียวกัน ยอดขายสาขาเดิมในประเทศจีนยังคงเติบโตต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ติดต่อกัน

• รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR): ยุโรปและอเมริกาเติบโตร้อยละ 7 ประเทศไทยเติบโตร้อยละ 16 และมัลดีฟส์เติบโตร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ในตะวันออกกลางรายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืนยังคงลดลง แต่อัตราการหดตัวได้ชะลอลงจากระดับสูงสุดในไตรมาส 2 ปี 2569

• โมเดล Asset-Light: บริษัทดำเนินกลยุทธ์การขยายธุรกิจแบบ Asset-Light อย่างต่อเนื่องโดยใน ไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทได้ลงนามสัญญารับจ้างบริหารโรงแรม (HMA) เพิ่มขึ้นกว่า 8 สัญญา สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมียอดสะสมสัญญารับจ้างบริหารโรงแรมเพิ่มขึ้นเกือบ 40 สัญญาสอดคล้องกับเป้าหมายมากกว่า 50 สัญญาสำหรับปี 2569 ขณะเดียวกันธุรกิจร้านอาหาร บริษัทมีการต่อยอดการขยายธุรกิจแฟรนไชส์ผ่านความร่วมมือกับ CP AXTRA และการได้รับสิทธิ์แบรนด์ Bonchon สำหรับการขยายธุรกิจในตลาดต่างประเทศ

• ฐานะการเงิน (Balance Sheet): บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาโอกาสในการหมุนเวียนสินทรัพย์ (Asset Rotation) อย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยลดภาระหนี้ ปลดล็อกเงินทุน และเสริมความแข็งแกร่งของฐานะการเงิน โดยยังคงรักษาสัญญาบริหารโรงแรมไว้ต่อไป

• แนวโน้มธุรกิจ: MINT เข้าสู่ไตรมาส 4 ปี 2569 ด้วยยอดจองล่วงหน้า (On-the-book)ในระดับที่น่าพอใจ สะท้อนแนวโน้มอุปสงค์ที่แข็งแกร่งและสนับสนุนความเชื่อมั่นต่อการเติบโตของผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปี
ไมเนอร์ โฮเทลส์: กำไรจากการดำเนินงานหลักเติบโตร้อยละ 5 จากการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อห้องในยุโรป ไทนย และ มัลดีฟส์ ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากการตลาดตะวันออกกลางที่ยังเผชิญความท้าทาย

ไมเนอร์ โฮเทลส์ ยังคงสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อเนื่องในโดยในไตรมาส 3 ปี 2569 กำไรจากการดำเนินงานหลักปรับตัวสดีขึ้นมาอยู่ที่ 2,222 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ในขณะที่กำไรสุทธิตามงบการเงินเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,963 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 การเติบโตดังกล่าวมีปัจจัยหลักมาจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจโรงแรมในยุโรป ไทย และมัลดีฟส์ โดย RevPAR แยกตามภูมิภาคมีดังนี้:

• ยุโรปและอเมริกา: รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) เติบโตร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในสเปน อิตาลี ยุโรปกลาง และลาตินอเมริกา ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากอุปสงค์การท่องเที่ยวที่แข็งแกร่ง การฟื้นตัวของกลุ่มประชุมและอีเวนต์ รวมถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของอัตราค่าห้องพัก

• ประเทศไทย: รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) เติบโตร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ที่สูงขึ้นและการปรับเพิ่มอัตราค่าห้องพัก อันเป็นผลจากการดำเนินกลยุทธ์การขายเชิงรุกในตลาดต้นทางที่มีศักยภาพสูง โดยกรุงเทพฯ และจุดหมายปลายทางเพื่อการท่องเที่ยวสำคัญ ได้แก่ เชียงใหม่ สมุย และหัวหิน มีผลการดำเนินงานโดดเด่นกว่าค่าเฉลี่ย

• มัลดีฟส์: รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) เติบโตร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากความหลากหลายของตลาดต้นทางทั้งระยะใกล้และระยะไกล อาทิ รัสเซีย จีน และสหราชอาณาจักร ประกอบกับอัตราค่าห้องพักที่ปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวโดยรวมของประเทศจะลดลงก็ตาม

• ตะวันออกกลาง: รายได้เฉลี่ยต่อห้องต่อคืน (RevPAR) ลดลงร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากผลกระทบของความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในภูมิภาค แต่แนวโน้มการฟื้นตัวยังคงดำเนินต่อเนื่อง โดยอัตราการหดตัวได้ชะลอลงจากระดับสูงสุดที่เกิดขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2569

MINT ส่งซิก ไตรมาส 4/69

MINOR INTERNATIONAL

ยอดจองล่วงหน้าในระดับที่น่าพอใจหลังไตรมาส 3/69 กำไรจากการดำเนินงานหลัก เพิ่มขึ้น4%

การเติบโตของธุรกิจ Asset-light ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง โดย MINT ลงนามสัญญาใหม่เกือบ 40 สัญญาในช่วงตั้งแต่ต้นปี และยังคงมุ่งสู่เป้าหมายมากกว่า 50 สัญญาในปี 2569 ขณะเดียวกัน บริษัทได้เปิดโรงแรมภายใต้สัญญาบริหารใหม่ 9 แห่งในไทย เม็กซิโก และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ รวมถึงเปิดโรงแรมที่บริษัทเป็นเจ้าของแห่งแรก 2 แห่งในญี่ปุ่น

ไมเนอร์ ฟู้ด: กำไรจากการดำเนินงานหลักเติบโตร้อยละ 1 จากแรงหนุนของยอดขายสาขาเดิมที่เติบโตต่อเนื่องและการขยายธุรกิจแฟรนไชส์

กำไรจากการดำเนินงานหลักของไมเนอร์ ฟู้ด ในไตรมาส 3 ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สู่ระดับ 657 ล้านบาท โดยบริษัทยังคงเดินหน้าพัฒนาเมนูและรูปแบบร้านอาหารใหม่ ๆ ควบคู่กับการยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและการนำแนวคิดใหม่ออกสู่ตลาดได้รวดเร็วยิ่งขึ้น ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถตอบสนองต่อพฤติกรรมและความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ยอดขายสาขาเดิม (Same-Store Sales): ยอดขายสาขาเดิมของแบรนด์อาหารไทยเติบโตขึ้นเป็นร้อยละ 4.3 ในไตรมาส 3 ปี 2569 แม้ว่าระหว่างไตรมาสจะมีโครงการภาครัฐที่สนับสนุนการใช้จ่ายร่วม ซึ่งส่งผลให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคบางส่วนเปลี่ยนจากร้านอาหารเชนไปยังผู้ประกอบการรายย่อยในท้องถิ่นก็ตาม ทั้งนี้การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ของ Dairy Queen, Bonchon และ Swensen's ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงาน ขณะที่ Sizzler และ The Pizza Company สามารถสร้างแรงส่งในการเติบโตผ่านการปรับคอนเซ็ปต์สาขาเดิมให้มีเอกลักษณ์และตอบโจทย์ผู้บริโภคมากยิ่งขึ้น

การขยายสาขา: ไมเนอร์ ฟู้ด เดินหน้าขยายเครือข่ายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มสาขาใหม่ 243 สาขาใน ไตรมาส 3 ปี 2569 (รวมถึงร้าน Bonchon จำนวน 217 สาขาจากการเข้าซื้อกิจการ) การขยายตัวดังกล่าวครอบคลุมประเทศไทย สิงคโปร์ และอินโดนีเซีย ขณะเดียวกัน บริษัทได้ขยายธุรกิจแฟรนไชส์ผ่านการได้รับสิทธิ์แบรนด์ Bonchon สำหรับตลาดต่างประเทศ (ยกเว้นทวีปอเมริกา) และการลงนามความร่วมมือกับ CP AXTRA เพื่อขยาย 5 แบรนด์หลัก ได้แก่ Dairy Queen, Swensen's, GAGA, Bonchon และ The Steak & More ส่งผลให้จำนวนสาขาเพิ่มขึ้นรวม 306 สาขาในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569

การจัดสรรเงินทุนและฐานะการเงิน: อยู่ระหว่างการประเมินโอกาสการหมุนเวียนสินทรัพย์ (Asset Rotation) เพื่อเร่งการลดหนี้และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เงินทุน

MINT เดินหน้าเสริมความแข็งแกร่งของฐานะการเงินและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เงินทุน ผ่านการประเมินโอกาสในการทำ Asset Rotation อย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดหนี้ เร่งการขยายธุรกิจในรูปแบบ Asset-light ผ่านการปลดล็อกเงินทุนจากสินทรัพย์โรงแรมบางแห่ง ขณะเดียวกันบริษัทยังคงรักษาสัญญาบริหารโรงแรมและนำเงินทุนไปต่อยอดธุรกิจที่สร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งเมื่อรวมกับการเติบโตของธุรกิจบริหารโรงแรมและแฟรนไชส์ จะช่วยสนับสนุนการเติบโตอย่างมีคุณภาพและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เงินทุนในระยะยาว

แนวโน้มธุรกิจ

MINT ก้าวเข้าสู่ไตรมาส 4 ปี 2569 ด้วยยอดจองล่วงหน้าที่แข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการเดินทางเพื่อการพักผ่อนที่ยังอยู่ในระดับดี ความแข็งแกร่งของกลุ่มลูกค้ามูลค่าสูง และแนวโน้มการเติบโตของ RevPAR อย่างต่อเนื่องในยุโรปและประเทศไทย คาดว่าจะเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนผลการดำเนินงาน และเสริมความเชื่อมั่นต่อการเติบโตของผลประกอบการอย่างต่อเนื่อง

สารจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นายดิลลิป ราชากาเรีย ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม MINT ให้ความเห็นว่า: เรามีความเชื่อมั่นต่อผลการดำเนินงานและทิศทางการพัฒนาของ MINT บริษัทกำลังก้าวไปข้างหน้าด้วยความรวดเร็วมากขึ้น พร้อมด้วยวินัยในการดำเนินงานและการลงทุนที่เข้มแข็งยิ่งขึ้น เราปรับแบรนด์และรูปแบบธุรกิจให้สอดรับกับความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ พร้อมแสวงหาโอกาสทางธุรกิจที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูดโดยใช้เงินทุนน้อยลง

ความแข็งแกร่งของแบรนด์ ขีดความสามารถในการดำเนินงาน และเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ จะมีบทบาทสำคัญมากยิ่งขึ้นต่อการเติบโตในระยะต่อไปของบริษัท ผ่านการขยายธุรกิจบริหารโรงแรมและแฟรนไชส์ การหมุนเวียนสินทรัพย์ (Asset Rotation) และการรักษาวินัยในการลงทุน เราเชื่อว่า MINT จะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เงินทุนและเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะการเงิน สิ่งเหล่านี้จะช่วยวางรากฐานที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นสำหรับการเติบโตของผลประกอบการอย่างยั่งยืน และการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

SSP กำไร 9 เดือน 652.8 ล้าน โต 94%

แซงทั้งปี 68 Leo 2 ปั่นรายได้เต็มสูบ บุ๊กกำไรพิเศษขายโรงไฟฟ้ายามากะ



บมจ. เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น (SSP) โชว์ผลการดำเนินงาน 9 เดือนปี 69 มีกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 652.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.2% โตทะลุกำไรทั้งปี 68 ขณะที่กำไรหลักจากการดำเนินงานโตแข็งแกร่ง 36.1% แตะ 520.2 ล้านบาท จากโซลาร์ฟาร์ม Leo 2 ญี่ปุ่นที่รับรู้รายได้เต็มงวด โครงการ SPN ที่ผลิตไฟได้มากขึ้นหลัง Repowering และยังมีกำไรพิเศษจากการขายโรงไฟฟ้ายามากะ 34.5 MW ซีอีโอ “วรุตม์ ธรรมาวรานุคุปต์” ระบุไตรมาส 4/69 วินด์ฟาร์มเข้าสู่ไฮซีซัน หนุนรายได้ทั้งปีเติบโตต่อเนื่อง พร้อมกดปุ่ม COD โรงไฟฟ้าขยะ 2 แห่ง ขนาดรวม 19.8 MW ที่เดินเครื่องได้ 24 ชั่วโมง ปูทางการเติบโตปี 70 และเดินหน้าสู่เป้าหมาย 1,000 MW ภายในปี 2575

นายวรุตม์ ธรรมาวรานุคุปต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SSP เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ งวด 9 เดือนปี 2569 (สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569) มีกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ อยู่ที่ 652.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.2% จากงวดเดียวกันปีก่อน โดยรับรู้กำไรพิเศษขายโครงการโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม ยามากะ ประเทศญี่ปุ่น ขนาด 34.5 MW จำนวน 402.8 ล้านบาท ซึ่งมีผลสมบูรณ์เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2569 ทั้งนี้ เมื่อรวมรายการพิเศษอื่น ได้แก่ ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของอุปกรณ์ โครงการ SPN ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย และรายการพิเศษผลขาดทุนอื่นๆ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากรายการพิเศษ 112.3 ล้านบาท ขณะที่ธุรกิจหลักเติบโตอย่างมีคุณภาพ สะท้อนจากกำไรหลักจากการดำเนินงาน (COP) 520.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.1% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปัจจัยที่สนับสนุนให้ผลดำเนินงานเติบโตเพิ่มขึ้น มาจากการรับรู้รายได้เต็มปีของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ LEO 2 ในประเทศญี่ปุ่น การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต (Repowering) ของโครงการ SPN ในประเทศไทย ประกอบกับอานิสงส์ของความเข้มแสงที่ดีขึ้นกว่าปีก่อน ทั้งในประเทศไทย เวียดนาม และมองโกเลีย นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานลมมีผลการดำเนินงานที่ดีจากความเร็วลมที่สูงกว่าปีก่อนทั้งในประเทศไทย และเวียดนาม อีกทั้งโครงการ TTTV ในประเทศเวียดนามฟื้นตัวจากการปิดซ่อมบำรุงเพื่อเปลี่ยนสายส่งกระแสไฟฟ้าใต้ทะเลบางส่วนในช่วงครึ่งปีแรก 2568

ส่วนทิศทางธุรกิจในช่วงโค้งสุดท้ายของปี 2569 โรงไฟฟ้าพลังงานลมจะเข้าสู่ช่วงไฮซีซันในไตรมาส 4 ซึ่งเป็นช่วงที่ความเร็วลมเอื้อต่อการผลิตไฟฟ้าสูงสุดของปี เมื่อรวมกับการรับรู้รายได้เต็มงวดของโครงการ Leo 2 และกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโครงการ SPN หลัง Repowering คาดว่าจะหนุนให้รายได้รวมทั้งปี 2569 เติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ขณะเดียวกันบริษัทฯ เตรียมเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าขยะชุมชน 2 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 19.8 MW ภายในไตรมาส 4/2569

ซึ่งจะเป็นอีกหนึ่งแรงขับเคลื่อนสำคัญในการเพิ่มกำลังการผลิตและสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ โดยโรงไฟฟ้าขยะมีจุดเด่นด้านการผลิตไฟฟ้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง ส่งผลให้มีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Capacity Factor) สูงกว่าโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม ซึ่งช่วยเพิ่มความต่อเนื่องในการผลิต สร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอและเสริมความมั่นคงให้กับพอร์ตธุรกิจ

ขณะเดียวกัน SSP ยังมีโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและเตรียมดำเนินการรวมประมาณ 425 MW ประกอบด้วยโครงการโซลาร์ฟาร์มในประเทศไทย 3 โครงการ กำลังการผลิตรวม 108.6 MW และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Bago Wind Farm ในประเทศฟิลิปปินส์ ขนาด 150 MW ซึ่งมีกำหนดทยอย COD ในปี 2570 นอกจากนี้ ยังมีโครงการอื่น ๆ ที่วางแผน COD ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2573 อีกกว่า 146 MW สะท้อนความพร้อมของโครงการในมือ ที่จะทยอยเปลี่ยนผ่านเป็นกำลังการผลิตและสร้างรายได้ในอนาคต

สำหรับแผนการลงทุนในช่วง 2 ปีข้างหน้า (2569-2570) บริษัทฯ เตรียมงบลงทุนประมาณ 12,000 ล้านบาท รองรับการขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ โดยมุ่งเน้นการเพิ่มกำลังการผลิตจากพลังงานหมุนเวียนหลากหลายรูปแบบ ซึ่งหนึ่งในโครงการสำคัญคือ Bago Wind Farm ประเทศฟิลิปปินส์ กำลังการผลิตติดตั้ง 150 MW ภายใต้โครงการ Green Energy Auction Program 2 (GEAP2) โดยกระทรวงพลังงานฟิลิปปินส์ (DOE) นับเป็นโครงการขนาดใหญ่ที่จะช่วยเพิ่มศักยภาพการผลิตไฟฟ้า บริหารความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศจากการขยายฐานรายได้ไปยังต่างประเทศ และยังเสริมโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาวด้วยสัญญาการขายไฟฟ้าระยะยาว 20 ปี

“ผลงาน 9 เดือนที่ผ่านมาพิสูจน์ว่าโครงการที่เราลงทุนสามารถสร้างผลกำไรได้จริง ทั้งโครงการ Leo 2 โครงการ SPN จากการ Repowering รวมถึงกลยุทธ์การปรับพอร์ตโดยการทำ Asset Recycling ได้รับกระแสเงินสดกลับมาลงทุนในโครงการใหม่เพื่อสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น และในไตรมาส 4 นี้ เราจะมีโรงไฟฟ้าขยะ COD เสริมอีกแรง ด้วยฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง SSP พร้อมเข้าร่วมประมูลโครงการภายใต้แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศ (PDP 2026) รอบใหม่ โครงการโซลาร์ชุมชน ตลอดจนโครงการโซลาร์ภาคประชาชน ซึ่งจะเป็นโอกาสสำคัญในการต่อยอดธุรกิจพลังงานสะอาด โดยเราตั้งเป้าขยายกำลังการผลิตจากพลังงานหมุนเวียนทุกรูปแบบให้แตะ 1,000 MW ภายในปี 2575 และมีโอกาสไปถึงได้เร็วกว่าแผน เพื่อสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่องและผลตอบแทนที่มั่นคงยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้น” นายวรุตม์ กล่าวทิ้งท้าย

TFG โชว์ Q3/69 รายได้รวม 20,425.67 ลบ. กำไรสุทธิ 2,024.50 ลบ.

บอร์ดเคาะจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.10 บ./หุ้น กำหนดจ่าย 11 ธ.ค. 2569 นี้



บมจ.ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป (TFG) เปิดไตรมาส 3/2569 รายได้รวม 20,425.67 ล้านบาท กำไรสุทธิ 2,024.50 ล้านบาท ขณะที่บอร์ดเคาะจ่ายปันผลระหว่างกาลเป็นเงินสด อัตรา 0.10 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 25 พ.ย. 2569 กำหนดจ่าย 11 ธ.ค. 2569 ฟากซีอีโอ “เพชร นันทวิสัย” ระบุ เดินหน้าขับเคลื่อนธุรกิจสู่โมเดล Market Driven เร่งขยาย “ไทยฟู้ดส์ เฟรซ มาร์เก็ต” ครบ 875 สาขา พร้อมขยายธุรกิจในเวียดนาม หวังเป็น Growth Engine สำคัญ มั่นใจดันรายได้ปี 2569 โต เข้าเป้า 10-15% สร้างสถิติ All Time High

นายเพชร นันทวิสัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TFG) เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2569 มีรายได้รวม 20,425.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.14 % และมีกำไรสุทธิ 2,024.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.80 % เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากราคาสุกรไทยและเวียดนามที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และธุรกิจร้านค้าปลีกที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและสนับสนุนความสามารถในการทำกำไร

“ธุรกิจร้านค้าปลีก “ไทย ฟู้ดส์ เฟรซ มาร์เก็ต” (Thai Foods Fresh Market) ยังคงเป็นหนึ่งในกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโต โดยบริษัทฯ เดินหน้าขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้า เข้าถึงผู้บริโภคโดยตรง และเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูง โดย ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 มีสาขารวม 787 สาขา จากเป้าหมาย 875 สาขาภายในสิ้นปี 2569 ซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจค้าปลีก และสร้างฐานรายได้ที่มีความต่อเนื่องในระยะยาว”นายเพชร กล่าว

ปัจจุบัน บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจในประเทศเวียดนาม ซึ่งเป็น Growth Engine สำคัญ ผ่านการลงทุนโรงงานผลิตอาหารสัตว์ การขยายธุรกิจไก่ และเพิ่มกำลังการผลิตในธุรกิจสุกร เพื่อรองรับความต้องการของตลาดและเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารต้นทุน โดยคาดว่าโครงการลงทุนต่างๆ จะทยอยสนับสนุนการเติบโตของรายได้และความสามารถในการทำกำไรตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไป

พร้อมกันนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 3/2569 ในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น กำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 25 พ.ย. 2569 และจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดวันที่ 11 ธ.ค. 2569

ทั้งนี้ TFG มุ่งขับเคลื่อนองค์กรจากธุรกิจที่เน้นการผลิต (Production Driven) สู่ธุรกิจที่ขับเคลื่อนด้วยตลาด (Market Driven) อย่างต่อเนื่อง โดยเชื่อมโยงธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำเข้าด้วยกัน พร้อมให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และการพัฒนาช่องทางจำหน่าย เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันและเสริมความมั่นคงของธุรกิจในระยะยาว สำหรับแนวโน้มปี 2569 บริษัทฯ ยังคงตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% จากปีก่อน สร้างสถิติ All Time High ต่อเนื่อง โดยมีธุรกิจค้าปลีกและการขยายธุรกิจในต่างประเทศเป็นแรงสนับสนุนสำคัญ

บริษัทฯ ยังได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี SET50 สำหรับรอบครึ่งปีหลังปี 2569 ต่อเนื่องจากการได้รับคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี MSCI Global Small Cap Index อีกทั้งบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้ปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทฯ เป็นระดับ BBB+ จากเดิม BBB สะท้อนถึงพัฒนาการด้านผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด รวมถึงการต่อยอดธุรกิจค้าปลีก ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนความแข็งแกร่งของ TFG และการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

QTC โชว์รายได้ 9 เดือน พุ่ง 84%

สิ้นปีนี้เตรียมทุบสถิติ New High แตะ 3,000 ลบ. ฉลองครบรอบ 30 ปี



บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) หรือ QTC โชว์ผลงาน 9 เดือน ปี 2569 รายได้รวม 2,070 ล้านบาท กำไรสุทธิ 152 ล้านบาท มั่นใจปีแห่งการฉลองครบรอบ 30 ปี จะสร้างสถิติรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ (New High) แตะ 3,000 ล้านบาท ภายในสิ้นปี 2569

นายพูลพิพัฒน์ ตันธนสิน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) หรือ QTC ผู้ผลิตและจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าแบบ Made to Order พร้อมบริการซ่อมบำรุงรักษาหม้อแปลงไฟฟ้า รวมถึงผลิตภัณฑ์และโซลูชันพลังงานสะอาดครบวงจร เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวม 873 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 100 ล้านบาท ส่งผลให้งวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้รวม 2,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 152 ล้านบาท โดยมีธุรกิจหม้อแปลงไฟฟ้าเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ขณะที่ปัจจุบันบริษัทมีมูลค่างานในมือ (Backlog) ประมาณ 1,200-1,500 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ปลายปี 2569 ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2570

สำหรับธุรกิจพลังงานสะอาดครบวงจรได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐที่ออกมาตรการลดหย่อนภาษีติดตั้งโซลาร์เซลล์ภาคประชาชน และการบังคับใช้มาตรฐาน มอก. แผงโซลาร์เซลล์ ขณะที่เครื่องชาร์จยานยนต์ไฟฟ้า (EV Charger) แบรนด์ Huawei มียอดขายทะลุ 200 ล้านบาท ส่งผลให้ธุรกิจพลังงานทดแทนมีรายได้กว่า 800 ล้านบาท และคาดว่าจะทะลุ 1,000 ล้านบาทในสิ้นปีนี้

ด้านธุรกิจใหม่ซึ่งเป็น New S-Curve เริ่มมีบทบาทเพิ่มขึ้น โดยธุรกิจสถานีชาร์จยานยนต์ไฟฟ้า (QTC EV) มีรายได้ 9 เดือนเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวจากปีก่อน พร้อมขยายบริการก่อสร้าง (EPC) สถานีชาร์จครบวงจร ขณะที่ธุรกิจแบตเตอรี่ (QTC ESS) ซึ่งเปิดดำเนินงานได้ประมาณ 1 ปี มีรายได้เพิ่มขึ้นถึง 5 เท่า โดยการเติบโตของธุรกิจต่างๆ เป็นแรงสนับสนุนสำคัญให้บริษัทมั่นใจว่าจะทำรายได้รวมปี 2569 แตะ 3,000 ล้านบาท สร้างสถิติสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์

นอกจากนี้ QTC ยังเตรียมขยายโอกาสสู่ตลาด Data Center โดยอยู่ระหว่างเจรจากับพันธมิตรเพื่อผลักดันหม้อแปลงไฟฟ้าที่ผลิตในประเทศเข้าสู่ห่วงโซ่อุปทาน พร้อมพัฒนาผลิตภัณฑ์และโซลูชันให้สอดคล้องกับมาตรฐานและความต้องการของตลาด ควบคู่กับการติดตามความคืบหน้าของกลไกอัตราค่าไฟฟ้าสีเขียว (Utility Green Tariff: UGT) และการซื้อขายไฟฟ้าโดยตรง (Direct PPA) เพื่อรองรับโอกาสในธุรกิจพลังงานสะอาดในระยะยาว

“ QTC นำความเชี่ยวชาญด้านหม้อแปลงไฟฟ้ามาต่อยอดสู่ธุรกิจพลังงานสะอาด เพื่อส่งมอบโซลูชันพลังงานครบวงจร มุ่งสู่การเป็น Green Energy Solution Provider ด้วยความแข็งแกร่งจากการดำเนินธุรกิจกว่า 30 ปี ขยายโอกาสในตลาดพลังงานและอุตสาหกรรมแห่งอนาคต เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน ” นายพูลพิพัฒน์ กล่าว

PCE โชว์ฟอร์มแกร่ง 9 เดือน ปี 69

กำไรทะลุ 323.3 ลบ. พร้อมแจกปันผล ระหว่างกาล 0.07 บ./หุ้น



บมจ.เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ (PCE) ผู้นำอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มครบวงจร โชว์ศักยภาพการทำกำไร 9 เดือนแรกปี 69 มีกำไรสุทธิ 323.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.3% จากปีก่อนหน้า ตอกย้ำศักยภาพของโครงสร้างธุรกิจครบวงจรสามารถปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์รับดีมานด์ไบโอดีเซล (B100) ได้ทันที พร้อมจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.07 บาทต่อหุ้น ฟากผู้บริหาร “พรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล” ระบุ บริษัทฯเดินหน้าขยายเครือข่ายวัตถุดิบและกำลังการผลิตพร้อมต่อยอดสู่ผลิตภัณฑ์สร้างมูลค่า

นายพรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานกลยุทธ์และพัฒนาองค์กร บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (PCE) เปิดเผยว่า ไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 7,742.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.6% และกำไรสุทธิ 102.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.1% จากปีก่อนหน้า ส่งผลให้งวด 9 เดือนแรกปี 2569 มีกำไรสุทธิรวม 323.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.3% จากปีก่อนหน้า และสูงกว่ากำไรสุทธิทั้งปี 2568 ที่ 310.3 ล้านบาทแล้ว

ผลการดำเนินงานดังกล่าวสะท้อนศักยภาพของ PCE ในฐานะผู้ประกอบการน้ำมันปาล์มแบบครบวงจร (Integrated Supply Chain) ครอบคลุมตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ การสกัดและกลั่น การผลิตน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภค การผลิตไบโอดีเซล (B100) ไปจนถึงคลังสินค้าท่าเทียบเรือ และการขนส่งทั้งทางบกและทางเรือ ทำให้บริษัทฯ ปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ การผลิต และช่องทางจำหน่ายได้ทันทีตามความต้องการของตลาด เห็นได้ชัดในไตรมาสนี้ที่บริษัทฯ เพิ่มปริมาณขาย B100 ได้ราว 20% จากไตรมาสก่อน รับความต้องการใช้ในประเทศตามนโยบาย B7 และ B20 ที่เพิ่มขึ้น

ด้วยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 2569 ในอัตรา 0.07 บาทต่อหุ้น รวม 192.5 ล้านบาท กำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 24 พฤศจิกายน 2569 และจ่ายเงินปันผลวันที่ 3 ธันวาคม 2569

“ซึ่งผลงาน 9 เดือนพิสูจน์โครงสร้างธุรกิจแบบครบวงจร (Integrated Supply Chain) ของ PCE ที่สามารถสร้างผลประกอบการและกำไรได้ต่อเนื่องทุกสภาวะการณ์ เพราะเราบริหารได้ครบทั้งวัตถุดิบ การผลิต และช่องทางจำหน่าย ก้าวต่อไปเราจะเดินหน้าขยายเครือข่ายจัดหาวัตถุดิบ เพิ่มกำลังการผลิต และยกระดับคุณภาพ เพื่อเป็นฐานต่อยอดสู่ผลิตภัณฑ์มูลค่าสูง สร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและยั่งยืนต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกระดับ” นายพรพิพัฒน์ กล่าว

TOP กำไรจากสต๊อกน้ำมันสุทธิในไตรมาส 3

จำนวน 3,847 ล้านบาท -คาดค่าการกลั่นรวม กำไร (ขาดทุน) จากสต๊อกน้ำมันในไตรมาส 4 มีแนวโน้มลดลงจากไตรมาสก่อน



บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TOP โดยนายพงษ์พันธุ์ อมรวิวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เปิดเผยว่า “ท่ามกลางความผันผวนของตลาดพลังงานโลก ไทยออยล์ให้ความสำคัญกับการบริหารธุรกิจตลอดห่วงโซ่อุปทาน ตั้งแต่จัดหาน้ำมันดิบ การผลิต และส่งมอบผลิตภัณฑ์ตามสัญญา ครบถ้วน ตรงเวลาอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ สนับสนุนการดำเนินชีวิตของประชาชนและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน ไทยออยล์ยังคงรักษาความแข็งแกร่งทางการเงิน”

ทั้งนี้ การบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ การขับเคลื่อนโครงการพลังงานสะอาด (CFP) ตามแผน และการรักษาวินัยทางการเงิน ช่วยสนับสนุนให้ไทยออยล์สามารถรักษาอันดับความน่าเชื่อถือในกลุ่มระดับลงทุน (Investment Grade)จากสถาบันจัดอันดับเครดิตชั้นนำ สะท้อนความเชื่อมั่นต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ขณะเดียวกัน ยังมุ่งดำเนินธุรกิจควบคู่กับการดูแลสังคม เสริมสร้างความมั่นคงทางพลังงาน ร่วมบรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชน และยกระดับคุณภาพชีวิตผ่านกิจกรรมเพื่อสังคมอย่างต่อเนื่อง

จัดหาน้ำมันดิบ และบริหารการผลิต เพื่อความมั่นคงทางพลังงานของประเทศ

ในไตรมาส 3 ค่าการกลั่นลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 แต่ด้วยสถานการณ์ในตะวันออกกลางมีความตึงเครียดจากเหตุโจมตีเรือพาณิชย์ในช่องแคบฮอร์มุซ การยุติข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวของสหรัฐฯ และเหตุโจมตีท่อส่งน้ำมัน East-West ของซาอุดีอาระเบีย ส่งผลให้ค่าขนส่งน้ำมันดิบและราคาน้ำมันดิบปรับสูงขึ้น ทำให้ไทยออยล์รับรู้กำไรจากสต๊อกน้ำมันสุทธิในไตรมาส 3 จำนวน 3,847 ล้านบาท เมื่อรวมกับผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงจากเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงสินค้าโภคภัณฑ์จำนวน 922 ล้านบาท ไทยออยล์จึงมีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 26,733 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 18,010 ล้านบาท หรือ 8.06 บาทต่อหุ้น

ท่ามกลางสถานการณ์ดังกล่าว ไทยออยล์บริหารความเสี่ยงด้านการจัดหาน้ำมันดิบเพื่อรักษาความต่อเนื่อง

ในการผลิต โดยลดสัดส่วนน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางลงเมื่อเทียบกับก่อนเกิดความขัดแย้งในตะวันออกกลาง พร้อมปรับกระบวนการผลิตเพื่อรองรับน้ำมันดิบชนิดใหม่ๆ และรักษากำลังการผลิตอยู่ในระดับสูง หลังหน่วยกลั่นน้ำมันดิบหน่วยที่ 1 กลับมาเดินเครื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผน เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ ไตรมาส 4 ตลาดคาดว่า ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปกับน้ำมันดิบดูไบจะลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 3 แต่ยังอยู่ในระดับสูง เนื่องจากการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปของจีนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หลังมีการประกาศโควตาส่งออกเพิ่มเติม
อย่างไรก็ดี อุปทานน้ำมันสำเร็จรูปโลกยังมีแนวโน้มตึงตัว โดยรัสเซียยังคงจำกัดการส่งออกน้ำมันเบนซินและดีเซลจนถึงเดือนมกราคม 2570 อันเป็นผลกระทบจากความขัดแย้งกับยูเครน ประกอบกับความต้องการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นในฤดูหนาว

ด้านราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มลดลงในช่วงพฤศจิกายน - ธันวาคม 2569 จากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง ภายหลังพรรครีพับลิกันแพ้การเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินนโยบายของประธานาธิบดีสหรัฐฯ มีข้อจำกัดมากขึ้น รวมถึงอุปทานน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางที่ทยอยฟื้นตัว จากปัจจัยดังกล่าว คาดว่าค่าการกลั่นรวมกำไร (ขาดทุน) จากสต๊อกน้ำมันในไตรมาส 4 มีแนวโน้มลดลงจากไตรมาสก่อน

เดินหน้าโครงการพลังงานสะอาด (CFP) และการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย

ไทยออยล์เดินหน้าขับเคลื่อนโครงการ CFP โดยหน่วยกลั่นน้ำมันดิบใหม่จะก่อสร้างแล้วเสร็จได้ตามแผนในปี 2570 พร้อมเร่งก่อสร้างหน่วยกลั่นที่เหลือ เพื่อเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ครบทุกหน่วยตามแผนในปี 2571 โดยดำเนินโครงการภายใต้กรอบงบประมาณและระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ระหว่างการก่อสร้างไทยออยล์มีส่วนช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจไทย ผ่านการลงทุน การจัดซื้อจัดจ้าง และการจ้างงานภายในประเทศ ซึ่งช่วยสร้างรายได้และกระจายโอกาสทางเศรษฐกิจให้แก่ผู้ประกอบการและแรงงานไทยร่วมบรรเทาภาระค่าครองชีพ สนับสนุนเศรษฐกิจไทย และส่งต่อคุณค่าสู่สังคม

ไทยออยล์ให้ความร่วมมือกับภาครัฐเพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชนกว่า 19,000 ล้านบาท ผ่านมาตรการลดราคาน้ำมันดีเซล ณ โรงกลั่น กว่า 7,000 ล้านบาท (9 เม.ย. - 30 พ.ย. 2569) และ กลไกกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เพื่อชะลอการปรับขึ้นราคาน้ำมัน โดยมีลูกหนี้คงค้างจากการขอชดเชยคืนจากกองทุนฯ 12,429 ล้านบาท (ณ 31 ต.ค. 2569)

นอกจากนี้ ไทยออยล์รับรู้ภาษีเงินได้นิติบุคคล 11,397 ล้านบาท (ม.ค. - ก.ย. 2569) สะท้อนถึงผลประกอบการและการดำเนินธุรกิจที่มีส่วนขับเคลื่อนเศรษฐกิจ พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและบริการสาธารณะ สร้างประโยชน์แก่ประเทศและประชาชน

อนึ่ง เนื่องในโอกาสครบรอบ 65 ปี ในปี 2569 ไทยออยล์เดินหน้าส่งเสริมคุณภาพชีวิตของประชาชนผ่านการดำเนินงานด้านสังคมในหลากหลายมิติ โดยสนับสนุนด้านสาธารณสุข การศึกษาและกีฬา รวมมูลค่ากว่า 300 ล้านบาท ครอบคลุมการเสริมศักยภาพสถานพยาบาลและบุคลากรทางการแพทย์ มูลค่ากว่า 200 ล้านบาท อาทิ การส่งมอบอุปกรณ์ทางการแพทย์แก่โรงพยาบาล 16 แห่งทั่วประเทศ เพื่อยกระดับการรักษาและเพิ่มโอกาสการเข้าถึงบริการทางการแพทย์ พร้อมสนับสนุนด้านการศึกษาและกีฬา มูลค่ากว่า 100 ล้านบาท ผ่านการมอบทุนการศึกษา สื่อการเรียนรู้ กิจกรรมพัฒนาทักษะเยาวชน และการส่งเสริมกีฬา

ทั้งนี้ ยังส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียนที่เป็นพลังงานสะอาด โดยในปี 2569 วิศวกรไทยออยล์ได้ร่วมติดตั้งและถ่ายทอดความรู้ด้านการบำรุงรักษาระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่โรงพยาบาลและโรงเรียนของภาครัฐ

ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือและจังหวัดชลบุรี จำนวน 11 แห่ง ต่อยอดจากการดำเนินงานในช่วงปี 2561 - 2569 รวมติดตั้งแล้วทั้งสิ้น 35 แห่ง ครอบคลุมทุกภูมิภาค มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 638.48 กิโลวัตต์ ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกกว่า 535.04 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าต่อปี หรือเทียบเท่าการปลูกต้นไม้ประมาณ 56,320 ต้น*

ไทยออยล์มุ่งยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจ ทั้งการจัดหาน้ำมันดิบ การผลิต การส่งมอบผลิตภัณฑ์ การบริหารต้นทุนและความเสี่ยง ควบคู่กับการรักษาวินัยทางการเงิน และขับเคลื่อนโครงการพลังงานสะอาด เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน สร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน พร้อมส่งมอบคุณค่าแก่ผู้มีส่วนได้เสียในระยะยาว

OSP รายได้ไตรมาส 3 โต 6.3% แตะ 5,741 ล้านบาท กำไรสุทธิที่ 946 ล้านบาท โต 54.2% บนฐานปรับปรุง



บมจ. โอสถสภา (OSP) เปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 3/2569 มีรายได้จากการขาย 5,741 ล้านบาท เติบโต 6.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนบนฐานปรับปรุง โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของทุกกลุ่มธุรกิจหลัก ขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทอยู่ที่ 946 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.2% และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.6% บนฐานเดียวกัน พร้อมรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับ 40.5% เพิ่มขึ้น 2.0 จุดเปอร์เซ็นต์จากปีก่อน แม้เผชิญแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบ พลังงาน และบรรจุภัณฑ์ที่สูงขึ้น ผลการดำเนินงานดังกล่าวหนุนกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทในงวด 9 เดือนแรกแตะ 3,202 ล้านบาท และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 3,131 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดสำหรับงวด 9 เดือนนับตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อปี 2561

นางสาวมุกดา ไพรัชเวทย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โอสถสภา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “ผลประกอบการ ไตรมาส 3 สะท้อนว่าฐานความสามารถในการทำกำไรของโอสถสภาได้ถูกยกระดับขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเชิงโครงสร้าง จากการเติบโตของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจหลักและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ทำให้เราสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นเหนือ 40% ได้ แม้รับรู้ผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบ พลังงาน และบรรจุภัณฑ์ที่สูงขึ้นเต็มไตรมาส ด้วยการบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างยืดหยุ่น และมีวินัยทางการเงินที่แข็งแกร่ง และการเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์พรีเมียม โดยเฉพาะกลุ่มของใช้ส่วนบุคคลและเครื่องดื่ม Functional Drinks ซึ่งช่วยเสริมความสามารถในการทำกำไรจากธุรกิจหลัก ทำให้เรามั่นใจว่าจะสามารถปิดปี 2569 ได้อย่างแข็งแกร่ง”

ประเด็นสำคัญของผลประกอบการ

• รายได้ธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นจากปีก่อน: ไตรมาส 3 รายได้ธุรกิจของใช้ส่วนบุคคลอยู่ที่ 796 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.8% จากปีก่อน นำโดยเบบี้มายด์และอัลตร้ามายด์ จากการพัฒนาผลิตภัณฑ์และขยายช่องทางจำหน่าย ขณะที่รายได้ธุรกิจเครื่องดื่มทั้งในและต่างประเทศรวมอยู่ที่ 4,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.9% เมื่อเทียบกับปีฐานที่ปรับปรุง โดยเครื่องดื่ม Functional Drinks เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของธุรกิจเครื่องดื่มในประเทศ

• กำไรจากการดำเนินงานเติบโต: กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติไตรมาส 3 อยู่ที่ 875 ล้านบาท ไม่รวมกำไรจากรายการพิเศษประมาณ 71 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการจัดเตรียมพื้นที่โรงงานเดิมหลังรวมศูนย์การผลิตแล้วเสร็จ ซึ่งรวมถึงการขายเครื่องจักร อุปกรณ์และเศษวัสดุที่ไม่ได้ใช้งาน และการปรับกลับรายการด้อยค่าของสินทรัพย์ ขณะที่อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT Margin) อยู่ที่ 20.1% เทียบกับ 15.7% ในปีก่อน โดยบริษัทยังคงบริหารกิจกรรมการตลาดและส่งเสริมการขายให้เหมาะสม มุ่งเน้นผลตอบแทนและผลลัพธ์ที่วัดได้

• กำไรสุทธิ 9 เดือนสูงสุดเป็นประวัติการณ์: งวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการขาย 18,201 ล้านบาท กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท 3,202 ล้านบาท และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 3,131 ล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2561 ซึ่งสะท้อนฐานความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการบริหารต้นทุน และสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ย เป็นผลให้อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นจากการดำเนินงานปกติ (ROE) สูงถึง 24.2%

• ขยายโอกาสเติบโตผ่านพอร์ตสินค้าและตลาดต่างประเทศ: บริษัทต่อยอดธุรกิจของใช้ส่วนบุคคลจากกลุ่มเด็กสู่ผู้ใหญ่และผู้สูงวัยผ่าน Ultra Mild และ Babi Mild & Beyond พร้อมขยายโอกาสในตลาดต่างประเทศ โดยรายได้เครื่องดื่มในต่างประเทศไตรมาส 3 เพิ่มขึ้น 26.9% เมื่อเทียบกับปีฐานที่ปรับปรุง จากยอดขายในเมียนมา ลาว อินโดนีเซีย และตลาดส่งออกอื่น ๆ ควบคู่กับการพัฒนานวัตกรรมและความร่วมมือกับพันธมิตร อาทิ M-150 Sparkling รส Strawberry Fizz, Peptein 8000 สูตรน้ำตาล 0%, Calpis Lacto Soda กลิ่นแอปเปิลอาโอโมริ และ Aro Meiji x M-150 Soft Serve เพื่อขยายฐานผู้บริโภคและเพิ่มโอกาสการบริโภค

• แนวโน้มช่วงที่เหลือของปี 2569: บริษัทมุ่งรักษาความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากปีก่อน พร้อมบริหารความผันผวน ของต้นทุนและข้อจำกัดด้านใบอนุญาตนำเข้าวัตถุดิบในเมียนมา โดยเดินหน้าภายใต้แนวคิด “Executing Excellence, Empowering the Future” ผ่าน 3 แนวทางสำคัญ ได้แก่

O การปกป้องและเสริมความแข็งแกร่งของแบรนด์หลัก (Protect & Strengthen the Core): เสริมความแข็งแกร่งและรักษาความเป็นผู้นำตลาดของแบรนด์หลัก เพื่อสร้างฐานรายได้ที่มั่นคง

O การยกระดับสู่กลุ่มผลิตภัณฑ์พรีเมียม (Portfolio Premiumization): พัฒนานวัตกรรมและเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม ให้สอดคล้องกับพฤติกรรมและความต้องการของผู้บริโภค

O การบริหารกลุ่มผลิตภัณฑ์ให้ครอบคลุมทุกระดับราคา (Multi-Price Point Strategy): พัฒนาพอร์ตสินค้าให้เข้าถึงผู้บริโภคหลากหลายกลุ่ม และขยายโอกาสการเติบโตในระยะยาว

นางสาวมุกดา กล่าวเพิ่มเติมว่า เราจะต่อยอดฐานความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งไปสู่การเร่งการเติบโต ผ่านการเสริมความแข็งแกร่งของแบรนด์ การพัฒนานวัตกรรมและขยายตลาดใหม่ ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพและบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการพัฒนาองค์กรให้พร้อมรองรับอนาคต ภายใต้แนวคิด ONE OSP ที่มุ่งให้ทั้งองค์กรทำงานไปในทิศทางเดียวกัน เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและสร้างมูลค่าในระยะยาวแก่ผู้ถือหุ้น

ผลการดำเนินงานและการบริหารจัดการของบริษัทได้รับการยอมรับผ่านรางวัล Outstanding Company Performance Award จาก SET Awards 2026 ตลอดจนรางวัล Outstanding CEO, Best CFO และ Best Investor Relations ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม จาก IAA Awards for Listed Companies 2026 ด้านความยั่งยืน บริษัทได้รับการจัดอันดับ 3 ของโลก ในอุตสาหกรรมเครื่องดื่มจาก S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA) รักษาระดับ AAA จาก SET ESG Ratings และได้รับรางวัล Asia Responsible Enterprise Awards 2026 สอดคล้องกับการนำ ESG มาสนับสนุนการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและการบริหารความเสี่ยงตลอดห่วงโซ่คุณค่า

PTTGC ไตรมาส 3/69
กำไรสุทธิ 9,756 ล้านบาท ด้านรายได้ 165,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30%
จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) PTTGC เปิดเผยว่า ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 165,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางน้ำมันดิบและภาวะ อุปทานตึงตัวอันเป็นผลจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่เกิดขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2569 ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์สูงเมื่อเทียบกับ ช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 รายได้จากการขายปรับลดลง โดยมีสาเหตุหลักจาก ราคาตลาดของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่อ่อนตัวลง แม้ยังมีความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ประกอบกับ ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มอะโรเมติกส์ลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากโรงงานอะโรเมติกส์ 1 หยุดซ่อมบำรุงตามแผน

สำหรับไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ รายงาน Adjusted EBITDA อยู่ที่ 15,895 ล้านบาท ปรับลดลงจากไตรมาส 2/2569 โดยราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับลดลงตามสถานการณ์ตลาดโลก ส่งผลให้กลุ่ม ผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์และโพลิเมอร์มีผลประกอบการปรับลดลง

จากราคาผลิตภัณฑ์โพลิเอทิลีนและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โพลิเอทิลีนที่ปรับลดลง หลังจากอุปทานในตลาดเพิ่มขึ้นจากการทยอยกลับมาเดินเครื่องของผู้ผลิตในภูมิภาค ในกลุ่มโรงกลั่น ได้รับผลกระทบจาก Market GRM ที่อ่อนตัวลงเล็กน้อยในขณะที่ต้นทุนจัดหาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ย (Crude Premium) ยังอยู่ใน ระดับสูงและนโยบายการปรับลดราคาหน้าโรงกลั่นของน้ำมันดีเซล แม้ว่าส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมยังได้รับปัจจัย หนุนจากภาวะอุปทานตึงตัวและความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์มีผล ประกอบการลดลงจากปริมาณขายที่ลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงงานอะโรเมติกส์ 1 ในช่วงกรกฎาคมและ สิงหาคม ขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ขั้นกลางผลประกอบการปรับลดลงจากที่อุปทานในตลาดกลับมาเดินเครื่อง อย่างไรก็ตาม กลุ่ม ผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษมีผลประกอบการที่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุน จากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างต่อเนื่องบริษัทฯ รับรู้รายการพิเศษจากปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้จากการเปลี่ยนแปลงราคาตามสภาวะตลาด ได้แก่ กำไรจากสต๊อกน้ำมัน (Stock gain) และการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (NRV) สุทธิรวมเป็นผล

กำไร 4,395 ล้านบาท ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์เพื่อประกันความเสี่ยงด้านราคาสินค้าโภคภัณฑ์ 1,161 ล้านบาท และ กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์ทางการเงินรวม 447 ล้านบาท บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน รวม 67 ล้านบาท โดยสรุปในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิรวม 9,756 ล้านบาท

CKP รับแรงหนุนจาก XPCL
เผยผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 2569

ใช้ระบบคาดการณ์น้ำ เสริมประสิทธิภาพการ
วางแผนผลิตไฟฟ้าในช่วงที่เหลือของปี



นายธนวัฒน์ ตรีวิศวเวทย์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ CKP หนึ่งในผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคและมีคาร์บอนฟุตพรินต์ต่ำที่สุดรายหนึ่ง เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไซยะบุรี เป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อผลประกอบการของ CKPower โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (Core Share of Profit) ของ บริษัท ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) ในงวด 9 เดือนปี 2569 จำนวน 1,325 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

สำหรับ CKPower มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (Core Net Profit) ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 1,102 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากรายได้การขายไฟฟ้าของบริษัท ไฟฟ้าน้ำงึม 2 จำกัด (NN2) ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีฐานสูง เนื่องจากได้รับปัจจัยบวกจากปริมาณน้ำไหลเข้าในปี 2568 ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยปกติ ผนวกกับต้นทุนเชื้อเพลิงของบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC) ที่เพิ่มขึ้นสูง จากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ยังคงดำเนินอยู่

สถานการณ์น้ำ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2569 โรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 มีระดับน้ำในอ่างเก็บน้ำอยู่ที่ 366 เมตรเหนือระดับน้ำทะเลปานกลาง ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงค่าเฉลี่ยปกติ แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño)ในช่วงไตรมาส 3 ขณะที่ปริมาณน้ำเฉลี่ยที่ไหลผ่านโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไซยะบุรี อยู่ในเกณฑ์ที่ดีเช่นเดียวกับปีก่อน ทำให้สามารถผลิตได้เต็มกำลังการผลิต ทั้งนี้บริษัทติดตามสถานการณ์น้ำในช่วงไตรมาส 4 ปี 2569 อย่างใกล้ชิด พร้อมใช้ระบบติดตามและคาดการณ์ปริมาณน้ำ (Hydrometeorological Monitoring and Forecasting System) สนับสนุนการวางแผนผลิตไฟฟ้าให้เหมาะสมกับสถานการณ์ โดยคาดว่าโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไซยะบุรีจะได้รับปัจจัยหนุนจากปริมาณน้ำที่ดีในเขื่อนกักเก็บบนแม่น้ำโขงตอนบนในประเทศจีนที่จะทยอยปล่อยออกมาจากการผลิตไฟฟ้าในช่วงต้นปี 2570 ขณะที่โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ หลวงพระบาง มีความคืบหน้าการก่อสร้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2569 อยู่ที่ร้อยละ 82 ซึ่งเป็นไปตามแผนงานที่กำหนดไว้

สำหรับฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 2.26 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 0.52 เท่า แสดงถึงการบริหารจัดการสภาพคล่องและรักษาความสามารถในการชำระหนี้ให้อยู่ในระดับเหมาะสม ขณะเดียวกัน บริษัทยังคงติดตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยและบริหารโครงสร้างหนี้ระยะยาวให้มีความเหมาะสมอย่างต่อเนื่อง

นายธนวัฒน์ กล่าวว่า สำหรับทิศทางร่างแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศ (PDP 2026) ที่มุ่งเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนและส่งเสริมการซื้อขายไฟฟ้าสะอาด CKPower มองเห็นโอกาสในการขยายการลงทุนและต่อยอดธุรกิจพลังงานหมุนเวียน โดยมุ่งเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ผ่านการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาคเอกชน (Private PPA)

และการเข้าร่วมประมูลโครงการพลังงานหมุนเวียนตามนโยบายภาครัฐ โดยในเดือนกันยายน 2569 ที่ผ่านมาโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ที่ บริษัท บางเขนชัย จำกัด (BKC) ร่วมกับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2 แห่ง กำลังการผลิตติดตั้งรวม 7 MW ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ เพื่อสนับสนุนระบบขนส่งมวลชนของประเทศ นอกจากนี้ บริษัทยังคงหาโอกาสในการจำหน่ายใบรับรองการผลิตพลังงานหมุนเวียน (RECs) เพื่อรองรับความต้องการใช้พลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้นของภาคธุรกิจและอุตสาหกรรม ควบคู่กันไป และพร้อมสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดของประเทศไทย

CKPower ENDLESS ENERGY

STA โชว์ผลงานไตรมาส 3/2569

ทำกำไร 494.9 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนในปีก่อน

รับอานิสงส์ราคายางธรรมชาติปรับเพิ่มต่อเนื่อง
หนุนกำไร 9 เดือน 2,035 ล้านบาท



บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) หรือ STA ผู้นำธุรกิจยางธรรมชาติครบวงจรรายใหญ่ที่สุดของโลกและผู้ผลิต ถุงมือยางอันดับหนึ่งของประเทศไทย รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2569 มีรายได้รวม 29,519.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 494.9 ล้านบาท พลิกจากผลขาดทุนสุทธิในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ภาพรวม 9 เดือนแรก บริษัทมีรายได้รวม 87,365.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิรวม 2,035.3 ล้านบาท พลิกจากผลขาดทุนสุทธิในช่วงเดียวกันของปีก่อน

นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทศรีตรังในไตรมาส 3/2569 สะท้อนถึงการฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไรเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะธุรกิจยางธรรมชาติที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากทิศทางราคายางในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ราคายางแท่ง TSR20 ในตลาด SICOM เฉลี่ยอยู่ที่ 228.5 เซนต์สหรัฐต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 34.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับราคาขายเฉลี่ยของบริษัทฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจนแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 13 ปี

สำหรับธุรกิจยางธรรมชาติ บริษัทฯ มีรายได้ 23,441.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 79.4 ของรายได้รวม โดยมีปริมาณขาย 300,930 ตัน ขณะที่ปริมาณขายยางที่สอดคล้องกับข้อกำหนด EUDR เพิ่มขึ้นเป็น 47,348 ตัน (คิดเป็นร้อยละ 15.7 ของปริมาณขายยางทั้งหมด) เพิ่มขึ้นจาก 17,214 ตัน ในไตรมาสก่อนหน้า

ด้านความสามารถในการทำกำไร ธุรกิจยางธรรมชาติยังคงรักษาอัตรากำไรขั้นต้นในระดับที่ดีที่ร้อยละ 9.1 ขณะที่ธุรกิจถุงมือยางมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 12.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของทั้งสองธุรกิจหลักที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

สำหรับแนวโน้มไตรมาส 4/2569 บริษัทฯ มองว่าตลาดยางธรรมชาติยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากข้อจำกัดด้านอุปทานในประเทศผู้ผลิตหลัก ประกอบกับความต้องการซื้อยางเพื่อส่งมอบในระยะใกล้ที่เริ่มฟื้นตัว ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงติดตามทิศทางราคายางธรรมชาติ สภาพอากาศ และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกอย่างใกล้ชิด พร้อมเดินหน้าบริหารจัดการต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อยางธรรมชาติที่สอดคล้องกับข้อกำหนดของกฎระเบียบว่าด้วยสินค้าปลอดการตัดไม้ทำลายป่าของสหภาพยุโรป (EUDR) หลังจากลูกค้าชะลอการตัดสินใจสั่งซื้อในช่วงก่อนหน้าเพื่อรอความชัดเจนเกี่ยวกับการบังคับใช้กฎระเบียบดังกล่าว โดยบริษัทฯ มุ่งใช้จุดแข็งด้านการจัดหาวัตถุดิบอย่างรับผิดชอบและระบบตรวจสอบย้อนกลับ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและสร้างโอกาสทางธุรกิจในระยะยาว

ขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทศรีตรังยังเดินหน้าพันธกิจ “Empowering AI” โดยนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และดิจิทัลมาประยุกต์ใช้ตลอดห่วงโซ่คุณค่า ผ่านโครงการต่าง ๆ มากกว่า 200 โครงการ ครอบคลุมตั้งแต่การประเมินคุณภาพวัตถุดิบ การควบคุมกระบวนการผลิต ไปจนถึงการตรวจสอบคุณภาพสินค้า เพื่อยกระดับประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันอย่างยั่งยืน

“บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจยางธรรมชาติและถุงมือยาง ควบคู่กับการยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว” นายวีรสิทธิ์กล่าว

BAFS บริหารต้นทุนเยี่ยม ผลงาน Q3/69 กำไรโต 10%

กวาดรายได้รวม 842.6 ล้านบาท



BAFS GROUP แจ้งผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569 กำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้รวม 842.6 ล้านบาท EBITDA จำนวน 377.4 ล้านบาท แม้ภาพรวมการขยายตัวของภาคท่องเที่ยวยังจำกัด สะท้อนการบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ และโครงสร้างรายได้ที่ยังคงแข็งแกร่ง พร้อมเดินหน้านำนวัตกรรมยกระดับประสิทธิภาพการบริหารจัดการและมาตรฐานการให้บริการน้ำมันอากาศยาน เพื่อสร้างสมดุลของความสามารถในการทำกำไรไปพร้อมกับการยกระดับคุณภาพการให้บริการอย่างยั่งยืน

ม.ล. ณัฐสิทธิ์ ดิศกุล กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BAFS เปิดเผยว่า ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 ภาพรวมอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของประเทศไทยยังคงเผชิญความท้าทายจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ รวมถึงเกิดสถานการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการบิน ทำให้การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่งผลให้อุตสาหกรรมการบินและความต้องการใช้น้ำมันอากาศยานมีการขยายตัวในระดับจำกัด โดยมีแรงหนุนจากเส้นทางยุโรปและเส้นทางภายในประเทศที่มีปริมาณการเติมน้ำมันเพิ่มขึ้น ในขณะที่เส้นทางเอเชียตะวันออก เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เอเชียใต้ และแปซิฟิกมีปริมาณการเติมน้ำมันลดลงเล็กน้อย

โดยในไตรมาส 3 ปี 2569 BAFS Group มีรายได้รวม 842.6 ล้านบาท ลดลง 8% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA จำนวน 377.4 ล้านบาท ลดลง 11% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่แม้จะมีปัจจัยกดดันจากภายนอกที่ทำให้ธุรกิจให้บริการเติมน้ำมันอากาศยานชะลอตัว แต่กลุ่มบริษัทยังคงสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลงถึง 16% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการทยอยชำระคืนเงินกู้แก่สถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตของกำไรสุทธิ ส่งผลให้กำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทยังคงเพิ่มขึ้น 10% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่จำนวน 48 ล้านบาท โดยคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.05 บาท และมีอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) อยู่ที่ 4%

ภาพรวมผลประกอบการของ BAFS GROUP ในช่วง 9 เดือนของปี 2569 ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้รายได้และ EBITDA จะปรับตัวลดลง 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 2,649.1 ล้านบาท และ 1,312.5 ล้านบาทตามลำดับ แต่บริษัทยังสามารถรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรได้ดี ส่งผลให้กำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเติบโตเป็น 260.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.34 บาท และมีอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) อยู่ที่ 8%

“ควบคู่ไปกับการการรักษาขีดความสามารถในการทำกำไร BAFS Group มองเห็นโอกาสในการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน มุ่งเน้นการขับเคลื่อนองค์กรด้วยนวัตกรรมและพัฒนาเทคโนโลยี โดยล่าสุด บริษัทอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมเพื่อนำระบบ IRIS (Intelligent Refuelling Information System) หรือระบบจัดการเติมน้ำมันอัจฉริยะ มาใช้ในการปฏิบัติงานจริง ณ ท่าอากาศยานดอนเมือง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการกระบวนการเติมน้ำมันอากาศยาน ยกระดับความถูกต้องแม่นยำของข้อมูล และสนับสนุนการให้บริการที่มีประสิทธิภาพและได้มาตรฐานอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทเดินหน้าพัฒนาระบบ FIMS (Fuel Inventory Management System) เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการบริหารจัดการน้ำมันคงคลังแบบบูรณาการ ครอบคลุมตั้งแต่การรับ การจัดเก็บ การโอนย้าย การบริหารปริมาณน้ำมันคงเหลือ โดยมุ่งเน้นการเชื่อมโยงข้อมูล เพิ่มความถูกต้องและโปร่งใส ลดความซ้ำซ้อนในการดำเนินงาน และสนับสนุนการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการทดสอบระบบร่วมกับผู้ใช้งาน (User Acceptance Test: UAT) และคาดว่าจะเปิดใช้งานอย่างเป็นทางการ (Go-Live) ภายในเดือนมกราคม 2570”

BA ไตรมาส 3/69
กำไรสุทธิ 1,335.1 ล้านบาท โต 27.5%
จากช่วงเดียวกันของปี 2568 รับการเติบโตของรายได้จากบัตรโดยสาร พุ่ง 13.5%



บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)BA เปิดเผยว่า ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,335.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของรายได้จากบัตรโดยสาร ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 หรือ 582.0 ล้านบาท รวมถึงรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนค่าน้ำมันเชื้อเพลิงและค่าบำรุงรักษาเครื่องบินที่ปรับตัวสูงขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้รวม 7,181.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2568 จำนวน 721.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.2 จากของรายได้บัตรโดยสารเป็นหลัก

บริษัทฯ มีรายได้บัตรโดยสารจากธุรกิจสายการบินจำนวน 4,901.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 582.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.5 จากปี 2568 จากราคาบัตรโดยสารเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 หรืออยู่ที่ 4,479.1 บาทต่อที่นั่งและจำนวนผู้โดยสารที่เติบโตขึ้นร้อยละ 4.9 จำกช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ ได้ปรับเที่ยวบินให้บริการเพื่อรองรับควำมต้องกำรเดินทางของผู้โดยสารในแต่ละเส้นทำง โดยให้บริการเส้นทางบินในประเทศเพิ่มขึ้นจากปี 2568 และปรับลดความถี่เส้นทางบินระหว่างประเทศบางเส้นทาง ส่งผลให้บริษัทฯมีอัตราขนส่งผู้โดยสำรเฉลี่ยเพิ่มสูงเป็นร้อยละ 80.5 โดยมีอัตราขนส่งผู้โดยสารในประเทศเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 84.1 เพิ่มสูงขึ้น 3.6 จุดจากปี 2568

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ บริหารเครือข่ายเส้นทำงบินให้มีความยืดหยุ่นและสอดรับกับการเปลี่ยนแปลงของ อุปสงค์ในแต่ละเส้นทำงบิน โดยมีจำนวนเที่ยวบินให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจากการขยายเที่ยวบินในเส้นทางบินภายในประเทศร้อยละ 6.3 ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการเดินทางมายังแหล่งท่องเที่ยวสำคัญ โดยเฉพาะเกาะสมุย ขณะที่บริษัทฯ ได้ปรับลดเที่ยวบินในเส้นทางระหว่างประเทศ ซึ่งมีสัญญาณกำรชะลอตัวลงร้อยละ 13.3

ทั้งนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ฝูงบินและควบคุมต้นทุนการดำเนินงานจากภาวะความผันผวนจากปัจจัยทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์สำหรับไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีจำนวนผู้โดยสารรวม 1.1 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จำกช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราขนส่งผู้โดยสารอยู่ที่ร้อยละ 80.5เพิ่มขึ้น 4.2 จุดเมื่อเทียบกับปี 2568

BCP กำไร 9 เดือน
แรกของปี 69 นิวไฮแตะ 28,232 ล้านบาท

EBITDA โตกว่า 100%



กลุ่มบริษัทบางจากรายงานผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 508,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มี EBITDA 66,683ล้านบาท และมีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 28,232 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 19.24 บาท พร้อมรับรู้ผลจาก SAF, Bangchak Hong Kong และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานรวมประมาณ 9,000 ล้านบาท สะท้อนผลของการบูรณาการธุรกิจตลอดห่วงโซ่คุณค่า

นายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มบริษัทบางจากและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ตลอดช่วง 9 เดือนของปี 2569 กลุ่มบริษัทบางจากเดินหน้าต่อยอดการบูรณาการผ่านกลุ่มธุรกิจหลักตลอดห่วงโซ่คุณค่า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและยกระดับศักยภาพในการแข่งขันในระดับภูมิภาค

โดยกลุ่มธุรกิจโรงกลั่น การตลาด และพลังงานชีวภาพ ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากกำลังการผลิตเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น จากการเพิ่มกำลังการกลั่นของโรงกลั่นน้ำมันบางจาก ศรีราชา เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำมันและสนับสนุนความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ ประกอบกับส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมัน (Crack Spread) ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ธุรกิจการตลาดในประเทศมีผลการดำเนินงานดีขึ้นจากค่าการตลาดสุทธิที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ ยังรับรู้ผลการดำเนินงานจากหน่วยผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel: SAF) ซึ่งเปิดดำเนินการตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2569 จำนวน 1,957 ล้านบาท และรับรู้ EBITDA จำนวน 656 ล้านบาท จาก Bangchak Hong Kong Limited (BHK) และ Synergy รวมประมาณ 9,000 ล้านบาท ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2569 ขณะที่กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติได้รับปัจจัยหนุนจากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว รวมถึงราคาขายก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดพลังงานโลก

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทบางจากมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 182,296 ล้านบาท มี EBITDA 22,920 ล้านบาท และมีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 9,849 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 6.73 บาท โดย EBITDA ลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนมีสาเหตุหลักจากการชะลอการกลั่นตามแผน (Slowdown) ของโรงกลั่นน้ำมันบางจาก ศรีราชาเป็นเวลา 28 วัน เพื่อปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพหน่วยกลั่น อีกทั้งได้รับผลกระทบจากผลขาดทุนจากสัญญาซื้อขายส่วนต่างน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้า (Oil Hedging)

นางสาวภัทร์ภูรี ชินกุลกิจนิวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน และรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานบัญชีและการเงิน รายงานผลการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่น การตลาด และพลังงานชีวภาพ มีรายได้ 415,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 และมี EBITDA 43,741 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 โดยมีผลการดำเนินงานสำคัญดังนี้

ธุรกิจโรงกลั่น มีรายได้ 444,794 ล้านบาท และ EBITDA 35,946 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันที่สูงขึ้น ส่งผลให้ค่าการกลั่นพื้นฐานภายหลังปรับผลกระทบจากมาตรการลดราคาน้ำมันดีเซลหน้าโรงกลั่นอยู่ที่ 18.10 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ขณะที่กำลังการผลิตเฉลี่ยของโรงกลั่นทั้งสองแห่งเพิ่มขึ้นเป็น 271,600 บาร์เรลต่อวัน และรับรู้กำไรจากสต็อกน้ำมันรวมการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ 7,776 ล้านบาท แม้มีผลขาดทุนจาก Oil Hedging 15,242 ล้านบาท นอกจากนี้ หน่วยผลิต SAF สร้าง EBITDA 1,957 ล้านบาท มีกำลังการผลิตเฉลี่ย 6,700 บาร์เรลต่อวัน และยอดจำหน่าย 92.8 ล้านลิตร นับตั้งแต่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนพฤษภาคม 2569

ธุรกิจการตลาด มีรายได้ 354,652 ล้านบาท และ EBITDA 6,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48 โดยค่าการตลาดสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 0.92 บาทต่อลิตร จากกำไรสต็อกน้ำมันเป็นหลัก หากไม่รวมผลดังกล่าว ค่าการตลาดโดยรวมทรงตัว ขณะที่เริ่มรับรู้ EBITDA จาก Bangchak Hong Kong (BHK) 656 ล้านบาทในไตรมาส 3 เป็นครั้งแรก ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส มีสถานีบริการในประเทศ 2,194 แห่ง และส่วนแบ่งการตลาดผ่านสถานีบริการร้อยละ 28.6 พร้อมขยายผลิตภัณฑ์พรีเมียม น้ำมันดีเซล B20 และธุรกิจ Retail Experience อย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจพลังงานชีวภาพ มีรายได้ 18,560 ล้านบาท และ EBITDA 2,193 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 จากยอดจำหน่ายไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้นตามมาตรการผสม B7 และการส่งเสริมการใช้ B20 รวมถึงยอดจำหน่ายและราคาขายเอทานอลที่สูงขึ้น ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและบริหารต้นทุนวัตถุดิบ

กลุ่มธุรกิจการค้าน้ำมัน มีรายได้ 313,761 ล้านบาท และ EBITDA 1,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 จากปริมาณซื้อขายภายในกลุ่มบริษัทบางจากที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับกำลังการกลั่นและการจำหน่าย SAF รวมถึงธุรกิจขนส่งทางเรือที่ได้รับประโยชน์จากความต้องการใช้เรือและค่าระวางที่อยู่ในระดับสูงตลอดจนกำไรจากสัญญาซื้อขายส่วนต่างน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันล่วงหน้าที่เพิ่มขึ้น

กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ มีรายได้ 29,009 ล้านบาท และ EBITDA 17,199 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 และราคาขายก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 ตามภาวะอุปทานตึงตัวในตลาดโลก ขณะที่ OKEA ปรับประมาณการผลิตปี 2569 ขึ้นเป็น 31,000 - 32,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบต่อวัน โดยคาดว่าแหล่ง Bestla จะเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 4 เร็วกว่ากำหนดเดิม

กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐาน มีรายได้ 3,022 ล้านบาท และ EBITDA 4,696 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 โดยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ 2,502 ล้านบาท จากค่าความพร้อมจ่ายที่สูงขึ้น และจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Monsoon ใน สปป. ลาว 297 ล้านบาท ภายหลังเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มรูปแบบในเดือนสิงหาคม 2568 ส่วนธุรกิจคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการปรับราคาตามสัญญาและการให้บริการหน่วยผลิต SAF

สำหรับฐานะทางการเงิน กลุ่มบริษัทบางจาก มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 26,922 ล้านบาท และมีสินทรัพย์รวม 376,039 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77,233 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2568 มีหนี้สินรวม 269,648 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 54,984 ล้านบาท และส่วนผู้ถือหุ้นรวม 106,391 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22,250 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ 86,088 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญอยู่ที่ 0.91 เท่า

SUEN ปิดท้ายโรดโชว์ ที่กรุงเทพฯ ก่อนขาย IPO 196.24 ล้านหุ้น

ชูโมเดลธุรกิจวัสดุก่อสร้างครบวงจร



SUEN ปิดท้ายโรดโชว์ที่กรุงเทพฯ หลังเดินสาย 4 หัวเมืองเศรษฐกิจสำคัญ ปลื้มกระแสนักลงทุนตอบรับคึกคัก เชื่อมั่นโมเดลธุรกิจวัสดุก่อสร้างครบวงจรที่มีรากฐานแกร่งจากแหล่งวัตถุดิบต้นน้ำของตนเอง ก่อนเสนอขาย IPO 196.24 ล้านหุ้น เผยแผนระดมทุนขยายสาขาร้านค้า We MAKE และ Riki Riki รวมถึงธุรกิจคอนกรีต คาดเข้าจดทะเบียนใน SET

บริษัท ซุน คอร์ป จำกัด (มหาชน) หรือ SUEN ผู้ประกอบธุรกิจวัสดุก่อสร้างครบวงจร ตั้งแต่เหมืองหิน คอนกรีต ไปจนถึงร้านค้าจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ประสบความสำเร็จในการเดินสายให้ข้อมูลแก่นักลงทุน (Roadshow) ใน 4 หัวเมืองเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ หาดใหญ่ เชียงใหม่ ขอนแก่น และชลบุรี โดยได้รับการตอบรับจากนักลงทุนอย่างดี ล่าสุดวันนี้ (9 พฤศจิกายน) ได้จัดโรดโชว์ปิดท้ายที่กรุงเทพฯ ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 196.24 ล้านหุ้น และคาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

นายวิเศษศักดิ์ ระเบียบพนา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร SUEN เปิดเผยว่า ตลอดการเดินสายโรดโชว์ นักลงทุนในแต่ละภูมิภาคให้ความสนใจและสอบถามข้อมูลอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในประเด็นความได้เปรียบจากการมีแหล่งวัตถุดิบต้นน้ำของตนเอง การเชื่อมโยงธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ และแผนขยายเครือข่ายร้านค้าจำหน่ายวัสดุก่อสร้างอย่าง We MAKE และ Riki Riki ซึ่งสะท้อนความเข้าใจและความเชื่อมั่นต่อโมเดลธุรกิจของบริษัทฯ

“หนึ่งในประเด็นที่นักลงทุนสนใจมากคือ Synergy ระหว่างธุรกิจในกลุ่ม การมีแหล่งวัตถุดิบต้นน้ำของตนเองที่เชื่อมต่อไปยังธุรกิจคอนกรีตและเครือข่ายค้าปลีก ช่วยให้เราบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ และวางแผนการขยายกำลังการผลิตได้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญของความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว” นายวิเศษศักดิ์ กล่าว

กลุ่มบริษัท SUEN ดำเนินธุรกิจวัสดุก่อสร้างครบวงจรผ่าน 3 ธุรกิจหลักที่เชื่อมโยงกัน ได้แก่ ธุรกิจเหมืองหินแกรนิต ซึ่งเป็นธุรกิจต้นน้ำที่ผลิตหินก่อสร้างและเป็นแหล่งวัตถุดิบให้ธุรกิจอื่นในกลุ่ม รวมถึงจำหน่ายให้ลูกค้าภายนอก ธุรกิจคอนกรีตครอบคลุมคอนกรีตผสมเสร็จและผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูป และธุรกิจจำหน่ายวัสดุก่อสร้างและสินค้าทั่วไปใช้ภายในบ้านผ่านร้านค้า We MAKE และ Riki Riki โดยในปี 2568 ธุรกิจจำหน่ายวัสดุก่อสร้างและสินค้าทั่วไปใช้ภายในบ้านมีสัดส่วนรายได้มากที่สุดที่ร้อยละ 48.41 ของรายได้รวม รองลงมาคือธุรกิจคอนกรีตร้อยละ 35.83 และธุรกิจเหมืองหินร้อยละ 13.56 ส่วนที่เหลือเป็นรายได้บริการและรายได้อื่น

ด้านนายเสกสรรค์ ธโนปจัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ฟิน พลัส แอดไวเซอรี่ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน กล่าวว่า SUEN มีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวม ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 3,052.73 ล้านบาทในปี 2566 เป็น 3,589.80 ล้านบาทในปี 2568 หรือเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 8.44 ต่อปี ขณะที่กำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว จาก 117.65 ล้านบาท เป็น 256.70 ล้านบาท

ส่วน 6 เดือนแรกของปี 2569 มีรายได้รวม 1,933.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.44 และกำไรสุทธิรวม 133.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.54 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 79.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.29

“จุดเด่นของกลุ่มบริษัท SUEN คือความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.14 ในปี 2566 เป็นร้อยละ 20.99 ในปี 2568 ส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจเหมืองหินซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงถึงร้อยละ 31.97 และมีบทบาทในโครงสร้างรายได้เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนข้อได้เปรียบของโมเดลธุรกิจที่มีแหล่งวัตถุดิบเป็นของตนเอง” นายเสกสรรค์ กล่าว

สำหรับหุ้น IPO ที่เสนอขายในครั้งนี้จำนวน 196.24 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.82 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และคาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ในกลุ่มอุตสาหกรรม (Industry) “บริการ” หมวดธุรกิจ (Sector) **“พาณิชย์”**

การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งและขีดความสามารถในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท SUEN โดยบริษัทฯ มีแผนจัดสรรเงินจากการระดมทุนผ่าน IPO เพื่อใช้ขยายธุรกิจในช่วงปี 2569-2571 ได้แก่ ขยายสาขาร้านค้าจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง We MAKE จำนวน 8 สาขา (ใช้เงิน IPO 100 ล้านบาท) และ Riki Riki จำนวน 12 สาขา (ใช้เงิน IPO 100 ล้านบาท) ขยายโรงงานคอนกรีตผสมเสร็จจำนวน 4 สาขา (ใช้เงิน IPO 50 ล้านบาท) และขยายโรงงานผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปจำนวน 2 สาขา (ใช้เงิน IPO 40 ล้านบาท) และส่วนที่เหลือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

7 โรงไฟฟ้า
หนึ่งพลังขับเคลื่อนอนาคต
SEVEN POWER PLANTS. ONE ENERGY FUTURE.

เชื่อมโยงพลังงานหมุนเวียน สร้างคุณค่าอย่างยั่งยืน
Connected Renewable Energy. Sustainable Shared Value.

ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง
TPC POWER HOLDING

MWE
Mae Wong Energy

SP
Siam Power

TSG
THUNGSUNG GREEN CO.,LTD

PGP
Phathalung Green Power

SGP
Satun Green Power

CRB
Chang Raek Biopower

PTG
Pattani Green

กำลังการผลิตติดตั้งรวม
Total Installed Capacity
80.7 MW

6 Biomass Power Plants

1 Waste-to-Energy Power Plant

Carbon Footprint for Organization

I-REC All 7 Plants

T-VER Carbon Credit PTG

ISO 9001:2015

TSG · MWE · TPCH · PGP · SGP · PTG · SIAM POWER

บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
4/2 ซอย ประเสริฐมนูกิจ 29 แยก 8 ถนนประเสริฐมนูกิจ แขวงจรเข้บัว เขตลาดพร้าว กรุงเทพฯ 10230
Facebook: TPC Power Holding PCL. - TPCH โทร.02-9432935-6
Website: https://www.tpcpower.co.th/

Offset your emissions with T-VER carbon credits.
Power your operations with I-RECs.
Further information, please contact:
Mr. Attapon Benjanawanon Tel. +66 2 943 2935–6 ext. 405

ก.ล.ต. และ ThaiBMA
ผนึกกำลังขับเคลื่อน 3 แผนงาน
พัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทย มุ่งขยายโอกาสการลงทุน เสริมสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ในฐานะประธานร่วมของคณะทำงานพัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทย (คณะทำงาน) ร่วมกำหนด 3 แผนงานสำคัญ ขับเคลื่อนการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทย มุ่งขยายโอกาสการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อย ส่งเสริมการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน ยกระดับมาตรฐานตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เสริมสร้างความโปร่งใสและความเชื่อมั่น พร้อมสนับสนุนการเติบโตของตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างมีคุณภาพและยั่งยืน

คณะทำงานได้ริเริ่มและร่วมกันกำหนดแนวทางการดำเนินงาน โดยได้นำผลการหารือและรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดมาประกอบการพิจารณา ครอบคลุมการขยายโอกาสการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อย การส่งเสริมการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน และการเสริมสร้างความเข้มแข็งของระบบนิเวศตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Bond) เพื่อยกระดับประสิทธิภาพและความโปร่งใสของตลาด เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และส่งเสริมให้ตลาดตราสารหนี้ไทยเป็นแหล่งระดมทุนของภาคธุรกิจและทางเลือกการลงทุนที่ตอบสนองต่อความต้องการของผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสมนั้น

สำหรับแผนงานสำคัญซึ่งคณะทำงานได้กำหนดแนวทางการดำเนินงานใน 3 ด้านหลัก โดยแต่ละแผนงานมีกรอบเวลาดำเนินการที่แตกต่างกัน ดังนี้

1. การส่งเสริมศักยภาพและขยายโอกาสการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อย (Empowering Retail Investors: Expanding Access and Opportunities) มุ่งเพิ่มโอกาสให้ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถเข้าถึงข้อมูลและผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ที่มีคุณภาพผ่าน 2 มาตรการสำคัญ ได้แก่ (1) การส่งเสริมการเข้าถึงข้อมูลของผู้ลงทุนตราสารหนี้ โดยสนับสนุนให้มีการจัดกิจกรรม Opportunity Day สำหรับหุ้นกู้เป็นประจำทุกปี เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และพัฒนาการที่สำคัญของผู้ออกตราสารหนี้อย่างต่อเนื่องและทันต่อสถานการณ์ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการติดตามและตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม และ (2) การขยายโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสำหรับผู้ลงทุนรายย่อย โดยส่งเสริมการเสนอขายตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (Investment Grade) ผ่านโครงการ XS Bond ซึ่งผู้เข้าร่วมโครงการจะต้องกำหนดมูลค่าการจองซื้อขั้นต่ำในระดับที่ไม่เป็นอุปสรรคต่อผู้ลงทุนรายย่อย เพื่อให้ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถเข้าถึงการลงทุนในตราสารหนี้ได้มากขึ้น

2. การส่งเสริมการระดมทุนผ่านตราสารหนี้ด้านความยั่งยืนรูปแบบใหม่ และการขยายฐานผู้ออกตราสารหนี้ด้านความยั่งยืน (Accelerating ESG Bond Growth: Expanding into New Frontiers) มุ่งส่งเสริมการใช้ตลาดตราสารหนี้เป็นแหล่งระดมทุนสำหรับกิจกรรมด้านความยั่งยืนและการเปลี่ยนผ่านทางธุรกิจ โดยสนับสนุนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ด้านความยั่งยืนรูปแบบใหม่ ควบคู่กับส่งเสริมให้ภาคธุรกิจที่ยังไม่เคยระดมทุนผ่านตราสารหนี้ด้านความยั่งยืนสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนดังกล่าวได้มากขึ้น ทั้งนี้ การดำเนินงานจะเน้นเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับตราสารหนี้ด้านความยั่งยืน การเตรียมความพร้อมของภาคธุรกิจ ตลอดจนการรับฟังความต้องการและข้อจำกัดของภาคธุรกิจ เพื่อนำข้อมูลมาประกอบการพิจารณากำหนดแนวทางและมาตรการสนับสนุนที่เหมาะสมต่อไป

3. การเสริมสร้างความเข้มแข็งของระบบนิเวศตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงอย่างครบวงจร (Strengthening High Yield Bond Ecosystem: An End-to-End Approach) มุ่งยกระดับมาตรฐานการดำเนินงานของผู้เกี่ยวข้องในระบบนิเวศน์ (Ecosystem) ของ High Yield Bond เพื่อเสริมสร้างความโปร่งใสและความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน โดยครอบคลุมตั้งแต่การยกระดับกระบวนการตรวจสอบข้อมูลผู้ออกตราสารหนี้ (Due Diligence) ของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การปรับปรุงมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลและข้อกำหนดสิทธิของผู้ถือตราสารหนี้ ตลอดจนการส่งเสริมให้การบริหารจัดการกรณีผิดนัดชำระหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เพื่อคุ้มครองสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือตราสารหนี้ และเสริมสร้างความเข้มแข็งของตลาดตราสารหนี้ไทยในระยะยาว

นางพรอนงค์ บุษราตระกูล เลขาธิการ ก.ล.ต. กล่าวว่า ตลาดตราสารหนี้เป็นกลไกสำคัญในการสนับสนุนการระดมทุนของภาคธุรกิจและการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ การดำเนินงานภายใต้คณะทำงานสะท้อนถึงความร่วมมือของทุกภาคส่วนในการกำหนดทิศทางและแนวทางพัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทยให้มีความเข้มแข็ง โปร่งใส และตอบสนองต่อความต้องการของผู้ลงทุนและภาคธุรกิจได้อย่างเหมาะสม ก.ล.ต. เชื่อมั่นว่าการผลักดันแผนงานทั้ง 3 ด้านให้เกิดผลอย่างเป็นรูปธรรม จะช่วยในการขยายโอกาสการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อย สนับสนุนการระดมทุนเพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านสู่ความยั่งยืน และเสริมสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน อันจะเป็นรากฐานในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทยให้เติบโตอย่างมีคุณภาพและยั่งยืน ทั้งนี้ แต่ละแผนงานมีกรอบเวลาดำเนินการแตกต่างกัน ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในปี 2570

นางสาวอริยา ติรณะประกิจ กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวว่า ผลการหารือและรับฟังความคิดเห็นภายใต้คณะทำงานสะท้อนความเห็นร่วมกันของผู้เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทิศทางการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทย ทั้งในด้านการขยายโอกาสการลงทุน การส่งเสริมการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน และการยกระดับมาตรฐานการดำเนินงานของผู้เกี่ยวข้อง โดย ThaiBMA พร้อมสนับสนุนการขับเคลื่อนแผนงานทั้ง 3 ด้าน ทั้งในส่วนของข้อมูล มาตรฐานของตลาด และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใสของตลาด เสริมสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน และส่งเสริมให้ตลาดตราสารหนี้ไทยเป็นแหล่งระดมทุนของภาคธุรกิจและทางเลือกการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งจะช่วยรองรับการเติบโตของภาคธุรกิจและเศรษฐกิจไทยได้อย่างยั่งยืน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เดินหน้าโครงการ “Refreshing SE for Growth” ปีที่ 2

โค้ชตัวต่อตัว เสริมแกร่ง 7 ผู้ประกอบการเพื่อสังคม (SE) มุ่งพึ่งพาตนเองได้อย่างยั่งยืน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ผนึก 5 พันธมิตร ยกระดับผู้ประกอบการเพื่อสังคม (SE) 7 ราย ผ่านการโค้ชตัวต่อตัวจากผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน และผู้เชี่ยวชาญ สู่ SE ต้นแบบ ที่สามารถสร้างรายได้ต่อเนื่อง บริหารต้นทุน และขยายฐานลูกค้า ประเมินผลสัมฤทธิ์ และถอดบทเรียนเมื่อจบโครงการ เพื่อนำไปเป็นโมเดลต้นแบบในการขยายผลและต่อยอดความสำเร็จไปยังวิสาหกิจเพื่อสังคมรายอื่น ๆ ต่อไป

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เดินหน้าโครงการ **“Refreshing SE for Growth” ปีที่ 2** ร่วมกับพันธมิตร 5 องค์กร ทั้งภาครัฐและเอกชน ได้แก่ สมาคมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (maiA), สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจเพื่อสังคม (สวส.),

บริษัท PwC ประเทศไทย, สำนักงานกองทุนสนับสนุนการสร้างเสริมสุขภาพ (สสส.) และบรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) เพื่อยกระดับขีดความสามารถของผู้ประกอบการเพื่อสังคม (Social Enterprise: SE) 7 ราย ซึ่งผ่านการคัดเลือกในปีที่ผ่านมาสู่การเป็น SE ที่สามารถบริหารจัดการธุรกิจอย่างเป็นระบบ วางแผนต่อยอดธุรกิจ เพื่อสร้างรายได้ต่อเนื่อง ขยายผลเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมให้เกิดขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม

นายรองรักษ์ พนาปวุฒิกุล รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานกฎหมายและบริหารความเสี่ยงองค์กรตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวว่า การก้าวสู่ปีที่ 2 ของโครงการ เราได้เห็นพัฒนาการความก้าวหน้าของ SE ทั้ง 7 ราย หลังได้รับคำปรึกษา และแนะนำกลยุทธ์จากโค้ช โดยเฉพาะเรื่องการปรับวิธีคิด และการเพิ่มความสามารถในการทำธุรกิจ ซึ่งผลลัพธ์โดยรวมของ SE ส่วนใหญ่ มีการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้น สามารถขยายยอดขายให้เติบโตขึ้น รวมถึงมีการวางแผนการสร้างแบรนด์ให้เป็นที่รู้จักและจดจำมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ มุ่งหวังให้ SE นำองค์ความรู้ และประสบการณ์จากการเข้าร่วมโครงการไปต่อยอด เพื่อขับเคลื่อนธุรกิจให้เข้มแข็ง และสามารถพึ่งพาตนเองได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการเป็น **“The Trusted Gateway to Inclusive Opportunity”** ที่มุ่งส่งเสริมเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมให้เติบโตควบคู่กันได้อย่างสมดุล

ในปี 2569 โครงการได้ต่อยอดจากปีแรกที่เน้นการปรับกระบวนทัศน์ธุรกิจ ด้วยการยกระดับความเข้มข้นผ่านการโค้ชแบบตัวต่อตัว (One-on-One Coaching) ระหว่าง SE กับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียน และผู้เชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจที่ร่วมเป็นโค้ชจิตอาสา สำหรับเป้าหมายของโครงการในปีที่ 2 ได้มุ่งเน้นที่การเพิ่มขีดความสามารถให้ SE เติบโต และสามารถพึ่งพาตนเองได้ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะติดตามประเมินผลทั้งด้านธุรกิจ และผลลัพธ์ทางสังคม และถอดบทเรียนเมื่อจบโครงการ เพื่อนำไปเป็นโมเดลต้นแบบในการขยายผลสู่ SE รายอื่น ๆ ในอนาคตต่อไป

SE ทั้ง 7 รายครอบคลุม 5 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่

1) กลุ่มสินค้าเกษตรอินทรีย์ (บริษัท เฮซ ฟรี จำกัด และบริษัท เซฟ ไลฟ์ โปรดักส์ จำกัด) ปรึกษาทนายธุรกิจ

2) กลุ่มสินค้าที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (บริษัท ครีเอทีฟ มูฟ จำกัด)

3) กลุ่มการบริการให้คำปรึกษาด้านสุขภาวะทางจิตใจและสุขภาวะทางการเงินของพนักงานบริษัท (บริษัท จิตตะ วิมังสา จำกัด และบริษัท โนบูโร แพลตฟอร์ม จำกัด)

4) กลุ่มการสร้างนักบริบาลดูแลผู้สูงอายุ (บริษัท วรรณรักษ์ หัวหิน จำกัด) ปรึกษาทนายธุรกิจ

5) กลุ่มการฝึกและสร้างอาชีพให้กับผู้ก้าวพลาด (บริษัท ตั้งต้นดี เพื่อสังคม จำกัด)

สำหรับผู้ประกอบการเพื่อสังคมที่สนใจ สามารถติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ www.setsocial-impact.com

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จับมือ ยูโอบี เชื่อมข้อมูล SETCarbon ช่วยธุรกิจเข้าถึงเงินทุนเปลี่ยนผ่านสู่คาร์บอนต่ำ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จับมือยูโอบี ต่อยอดข้อมูลก๊าซเรือนกระจกบน SETCarbon สู่แหล่งเงินทุน ธุรกิจจัดทำข้อมูลครั้งเดียว ใช้ได้ทั้งวางแผนลดคาร์บอนและขอสินเชื่อที่เชื่อมโยงกับความยั่งยืน

ลูกค้าธุรกิจยูโอบีสามารถเลือกใช้ SETCarbon จัดทำข้อมูลก๊าซเรือนกระจกตามมาตรฐานสากลและทวนสอบกับ อบก. ได้ ช่วยให้เห็นจุดที่ปล่อยคาร์บอนสูง (Hotspot) และวางแผนลดได้ตรงจุด ลูกค้าธุรกิจที่มีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอรับการสนับสนุนเงินทุนและสิทธิประโยชน์ผ่านโครงการ UOB Thailand SAGE ได้ โดยใช้ SETCarbon วัดและติดตามผลเทียบกับเป้าหมาย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับ ธนาคารยูโอบี ประเทศไทย เชื่อมแพลตฟอร์ม SETCarbon กับโครงการ UOB Thailand SAGE (Sustainability-linked Advisory, Grants and Enablers) โดยธนาคารให้คำปรึกษาและสนับสนุนทางการเงินแก่ธุรกิจที่มีเป้าหมายหรือแผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ทำให้ธุรกิจใช้ข้อมูลก๊าซเรือนกระจกชุดเดียวได้ทั้งวางแผนลดคาร์บอนและขอรับการสนับสนุนทางการเงิน ช่วยลดภาระของผู้ประกอบการ โดยเฉพาะธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ในการจัดทำข้อมูลหลายชุดให้หน่วยงานกำกับดูแล คู่ค้าซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่ให้ความสำคัญกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตลอดห่วงโซ่อุปทาน และสถาบันการเงินที่ใช้ข้อมูลนี้ประกอบการพิจารณาสินเชื่อ พร้อมเพิ่มโอกาสให้ธุรกิจขับเคลื่อนเป้าหมายลดคาร์บอนสู่การดำเนินงานและการลงทุนที่วัดผลได้

นายเบญจรงค์ สุวรรณคีรี รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานกลยุทธ์องค์กรและการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวว่า “การจัดทำข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกไม่ควรเป็นภาระด้านการรายงาน แต่ควรเป็นข้อมูลที่ธุรกิจสามารถนำไปใช้วางแผนและตัดสินใจได้จริง ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงพัฒนา SETCarbon เพื่อช่วยให้ธุรกิจ โดยเฉพาะ SME บริหารจัดการข้อมูลอย่างเป็นระบบ และลดความซ้ำซ้อนและต้นทุนในการจัดทำข้อมูล ความร่วมมือกับธนาคารยูโอบีครั้งนี้จะช่วยต่อยอดข้อมูลดังกล่าวไปสู่การวางแผนลดคาร์บอนและการเข้าถึงแหล่งเงินทุน เพื่อให้ธุรกิจลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้อย่างเป็นรูปธรรม สอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ‘The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities’”

SETCarbon มีองค์กรใช้งานแล้วกว่า 650 แห่ง ทั้งบริษัทจดทะเบียนและองค์กรนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ แพลตฟอร์มรองรับการจัดทำข้อมูลก๊าซเรือนกระจกตามมาตรฐานขององค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) (อบก.) และมาตรฐานอื่น ๆ ที่เป็นสากล ช่วยให้ธุรกิจบริหารจัดการข้อมูลอย่างเป็นระบบ ระบุกิจกรรมหรือกระบวนการที่มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูง (Hotspot) กำหนดเป้าหมายลดการปล่อยและติดตามความคืบหน้า ข้อมูลดังกล่าวยังใช้ประกอบการประเมินความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศ การรายงานต่อคู่ค้า และการพิจารณาสนับสนุนทางการเงินของสถาบันการเงินได้

นางวีระอนงค์ จิระนคร ภู่ตระกูล กรรมการผู้จัดการ Deputy CEO และ Wholesale Banking ธนาคารยูโอบี ประเทศไทย กล่าวว่า “หลายธุรกิจตระหนักถึงความจำเป็นในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แต่ความท้าทายสำคัญคือการเปลี่ยนเป้าหมายให้เป็นแผนดำเนินงานและการลงทุนที่วัดผลได้ ข้อมูลที่น่าเชื่อถือจึงมีบทบาทสำคัญ ไม่เพียงช่วยให้ธุรกิจเห็นว่าควรเริ่มต้นจากจุดใด แต่ยังช่วยติดตามความคืบหน้าและประเมินผลของการลงทุนได้ชัดเจนขึ้น การทำงานร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ จะช่วยให้ลูกค้านำข้อมูลจาก SETCarbon มาใช้ประกอบการวางแผนลดคาร์บอน ควบคู่กับการรับคำปรึกษาและพิจารณาทางเลือกด้านการเงินผ่านโครงการ UOB Thailand SAGE เพื่อให้การเปลี่ยนผ่านสู่ธุรกิจคาร์บอนต่ำเกิดขึ้นได้จริงและสอดคล้องกับศักยภาพของแต่ละธุรกิจ”

โครงการ UOB Thailand SAGE เป็นโครงการที่ออกแบบมาเพื่อช่วยให้ธุรกิจเข้าถึงสินเชื่อที่เชื่อมโยงกับการดำเนินงานด้านความยั่งยืน (Sustainability-Linked Financing) ได้สะดวกและเป็นรูปธรรมมากขึ้น ครอบคลุมตั้งแต่การกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืน (Sustainability Performance Targets: SPTs) ไปจนถึงการวัดผล และติดตามความคืบหน้า โดยมีทางเลือกของเป้าหมาย ที่กำหนดไว้ล่วงหน้า ทั้งด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การรับรองมาตรฐานระบบบริหารจัดการ และการยกระดับผลการประเมินด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) พร้อมเครือข่ายที่ปรึกษาด้านความยั่งยืน ผู้ให้บริการตรวจสอบและรับรอง และเครื่องมือดิจิทัล ด้วยอัตราค่าบริการพิเศษสำหรับระบบ SETCarbon สำหรับลูกค้าในโครงการที่ใช้ระบบของ SETCarbon และบรรลุเป้าหมาย SPT ด้านลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามเงื่อนไขที่กำหนด จะมีสิทธิได้รับเงินสนับสนุนทางการเงินเพิ่มเติมจากธนาคาร

ความร่วมมือดังกล่าวยังช่วยให้ธุรกิจในห่วงโซ่อุปทานของบริษัทขนาดใหญ่ทั้งในและต่างประเทศพร้อมปฏิบัติตามข้อกำหนดของคู่ค้าที่ให้ความสำคัญกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางอ้อมในห่วงโซ่คุณค่า (Scope 3) ที่เข้มข้นขึ้น โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และยูโอบีจะร่วมกันจัดกิจกรรมให้ความรู้ เพื่อสนับสนุนให้ธุรกิจ โดยเฉพาะ SME นำข้อมูลไปใช้ตัดสินใจทางธุรกิจและวางแผนลงทุนได้อย่างเหมาะสม พร้อมพิจารณาแนวทางขยายการสนับสนุนไปยังธุรกิจในห่วงโซ่อุปทานต่อไป

YLG ชี้ทองคำระยะสั้น ยังเสี่ยงลงต่อ แนะขายเมื่อรีบาวด์ รอซื้อคืนแนวรับ

เหตุห้น AI ถูกเทขายหนัก กดดันนักลงทุนขายทองเสริมสภาพคล่อง

วายแอลจี ประเมินราคาทองคำระยะสั้นยังมีความเสี่ยงปรับตัวลงต่อ หลังอ่อนตัวลงทำจุดต่ำสุดล่าสุดที่ 3,514 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ โดยแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI อาจกระตุ้นให้นักลงทุนบางส่วนขายทองคำเพื่อเพิ่มสภาพคล่องและรองรับความต้องการหลักประกันในพอร์ตลงทุน

นางสาวฐิภา นววัฒนทรัพย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วายแอลจี บูลเลี่ยน แอนด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด (YLG)

เปิดเผยว่า ราคาทองคำปรับตัวลงต่อเนื่องหลังหลุดแนวรับสำคัญซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเดิมของปีนี้ 3,942 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ก่อนทำจุดต่ำสุดล่าสุดที่ 3,514 ดอลลาร์ และฟื้นตัวมาเคลื่อนไหวบริเวณ 3,550 ดอลลาร์ในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2569 โดยการอ่อนตัวดังกล่าวอาจเกี่ยวข้องกับภาวะลดความเสี่ยงในตลาดการเงิน โดยเฉพาะแรงขายหุ้นเทคโนโลยี AI ท่ามกลางความกังวลด้านมูลค่าหุ้นและความผันผวนของตลาด ซึ่งมีปัจจัยกดดันสำคัญ 3 ประการ ดังนี้

1. แรงขายสินทรัพย์เพื่อเสริมสภาพคล่อง (Liquidity Pressure) เมื่อหุ้น AI และตลาดหุ้นปรับตัวลง นักลงทุนบางส่วนอาจจำเป็นต้องขายสินทรัพย์ที่ยังมีสภาพคล่อง เช่น ทองคำ เพื่อนำเงินสดไปบริหารหลักประกันหรือปรับลดความเสี่ยงในพอร์ต จึงอาจทำให้ทองคำเผชิญแรงขายในระยะแรก แม้ยังมีบทบาทเป็นสินทรัพย์กระจายความเสี่ยงในระยะยาว

2. ความคาดหวังต่อทิศทางดอกเบี้ยเฟด (Hawkish Fed) หลังข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนตุลาคมออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักต่อโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยข้อมูล CME FedWatch ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2569 สะท้อนโอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนธันวาคมสูงถึง 96.9% ซึ่งอาจเป็นปัจจัยหนุนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และค่าเงินดอลลาร์ ส่งผลให้ทองคำเผชิญแรงกดดัน

3. สัญญาณทางเทคนิคยังมีความเสี่ยงด้านลบ (Technical Downside Risk) ราคาทองคำปรับตัวลงทำจุดต่ำสุดล่าสุดที่ 3,514 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ก่อนฟื้นตัวมาเคลื่อนไหวบริเวณ 3,550 ดอลลาร์ แม้ราคาจะมีโอกาสเกิดแรงซื้อกลับเพื่อฟื้นตัวในระยะสั้น (Technical Rebound) หลังปรับตัวลงแรง แต่ยังต้องติดตามแนวต้านบริเวณ 3,700 และ 3,758 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ หากราคาฟื้นตัวไม่ผ่านแนวต้านดังกล่าว

นักลงทุนอาจพิจารณาทยอยลดสถานะตามความเหมาะสม และรอประเมินจังหวะเข้าซื้ออีกครั้งบริเวณแนวรับ 3,514-3,500 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ อย่างไรก็ตาม หากราคาหลุดแนวรับดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อการปรับตัวลงทดสอบแนวรับถัดไปบริเวณ 3,400-3,318 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ ทั้งนี้ ในภาพรวมทางเทคนิค ตราบใดที่ราคายังไม่สามารถกลับขึ้นไปยืนเหนือระดับ 3,890 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ได้ ยังคงต้องระวังความเสี่ยงที่การปรับฐานอาจดำเนินต่อไป

KKP เตือน “เอลนีโญ” ลากยาวถึงปี 2027 รายได้เกษตรไทยเสี่ยงหดตัวสูงสุด 20%

KKP Research ภายใต้กลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร (KKP) ประเมินว่าปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ที่รุนแรงและยืดเยื้อ ผนวกกับระดับน้ำใช้การได้ในเขื่อนภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือที่ลดลงจากปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญจนเหลือต่ำกว่าระดับ 50% กำลังสร้างความเสี่ยงให้กับภาคเกษตรไทยในปี 2027 อย่างเต็มรูปแบบ โดยแม้เหตุการณ์น้ำท่วมในภาคกลางปีนี้จะทำให้ภาพรวมดูเหมือนมีน้ำมาก แต่ปริมาณฝนโดยรวมยังต่ำกว่าทั้งค่าเฉลี่ยและปีที่ผ่านมาอยู่ ดังนั้นปรากฏการณ์เอลนีโญในปี 2027 อาจทำให้รายได้ภาคเกษตรไทยพลิกจากที่เติบโต 8.8% ในปี 2026 กลับมาหดตัว 1-5% ตามค่าเฉลี่ยในอดีต และเสี่ยงหดตัวลึกถึง 15-20% หากภัยแล้งรุนแรงเทียบเท่าปี 2014-2016

กลุ่มที่เปราะบางที่สุดคือเกษตรกรนอกเขตชลประทานในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และชาวนาที่พึ่งพารายได้จากข้าวนาปรังในภาคกลาง ซึ่งการหดตัวของรายได้จะส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยังการบริโภคในต่างจังหวัด ความสามารถในการชำระหนี้ และภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2027 จึงแนะภาครัฐเร่งวางแผนบริหารจัดการน้ำตั้งแต่ฤดูเพาะปลูกข้าวนาปรัง 2026/27 ควบคู่กับมาตรการช่วยเหลือที่ตรงเป้าหมาย

ปัจจัยลบพลิกเกมในปี 2027

ในปี 2026 ภาคเกษตรไทยยังได้รับผลกระทบในวงจำกัด เนื่องจากเอลนีโญเริ่มก่อตัวช่วงฤดูฝนและมีปริมาณน้ำสำรองในเขื่อนใกล้ระดับสูงสุดในรอบทศวรรษ ส่งผลให้ผลผลิตยังขยายตัวได้ประมาณ 1.2% ขณะที่ราคาสินค้าเกษตรปรับขึ้น 7.5% จากภาวะอุปทานโลกตึงตัว หนุนให้รายได้ภาคเกษตรยังเติบโตได้ 8.8%

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวกำลังพลิกกลับเป็น 2 ปัจจัยลบสำคัญในปี 2027 ได้แก่

1. เอลนีโญรุนแรงและลากยาวกว่าคาด: องค์การบริหารมหาสมุทรและชั้นบรรยากาศแห่งชาติสหรัฐฯ (NOAA) ประเมินว่าเอลนีโญมีโอกาสอยู่ในระดับรุนแรงถึงรุนแรงมากต่อเนื่องจนถึงเดือน ก.พ. 2027 ก่อนทยอยลดระดับสู่ภาวะปกติในช่วงกลางปี โดยการประมาณการล่าสุดในเดือน ต.ค. ยังระบุถึงความเสี่ยงที่รอบนี้จะรุนแรงในระดับ “เหตุการณ์ทางประวัติศาสตร์” ซึ่งเพิ่มโอกาสที่ฤดูฝนไทยปี 2027 จะมาช้าหรือทิ้งช่วงนาน

2. น้ำใช้การได้ในเขื่อนต่ำกว่าปีก่อนมาก: แม้ตัวเลขปริมาณน้ำในเขื่อนภาพรวมอาจดูอยู่ในระดับดีจากฝนท้ายฤดูในภาคกลาง แต่ส่วนใหญ่เป็นมวลน้ำจากสถานการณ์น้ำท่วมที่ต้องทยอยระบายออก ขณะที่น้ำใช้การได้จริงในเขื่อนเก็บน้ำสำคัญกลับลดลงมาก โดยเขื่อนภาคเหนือเหลือเพียง 48.8% (จาก 71.6% ในปีก่อนหน้า) และภาคตะวันออกเฉียงเหนือเหลือเพียง 46.1% (จาก 69.6% ในปีก่อนหน้า)

นอกจากนี้ ลำดับความสำคัญของการจัดสรรน้ำจะกลับมาเป็นแรงกดดันอีกครั้ง เนื่องจากน้ำต้นทุนต้องถูกจัดสรรเพื่อการอุปโภคบริโภค การรักษาระบบนิเวศ และภาคอุตสาหกรรมก่อนภาคเกษตรกรรม ซึ่งการขยายตัวของอุตสาหกรรมที่ใช้น้ำปริมาณมากอย่าง Data Center อาจเพิ่มแรงกดดันต่อภาคเกษตร หากขาดการกำกับดูแลที่เหมาะสม

3 ระลอกผลกระทบและข้อจำกัดราคาข้าว

ภายใต้เงื่อนไขน้ำต้นทุนที่ต้องใช้ยาวนานขึ้นหากเกิดฝนทิ้งช่วง KKP Research ประเมินว่าผลผลิตเกษตรจะทยอยได้รับผลกระทบเป็น 3 ระลอก ดังนี้

ระลอกแรก - ข้าวนาปรัง (ภาคกลาง): พืชที่พึ่งพาน้ำชลประทานเกือบทั้งหมด จะได้รับผลกระทบเร็วที่สุดในฤดูนาปรัง 2026/27 จากการจำกัดพื้นที่เพาะปลูกและการงดทำนาปรังรอบสอง

ระลอกสอง - พืชไร่พึ่งพาน้ำฝน (ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ): ได้แก่ มันสำปะหลัง อ้อย และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ซึ่งจะได้รับความเสียหายหากฝนต้นฤดูปี 2027 ทิ้งช่วง

ระลอกสาม - พืชไม้ยืนต้น: ได้แก่ ปาล์มน้ำมันและยางพารา แม้ไม่กระทบในทันที แต่ความร้อนและภัยแล้งสะสมจะชะลอการเจริญเติบโต ทำให้ต้องใช้เวลานานขึ้นกว่าจะเก็บเกี่ยวผลผลิตได้

ด้านราคาสินค้าเกษตร แม้เอลนีโญระดับรุนแรงจะกระทบผู้ผลิตรายใหญ่ในเอเชียและพยุงราคาสินค้าเกษตรโลกให้อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง แต่สำหรับ “ข้าว” ซึ่งเป็นสินค้าเกษตรหลักของไทย โอกาสที่จะเห็นราคาพุ่งแรงเหมือนปี 2023 (ช่วงที่อินเดียจำกัดการส่งออก) มีค่อนข้างจำกัด เนื่องจากปัจจุบันปริมาณข้าวสำรองของอินเดียและผู้ส่งออกหลักอื่น ๆ กลับมาอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

จากการประเมินเบื้องต้นของ KKP Research หากภัยแล้งรุนแรงเทียบเคียงปี 2014-2016 ที่ผลผลิตหดตัว 19% ขณะที่ราคาสินค้าเกษตรปรับขึ้นได้เพียง 0-4% จะฉุดให้รายได้ภาคเกษตรหดตัวสูงถึง 15-20% ในปี 2027 แต่หากผลผลิตหดตัวราว 5% ตามค่าเฉลี่ยช่วงปี 2005-2025 รายได้ภาคเกษตรจะหดตัวราว 1-5%

ข้อเสนอเชิงนโยบายรับมือภัยแล้ง

KKP Research เสนอแนวทางรับมือเชิงนโยบายในระยะสั้น 3 ประการ ได้แก่

1. บริหารจัดการน้ำอย่างเข้มงวดและสื่อสารล่วงหน้า: แจ้งเกษตรกรตั้งแต่เนิ่นๆ เรื่องการงดทำนาปรังรอบสองและการกันน้ำสำรองรับช่วงฝนทิ้งช่วง ควบคู่กับมาตรการชดเชยที่สมเหตุสมผล

2. ปรับเปลี่ยนชนิดพืช: ส่งเสริมการปลูกพืชใช้น้ำน้อยและพันธุ์อายุสั้นในพื้นที่เสี่ยง

3. เปลี่ยนมาตรการช่วยเหลือให้ตรงเป้า: เน้นช่วยเหลือเกษตรกรที่ผลผลิตเสียหายจริง เช่น การขยายระบบประกันภัยพืชผล แทนมาตรการพยุงราคาแบบหว่านแหที่มีต้นทุนสูงและได้ผลน้อยในภาวะที่ราคาสินค้าเกษตรอยู่ในระดับสูงอยู่แล้ว

ส่วนในระยะยาว ภาครัฐควรเร่งลงทุนขยายระบบชลประทาน โดยเฉพาะในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ควบคู่กับการยกระดับผลิตภาพและผลผลิตต่อไร่ เพื่อสร้างเสถียรภาพด้านรายได้ให้เกษตรกรและเสริมความมั่นคงทางอาหารของไทยรับมือสภาพภูมิอากาศที่แปรปรวนในอนาคต

KKP Research เตือนคนไทยเสี่ยง

“แก่ก่อนรวย” ผู้สูงอายุ 70% ยังต้องพึ่งลูกหลานทำงานต่อ ชี้เงินออมไม่พอ แนะเร่งวางแผน

KKP Research โดยกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร เผยรายงาน “แก่ก่อนรวย: คนไทยพร้อมแค่ไหนในการเกษียณ” ชี้ประเทศไทยเผชิญความท้าทายจากการเข้าสู่สังคมสูงวัยอย่างรวดเร็ว ขณะที่ระดับรายได้และเงินออมของประชากรยังไม่มากเพียงพอรองรับชีวิตหลังเกษียณ โดยปัจจุบันคนไทยราว 1 ใน 4 มีอายุ 60 ปีขึ้นไป และคาดว่าจะเพิ่มเป็นกว่า 1 ใน 3 ภายในปี 2049 ขณะที่ผู้สูงอายุเกือบ 70% ยังต้องพึ่งพารายได้หลักจากลูกหลานหรือการทำงาน และมีเพียง 8.4% ที่มีรายได้หลักจากเงินบำนาญหรือดอกเบี้ยเงินออม สะท้อนความเปราะบางทางการเงินของผู้สูงอายุไทย และความเสี่ยงที่ปัญหาการเกษียณไม่พร้อมอาจสร้างภาระต่อครัวเรือนและเศรษฐกิจไทยในระยะยาว

ตัวเลขสำคัญจากรายงาน

- เพียง 8% ของผู้สูงอายุไทยที่มีรายได้หลักหลังเกษียณอายุจากบำนาญหรือเงินออม
- 93% ของแรงงานไทย ไม่มีสวัสดิการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD)
- ค่ากลางของเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) ของแรงงานไทย ณ วันเกษียณ เลี้ยงชีพหลังเกษียณได้เพียง 5.2 ปี

ไทยเข้าสู่สังคมสูงวัยเร็ว แต่ระบบรองรับและเงินออมยังไม่เพียงพอ

ความท้าทายของไทยไม่ใช่เพียงจำนวนผู้สูงอายุที่เพิ่มขึ้น แต่ยังรวมถึงระบบรองรับการเกษียณที่ไม่ครอบคลุมและเงินออมที่อาจไม่เพียงพอต่อการดำรงชีพในระยะยาว โดยแรงงานไทย 54% อยู่นอกระบบประกันสังคม ขณะที่ผู้สูงอายุ 70% ต้องพึ่งพารายได้จากลูกหลานหรือทำงานต่อ ส่วนเบี้ยยังชีพผู้สูงอายุรองรับค่าใช้จ่ายได้เพียงราว 7%

นอกจากนี้ ผลสำรวจของธนาคารแห่งประเทศไทยพบว่า แม้คนไทย 91.5% มีการออม แต่กว่า 80% ของเงินออมในกลุ่มตัวอย่างยังอยู่ในรูปเงินสด เงินฝาก หรือสินทรัพย์เสี่ยงต่ำ ขณะที่มีเพียง 2.2% ที่นำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสเติบโต สะท้อนความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากเงินออมอาจไม่เพียงพอชดเชยค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่ารักษาพยาบาล ซึ่งเป็นภาระสำคัญในวัยเกษียณ

ต้องมีเงินเท่าไรจึงจะเกษียณได้? ขึ้นอยู่กับค่าใช้จ่ายและรูปแบบชีวิตที่ต้องการ

KKP Research ชี้ว่าไม่มีตัวเลขเงินเกษียณที่เหมาะกับทุกคน เนื่องจากแต่ละคนมีค่าใช้จ่าย รายได้ประจำ และระยะเวลาการใช้ชีวิตหลังเกษียณแตกต่างกัน การวางแผนจึงควรเริ่มจากการประเมินค่าใช้จ่ายที่ต้องการในอนาคต หักด้วยรายได้ประจำที่คาดว่าจะได้รับ เช่น เงินบำนาญหรือค่าเช่า เพื่อคำนวณส่วนต่างที่ต้องใช้เงินออมมารองรับ ก่อนกำหนดเป้าหมายเงินเกษียณเบื้องต้นที่ 25 เท่าของส่วนต่างรายจ่ายต่อปี ตามแนวคิดกฎ 4% ซึ่งพัฒนาจากการศึกษาผลตอบแทนการลงทุนในอดีตของสหรัฐอเมริกา โดยกำหนดให้ถอนเงินในปีแรกไม่เกิน 4% ของเงินลงทุน ณ วันเกษียณ และปรับจำนวนเงินที่ถอนในปีต่อๆ ไปตามอัตราเงินเฟ้อ เพื่อเพิ่มโอกาสให้เงินเพียงพอรองรับค่าใช้จ่ายตลอดช่วงเกษียณประมาณ 30 ปี

ตัวอย่างเช่น หากต้องการใช้เงินหลังเกษียณเดือนละ 21,000 บาท และมีรายได้ประจำจากบำนาญเดือนละ 6,000 บาท จะเหลือส่วนต่างที่ต้องใช้เงินออมรองรับเดือนละ 15,000 บาท หรือปีละ 180,000 บาท คิดเป็นเป้าหมายเงินเกษียณเบื้องต้นประมาณ 4.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวเป็นเพียงแนวทางตั้งต้น ไม่ใช่หลักประกันว่าเงินจะเพียงพอตลอดชีวิต เนื่องจากยังต้องคำนึงถึงระยะเวลาหลังเกษียณ ผลตอบแทนจากการลงทุน และเงินเฟ้อ โดยเฉพาะค่ารักษาพยาบาลที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเร็วกว่าระดับราคาสินค้าและบริการทั่วไป

วางแผนเกษียณให้มั่นคง ต้องเริ่มเร็ว บริหารความเสี่ยง และสร้างโอกาสให้เงินเติบโต

การเตรียมเกษียณไม่ได้ขึ้นอยู่กับจำนวนเงินออมเพียงอย่างเดียว แต่ต้องบริหารทั้งเวลา ความเสี่ยง และผลตอบแทนไปพร้อมกัน โดยการเริ่มออมและลงทุนตั้งแต่อายุน้อยช่วยให้เงินมีเวลาเติบโตจากผลตอบแทนทบต้น และลดภาระการสะสมเงินเมื่อใกล้เกษียณ ขณะที่การออมเพียงอย่างเดียวโดยไม่ลงทุนอาจทำให้เงินออมเติบโตไม่ทันค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น

KKP Research จึงเสนอแนวทางวางแผนเกษียณ 3 ขั้น ได้แก่ 1) วางแผนการเงิน (Budget) กำหนดเป้าหมายเงินเกษียณและวางแผนเงินออมให้สอดคล้องกับรายได้ 2) บริหารความเสี่ยง (Protect) เตรียมเงินสำรองและความคุ้มครองเพื่อรับมือเหตุการณ์ไม่คาดคิด โดยเฉพาะค่ารักษาพยาบาลที่อาจกระทบเงินออม และ 3) สร้างการเติบโตของเงินลงทุน (Grow) ผ่านการลงทุนระยะยาวและกระจายสินทรัพย์อย่างเหมาะสม เพื่อเพิ่มโอกาสให้เงินออมเติบโตเพียงพอรองรับค่าใช้จ่ายตลอดช่วงเกษียณ

เกษียณแล้วก็ยังต้องลงทุนต่อ ลดสัดส่วนหุ้นตามช่วงวัย แต่ไม่จำเป็นต้องขายทั้งหมด

เงินออมเพื่อเกษียณอาจต้องรองรับค่าใช้จ่ายต่อเนื่องอีก 20-30 ปี การถือหุ้นน้อยเกินไปหรือย้ายเงินลงทุนทั้งหมดไปไว้ในเงินฝากหรือพันธบัตรอาจทำให้ผลตอบแทนโตไม่ทันเงินเฟ้อและเงินหมดก่อนเสียชีวิต KKP Research จึงแนะนำให้ทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนตามช่วงวัย (Glide Path) โดยลดสัดส่วนหุ้น และเพิ่มสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำอย่างตราสารหนี้หรือเงินสดเมื่อใกล้เกษียณ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาดในช่วงเริ่มถอนเงินมาใช้จ่าย แต่ไม่ใช่ขายหุ้นทั้งหมด ยังคงลงทุนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสเติบโตในระยะยาวอย่างเหมาะสม

สำหรับช่วงหลังเกษียณ อาจจัดสรรเงินสำหรับค่าใช้จ่ายในช่วง 2-3 ปีแรกไว้ในเงินสดหรือสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ เพื่อลดความจำเป็นในการขายหุ้นเมื่อตลาดปรับตัวลง ขณะที่เงินส่วนที่ยังไม่มีความจำเป็นต้องใช้ในอีก10-20 ปีข้างหน้า สามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูงขึ้นและกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ แนวคิดการถอนเงินใช้หลังเกษียณในอัตราเริ่มต้น 4% ต่อปี ยังเน้นให้ถือสินทรัพย์ประเภทหุ้นอย่างน้อยราวครึ่งหนึ่งของทั้งหมด เพื่อสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตของเงินลงทุนกับความเสี่ยงที่เงินจะไม่เพียงพอตลอดช่วงเกษียณ

ttb analytics ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2570 โตดีขึ้น

ท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อและช่องว่างดอกเบี้ยโลก มอง Reinvent Thailand ช่วยดันจีดีพีไทยโตแตะ 3-4% ในอีก 5 ปีข้างหน้า

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2569 และ 2570 จะขยายตัว 2.7% และ 3.0% จากมาตรการภาครัฐและแรงส่งของ AI Cycle ขณะที่การปรับฐานดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) จะช่วยสะท้อนโครงสร้างการผลิตได้ดีขึ้น และลดความไม่สอดคล้องระหว่างการส่งออกกับผลผลิตอุตสาหกรรม ซึ่งการเติบโตของเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ประกอบกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่คาดว่าจะทรงตัวสูง และส่วนต่างผลตอบแทนกับสหรัฐอเมริกา ที่กว้างขึ้น จะมีส่วนทำให้ กนง. พิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 1.50-1.75% ณ สิ้นปี 2570 นอกจากนี้ แรงส่งจาก “Reinvent Thailand” จะช่วยสร้างเสริมศักยภาพการเติบโตใน 6 กลุ่มอุตสาหกรรมสำคัญ ซึ่งจะกลายเป็นเครื่องยนต์การเติบโตใหม่ที่ช่วยให้จีดีพีไทยขยายตัว 3-4% ในอีก 5 ปีข้างหน้า

Make REAL Change

ttb analytics ชี้การปรับปรุงเครื่องชี้ภาคการผลิตช่วยสะท้อนภาพเศรษฐกิจไทยมากขึ้น

ที่ผ่านมา ความไม่สอดคล้องกันระหว่างการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของมูลค่าส่งออกสินค้าของไทยสวนทางกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Manufacturing Production Index: MPI) ที่หดตัวต่อเนื่อง มีส่วนทำให้ไทยถูกเพ่งเล็งจากสหรัฐฯ ในประเด็นของการถูกใช้เป็นทางผ่านถ่ายโอนสินค้าไปยังประเทศที่สาม (Transshipment) โดยปัจจุบันสหรัฐฯ อยู่ระหว่างดำเนินการสอบสวนภายใต้ Section 301 ต่อประเทศคู่ค้าบางประเทศ รวมถึงไทย เกี่ยวกับกำลังการผลิตส่วนเกินเชิงโครงสร้าง (Structural Excess Capacity) จากการเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ในระดับสูงต่อเนื่อง สวนทางกับเครื่องชี้ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและกำลังการผลิตที่ไม่ได้ถูกใช้งานอย่างเต็มที่ สอดคล้องกับรายงาน The Great Transshipment Scam ซึ่งจัดทำโดยทำเนียบขาว ที่ชี้ว่าไทยถูกจัดอยู่ในกลุ่มเศรษฐกิจขนาดเล็กที่มีความเสี่ยงด้านการสวมสิทธิ์หรือถ่ายลำสินค้าอย่างผิดกฎหมาย (Illegal Transshipment) จากต้นทุนแรงงานที่แข่งขันได้ ศักยภาพในการประกอบสินค้าเฉพาะกลุ่ม และสิทธิพิเศษในการเข้าถึงตลาดสหรัฐฯ ซึ่งทำให้ไทยเผชิญความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าระลอกใหม่ได้ในอนาคต

ทั้งนี้ โดยปกติแล้ว สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (OIE) จะมีกำหนดการปรับปรุงโครงสร้างดัชนี MPI เป็นประจำทุก ๆ 5 ปี เพื่อให้โครงสร้างสินค้า น้ำหนัก และกลุ่มตัวอย่างโรงงานสะท้อนความเป็นจริงของเศรษฐกิจในแต่ละยุคสมัย ซึ่งการปรับปรุงดัชนี MPI ของไทยล่าสุดในปี 2569 นั้น แม้จะเป็นการปรับปรุงตามวาระปกติ แต่กลับมีนัยสำคัญมากกว่าการปรับปรุงเชิงเทคนิคทั่วไป จากการปรับเปลี่ยนใน 2 มิติหลัก ได้แก่ มิติของการเพิ่มผลิตภัณฑ์และกลุ่มตัวอย่างให้ครอบคลุมมากขึ้น (Product and Sample Coverage) โดยเพิ่ม 3 กลุ่มสินค้าด้านเทคโนโลยีใหม่ ได้แก่ 1) เครื่องคอมพิวเตอร์พกพา 2) อุปกรณ์รับส่งสัญญาณแสง (Optical Transceiver) และ 3) เครื่องสำรองไฟฟ้าสำหรับเซิร์ฟเวอร์ (Server) รวมไปถึงเพิ่มข้อมูลโรงงานเปิดใหม่ในกลุ่มวงจรรวม (Integrated Circuit) และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ และมิติของการวิธีการคำนวณ (Methodology) โดยนำวิธี Chain-link Approach หรือ การปรับปรุงการถ่วงน้ำหนัก (Weight) ของสินค้าในตะกร้าอย่างต่อเนื่องทุก ๆ ปี แทนการถ่วงน้ำหนักคงที่ (Fixed Weight) ในปีฐานเท่านั้น เพื่อให้สะท้อนโครงสร้างเศรษฐกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงได้มากขึ้น

ttb analytics เห็นว่าการปรับฐานดัชนี MPI ของไทยครั้งนี้สอดคล้องกับหลายประเทศในภูมิภาค โดยเฉพาะสิงคโปร์ โดยล่าสุดสิงคโปร์ได้ประกาศใช้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production Index : IPI) ชุดใหม่ไปเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ที่ผ่านมา โดยปรับปรุงปีฐานของดัชนี IPI จากปีฐาน 2562 เป็นปีฐาน 2568 โดยใช้วิธีการคำนวณดัชนีในรูปแบบดัชนีลูกโซ่ (Laspeyres Annual Chain-linking Method) ซึ่งเป็นการปรับปรุงน้ำหนักสินค้าและอุตสาหกรรมในตะกร้าทุกปีตามข้อมูลสำมะโน

การผลิตล่าสุด (Census of Manufacturing Activities) แทนการใช้น้ำหนักคงที่ตามปีฐานเดียว (Fixed Weight) แบบเดิม ซึ่งส่งผลให้ดัชนี IPI และการเติบโตทางเศรษฐกิจสิงคโปร์เป็นไปในทิศทางเดียวกันมากขึ้น

นอกจากนี้ เกาหลีใต้และอินเดียก็ได้ปรับปรุงเครื่องชี้ภาคอุตสาหกรรมให้สอดคล้องกับบริบทเศรษฐกิจปัจจุบันเช่นกัน โดยเกาหลีใต้ได้ปรับปรุงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Index of Industrial Production : IIP) เป็นประจำทุก 5 ปี ซึ่งรอบล่าสุดในปี 2563 เกาหลีใต้ปรับน้ำหนักและกลุ่มตัวอย่าง รวมถึงจำแนกกลุ่มสินค้าออกมาให้มีความชัดเจนขึ้น เช่น การจัดกลุ่มหมวดเซมิคอนดักเตอร์ โดยแยกหน่วยความจำ (Memory Semiconductors) ออกจากชิปประมวลผล (System Semiconductors) พร้อมทั้งแบ่งย่อยกลุ่มหน่วยความจำออกเป็น DRAM, NAND Flash และรายการย่อยอื่น เช่นเดียวกับอินเดียที่ได้ปรับปรุงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Index of Industrial Production : IIP) จากปีฐานเดิมในปี 2554-2555 เป็นปีฐาน 2565-2566 พร้อมทั้งการขยายขอบเขตการสำรวจเพิ่มกลุ่มสินค้าใหม่ถึง 120 รายการ ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่ไม่เคยถูกบันทึกมาก่อน เช่น แร่หายาก ชิ้นส่วนอากาศยานและยานอวกาศ และบัตรแถบแม่เหล็ก พร้อมแยกหมวดไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนออกจากไฟฟ้าทั่วไป

ttb analytics มองเศรษฐกิจไทยปีหน้ายังมี “Upside” ด้านเงินเฟ้อเร่งตัวและดอกเบี้ยแท้จริงติดลบลึกสุดเปิดทาง กนง. ขึ้นดอกเบี้ยแตะ 1.50-1.75%

เศรษฐกิจโลกในปี 2570 คาดว่าจะยังมีแรงส่งต่อเนื่องจากกระแส AI Cycle ที่ช่วยหนุนการลงทุนเทคโนโลยี และกิจกรรมทางเศรษฐกิจในหลายประเทศ แต่ด้วยความไม่แน่นอนด้านนโยบายของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นจาก Political Gridlock ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงความไม่แน่นอนจากนโยบายกีดกันทางการค้า อาจทำให้ทิศทางดอกเบี้ยของประเทศเศรษฐกิจหลักมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินทั่วโลกสูงตามไปด้วย

สำหรับประเทศไทย ttb analytics ประเมินว่าเศรษฐกิจในปี 2569-2570 จะขยายตัวได้ 2.7% และ 3.0% โดยยังมีแรงส่งด้านบวก (Upside) จากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐและกิจกรรมที่เชื่อมโยงกับกระแส AI (AI-driven) รวมถึงแรงหนุนเพิ่มเติมจากการปรับฐานดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมใหม่ (New MPI) นอกจากนี้ แรงส่งจาก “Reinvent Thailand” จากความร่วมมือระหว่างรัฐและภาคเอกชน จะช่วยสร้างเสริมศักยภาพการเติบโตใน 6 กลุ่มอุตสาหกรรมสำคัญที่มีบทบาทต่อเศรษฐกิจไทย ซึ่งหากดำเนินได้ตามเป้าหมายที่ภาครัฐกำหนดไว้ จะกลายเป็นเครื่องยนต์การเติบโตใหม่ที่จะยกระดับเศรษฐกิจไทยให้เติบโตแตะระดับ 3 - 4% ภายใน 5 ปีข้างหน้า

ttb analytics คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ที่ 1.50-1.75% ณ สิ้นปี 2570 โดยมองว่าแรงส่งของเศรษฐกิจไทยที่ปรับดีขึ้นจะช่วยลดความจำเป็นในการรักษาแนวนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายในระดับปัจจุบัน โดยเฉพาะเมื่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับหลายประเทศในภูมิภาค ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในระดับสูงอย่างน้อยในช่วงต้นปี 2570 ตามทิศทางราคาพลังงานสวนทางกับกันชนจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เริ่มมีข้อจำกัดมากขึ้น อีกทั้งการปรับขึ้นของราคาสินค้าและบริการที่กระจายเป็นวงกว้าง ซึ่งส่งผลทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของไทยมีแนวโน้มต่ำที่สุดเมื่อเทียบกับประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศในอาเซียน ด้านส่วนต่าง (Spread) ระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีที่กว้างที่สุดในรอบ 20 ปี สะท้อนช่องว่างอัตราผลตอบแทนระหว่างไทยกับสหรัฐฯ ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่อการไหลออกของเงินทุนและค่าเงินบาทในระยะต่อไป แม้ว่าเสถียรภาพของเศรษฐกิจไทยโดยรวมยังอยู่ในระดับสูงก็ตาม

ttb analytics ชี้ปี 2570 ธุรกิจโรงแรมไทยโตต่อเนื่อง 3-4%

ท่ามกลางโครงสร้างตลาดท่องเที่ยวที่เปลี่ยนไป แนะผู้ประกอบการสร้างความต่าง-ยกระดับคุณภาพรายได้

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics ประเมินธุรกิจโรงแรมไทยในปี 2569-2570 ยังคงเดินหน้าเติบโตต่อได้ “แบบประคองตัว” ราว 3-4% ต่อปี คาดดันมูลค่าตลาดขยับจากราว 4.50 แสนล้านบาทในปี 2569 เข้าใกล้ 4.63 แสนล้านบาทในปี 2570 โดยเครื่องยนต์ที่เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในรอบนี้ไม่ใช่นักท่องเที่ยวต่างชาติเหมือนในอดีต แต่กลับเป็น “นักท่องเที่ยวไทย” ที่ออกเดินทางในประเทศถี่ขึ้น พร้อมแรงเสริมจากมาตรการรัฐและกระแสจากตลาดกลุ่มธุรกิจบริการและการท่องเที่ยวเพื่อการทำงานและเชิงธุรกิจ (MICE) ขณะที่การแข่งขันจากคู่แข่งในอาเซียน โดยเฉพาะเวียดนามมีความท้าทายมากขึ้น แม้ไทยยังมีแต้มต่อจากความพร้อมในโครงสร้างพื้นฐาน ความหลากหลายของจุดหมาย และศักยภาพในการเจาะกลุ่มกำลังซื้อสูงผ่านตลาด MICE ของเครือโรงแรมสัญชาติไทยที่มีความได้เปรียบอยู่ ซึ่งหากเสริมกลยุทธ์เชิงรุก เช่น การทำ Event Tourism การสร้างความแตกต่างตามพฤติกรรมนักท่องเที่ยว และการกระจายโครงสร้างรายได้ไปสู่บริการเสริม ซึ่งจะช่วยขยายตลาดไปยังกลุ่มอุปสงค์ใหม่ ๆ และต่อยอดการเติบโตอย่างยั่งยืนได้ในอนาคต

ttb Make REAL Change

ธุรกิจโรงแรมมีความเชื่อมโยงกับภาคการท่องเที่ยวอย่างแนบแน่น โดยช่วงที่ผ่านมา รายได้ธุรกิจโรงแรมเคยทรุดจากจุดสูงสุดเดิมราว 2.84 แสนล้านบาทในปี 2562 ลงเหลือเพียง 0.96 แสนล้านบาทในปี 2564 หรือหดตัวกว่า 66% ในช่วงวิกฤตโควิด-19 ก่อนจะฟื้นตัวแบบก้าวกระโดดกลับมาทะลุจุดสูงสุดเดิมในปี 2566 และเติบโตสู่ระดับ 4.30 แสนล้านบาทในปี 2568 อย่างไรก็ตาม ในช่วงเวลาดังกล่าวได้สะท้อนภาพที่ไม่สมมาตรได้อย่างชัดเจน

โดยปี 2568 นักท่องเที่ยวต่างชาติมีจำนวนสะสมกว่า 32.9 ล้านคน หดตัว 7.2% จากปีก่อน ขณะที่คนไทยเที่ยวในประเทศกลับเพิ่มขึ้นเป็น 279.3 ล้านคนต่อครั้ง หรือโต 3.3% ช่วยพยุงให้ภาพรวมรายได้ท่องเที่ยวทั้งระบบยังอยู่ที่ราว 2.9 ล้านล้านบาท (-0.7% YoY) ความต่างของสองตลาดนี้ส่งผ่านมายังผลประกอบการโรงแรมที่ “ฟื้นไม่เท่ากัน” โรงแรมที่พึ่งพาต่างชาติในเมืองหลักอย่างกรุงเทพฯ และภูเก็ต มีอัตราการเข้าพักลดลง (กรุงเทพฯ -2.3 ppt และ ภูเก็ต -2.2 ppt) สวนทางกับจังหวัดที่พึ่งตลาดในประเทศอย่างเมืองรองหลายแห่งที่อัตราการเข้าพักปรับสูงขึ้น และเมื่อเข้าสู่ปี 2569 ทิศทางยังเป็นไปในรูปแบบเดิม นักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 10 เดือนแรก อยู่ที่ 25.5 ล้านคน ลดลง 4.6% ต่างจากตลาดในประเทศที่มีนักท่องเที่ยวไทยอยู่ที่ 210.5 ล้านคนต่อครั้ง เพิ่มขึ้น 2.1% สร้างรายได้หมุนเวียน 0.89 ล้านล้านบาท โต 2.9% สะท้อนว่า “คนในบ้าน” กำลังเป็นแรงขับเคลื่อนที่มั่นคงกว่าแขกต่างชาติ เมื่อแปลงอุปสงค์เป็นเม็ดเงินการใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ttb analytics จึงประเมินว่ามูลค่าตลาดธุรกิจโรงแรมและที่พักปี 2569-2570 จะขยายตัวราว 3-4% บนมูลค่าตลาดราว 4.50-4.63 แสนล้าน โดยแรงส่งหลักยังมาจากตลาดในประเทศ ท่ามกลางตลาดต่างชาติที่ค่อย ๆ ทรงตัวถึงฟื้นอย่างระมัดระวัง รวมถึงแรงกดดันจากการแข่งขันที่เข้มข้นในตลาดอาเซียนที่เพิ่มขึ้น ภาพใหญ่จึงเป็นเรื่องของสองตลาดที่ขับเคลื่อนคนละจังหวะ พร้อมด้วยปัจจัยเสริมจากกระแสตลาด MICE ที่อัดฉีดกลุ่มอุปสงค์กำลังซื้อสูงเข้าเมืองหลักให้ยังเติบโตต่อไปได้ ซึ่งรูปแบบการเติบโตของนักท่องเที่ยวทั้งในและนอกประเทศมีทิศทางการเติบโตที่แตกต่างกัน ดังนี้

1) นักท่องเที่ยวไทย : ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากพฤติกรรมคนรุ่นใหม่ และแรงหนุนจากมาตรการรัฐ ตลาดในประเทศมีทิศทางเติบโตต่อเนื่องจากโครงสร้างประชากรวัยเดินทาง (25-60 ปี) โดยเฉพาะ Gen X-Gen Y รวมถึง Gen Z ที่มีกำลังจ่ายและพร้อมใช้จ่ายเพื่อความสะดวกสบาย ซึ่งพฤติกรรมเด่นของคนรุ่นใหม่นิยมเที่ยวระยะสั้น แต่เที่ยวบ่อยมากขึ้น โดยเลือกจุดหมายที่ขับรถถึงได้ในเวลาไม่นานและใช้วันหยุดสั้น ๆ เพื่อพักผ่อน สอดคล้องกับรูปแบบการเดินทางด้วยรถยนต์ส่วนตัวที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันกระแสบนโซเชียลมีเดียและอินฟลูเอนเซอร์มีบทบาทสูงมากในการจุดกระแสที่เที่ยวใหม่และการเดินทางนอกฤดูกาล ทำให้เมืองรองหลายแห่งเติบโตในด้านจำนวนผู้เยี่ยมเยือนเร็วกว่าจังหวัดหลัก ตัวอย่างชัดเจนในช่วง 10 เดือนแรกปี 2569 จังหวัดสุโขทัย (+12.0%) พะเยา (+9.7%) และนครศรีธรรมราช (+8.3%) ที่เติบโตโดดเด่น แม้จำนวนทริปเพิ่มขึ้น แต่การใช้จ่ายต่อทริปค่อนข้างทรงตัว สะท้อนผ่านรายได้จากผู้เยี่ยมเยือนคนไทยต่อหัวช่วง 10 เดือนแรกปี 2569 เพิ่มขึ้น 0.8% จากปีก่อน เนื่องจากกำลังซื้อในประเทศยังฟื้นได้ช้าจากภาระค่าครองชีพและหนี้ครัวเรือนสูง ทำให้คนไทยระมัดระวังการใช้จ่ายและเน้นความคุ้มค่าในการใช้จ่ายซึ่งกลับดีต่อกลุ่มโรงแรมขนาดกลางและเล็ก (SMEs) ในเมืองรองและจังหวัดท่องเที่ยวระยะใกล้ ที่ตอบโจทย์ทริปสั้นราคาเข้าถึงง่ายได้ดีกว่า อีกทั้งแรงส่งจากนโยบายภาครัฐยังเป็นตัวเร่งสำคัญผ่าน 2 มาตรการหลัก ประกอบด้วย 1) ไทยเที่ยวไทยพลัส 2570 และ 2) Amazing Thailand เที่ยวทั่วไทยไปกับทัวร์ โดยไทยเที่ยวไทยพลัสช่วยลดต้นทุนค่าห้องโดยตรงและให้แต้มต่อเมืองรองมากกว่าเมืองหลัก คาดว่าเริ่มใช้เดือนเมษายน 2570 จะช่วยกระตุ้นยอดเข้าพักในช่วง Low Season ส่วนเที่ยวทั่วไทยไปกับทัวร์ช่วยลดต้นทุนการเดินทางประเภทหมู่คณะข้ามจังหวัดที่ต้องพักค้างคืน โดยปัจจุบันเริ่มดำเนินการแล้ว ซึ่งกลไกของมาตรการเหล่านี้ล้วนทำงานผ่านการลดต้นทุนการเดินทางและที่พักเพื่อจูงใจให้เกิดการตัดสินใจออกเดินทางและออกแบบให้เงินไหลสู่เมืองรอง ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อโรงแรมระดับ SMEs โดยตรง

2) นักท่องเที่ยวต่างชาติ : ชะลอตัวต่อเนื่อง แต่กลุ่มกำลังซื้อสูงและตลาด MICE ช่วยพยุงโรงแรมใหญ่ ฝั่งตลาดต่างชาติเป็นภาพที่ท้าทายกว่า ปี 2569 นักท่องเที่ยวต่างชาติคาดชะลอตัวต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน ที่ราว 31.4 ล้านคน (-4.5% จากปีก่อน) ปัจจัยฉุดสำคัญคือ ตลาดระยะไกลและตลาดเอเชียบางส่วน จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางตั้งแต่ต้นปี ส่งผลให้ต้นทุนการเดินทาง ค่าโดยสารเพิ่มขึ้นและผันผวนมากขึ้น โดยเฉพาะตลาดยุโรปและตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นกลุ่มที่พำนักนานและใช้ห้องพักต่อหัวสูง ขณะที่ตลาดเอเชียโดยเฉพาะโซนอาเซียนชะลอตัวจากฐานสูงปีก่อน แม้นักท่องเที่ยวเบอร์หนึ่งอย่างจีนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวบางส่วนแต่ยังไม่มากพอจะชดเชยตลาดอื่นที่หายไป อย่างไรก็ตามแม้จำนวนนักท่องเที่ยวจะชะลอตัวแต่ค่าใช้จ่ายต่อทริปยังเพิ่มขึ้น สะท้อนผ่านรายได้จากผู้เยี่ยมเยือนชาวต่างชาติต่อคนในช่วง 10 เดือนแรกปี 2569 เพิ่มขึ้น 3.1% จากปีก่อน ซึ่งเป็นตัวพยุงรายได้ในภาพรวมไม่ให้หดตัวหนัก สำหรับค่าที่พักซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายก้อนใหญ่สุดของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่พักนานและจ่ายต่อคืนสูงกว่าคนไทย ส่งผลให้รายได้โรงแรมได้รับผลกระทบน้อยกว่าที่คาด นอกจากนี้ปัจจัยเสริมสำคัญตั้งแต่ปลายปี 2569 ต่อเนื่องถึงปี 2570 พบว่าตลาด MICE ช่วยดึงอุปสงค์คุณภาพเข้าประเทศ ทั้งการที่ไทยเป็นเจ้าภาพ การประชุมประจำปีสภาผู้ว่าการ IMF-World Bank Group 2026 และเทศกาลดนตรีระดับโลกอย่าง Tomorrowland Thailand ที่กำลังจะเกิดขึ้น รวมถึงงานมหกรรมสำคัญอื่น ๆ โดยอีเวนต์เหล่านี้มักกระจุกตัวในหัวเมืองหลัก ทำให้ระยะเวลาในการเข้าพักมีจำนวนมากในช่วงเวลาดังกล่าว จึงส่งผลบวกสูงต่อโรงแรมขนาดใหญ่ ที่มีห้องพักจำนวนมากและบริการครบวงจรรองรับผู้เข้าร่วมงานระดับนานาชาติ

จับตาการแข่งขันที่เข้มข้นขึ้นจากจุดหมายปลายทางในอาเซียนด้วยกันเอง

เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่กดให้ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นได้ช้าที่มองข้ามไม่ได้ โดยเฉพาะเวียดนาม ที่กำลังก้าวขึ้นเป็นคู่แข่งโดยตรงของไทย สะท้อนจากภาพที่สวนทางกันอย่างชัดเจน ในช่วง 10 เดือนแรกปี 2569 นักท่องเที่ยวต่างชาติของเวียดนามเติบโตถึง 13.8% แตะ 19.5 ล้านคน ฟื้นตัวผ่านระดับก่อนโควิด-19 ไปแล้วกว่า 30% ขณะที่ไทยยังฟื้นตัวเพียง 83% ของระดับปี 2562 ที่สำคัญคือ เวียดนามเติบโตจากตลาดต้นทางชุดเดียวกับไทย โดยตลาดนักท่องเที่ยวหลักของไทยทับซ้อนกับเวียดนามมาก ทั้งจีน เกาหลีใต้ รัสเซียและอินเดีย จึงเป็นการแย่งชิง อุปสงค์กลุ่มเดียวกันโดยตรง จากความได้เปรียบหลายด้านที่ประกอบกัน ทั้งนโยบายวีซ่าที่เปิดกว้าง แต้มต่อด้านราคาค่าครองชีพและค่าเดินทาง ทำให้การเดินทางไปท่องเที่ยวเวียดนามมีความสะดวกและคุ้มค่าเช่นกัน รวมถึงการเติบโตของจำนวนเที่ยวบินและเส้นทางยุโรป อินเดีย ตะวันออกกลาง ตลาดจนโรงแรมหรูใหม่ๆ ดังนั้นในภาพใหญ่ การแข่งขันจากประเทศคู่แข่งจึงเป็นทั้งความท้าทายและเครื่องเตือนใจเชิงกลยุทธ์ ที่ทำให้ไทยอาจเสียเปรียบด้านราคาและความใหม่ของสินค้าท่องเที่ยว แต่ยังมีแต้มต่อจากโครงสร้างพื้นฐาน ความหลากหลายของจุดหมาย และศักยภาพในการเจาะกลุ่มกำลังซื้อสูงผ่าน MICE ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่เครือโรงแรมขนาดใหญ่ของไทยยังได้เปรียบ

กล่าวโดยสรุป ภาพรวมธุรกิจโรงแรมไทยปี 2569-2570 จึงเป็นเรื่องของ “โอกาสที่มาพร้อมการแข่งขัน” อุปสงค์ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากตลาดในประเทศที่จะกลายเป็นเครื่องยนต์ขับเคลื่อนหลักในช่วง 1-2 ปีนี้ เสริมด้วยตลาด MICE และต่างชาติที่ทยอยฟื้นแบบเน้นคุณภาพ แม้จำนวนนักท่องเที่ยวจะยังชะลอตัวอยู่ พร้อมปัจจัยกดดันจากตลาดท่องเที่ยวคู่แข่งในอาเซียน โดยเฉพาะเวียดนามที่มีการแข่งขันสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกด้านหนึ่งอุปทานห้องพักที่เพิ่มต่อเนื่องกำลังบีบให้ยอดเข้าพักสูงไม่เท่ากับกำไรดีอีกต่อไป ttb analytics มองว่า ผู้ประกอบการควรพิจารณา ทำเล กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และโครงสร้างรายได้ของตนเองให้สอดคล้องกับทิศทางตลาดรายเล็กและกลางที่พึ่งพาคนไทย เกาะกระแสมาตรการรัฐและเมืองรอง พร้อมสร้างจุดขายเฉพาะทาง (Niche Market) เพื่อเลี่ยงสงครามราคา

ส่วนรายใหญ่ควรใช้ความได้เปรียบด้านขนาดและเครือข่ายเจาะกลุ่มอุปสงค์ที่มีกำลังซื้อสูงอย่างตลาด MICE ที่สำคัญการเพิ่มมูลค่าท่องเที่ยวเริ่มได้จากการเข้าใจ “เหตุผลในการเดินทาง” ของนักท่องเที่ยว แล้วพัฒนาประสบการณ์ที่เหมาะกับกลุ่มเป้าหมาย มากกว่าการแข่งกันที่ราคาเพียงอย่างเดียว ผ่านการออกแบบประสบการณ์ให้ตรงกับกลุ่มเป้าหมาย โดยกลยุทธ์สำคัญที่ช่วยเพิ่มยอดเข้าพักและสร้างมูลค่าเพิ่มได้ดี ตัวอย่างเช่น 1) การสร้างพันธมิตรเครือข่าย (Strategic Partnership) และการทำ Event Tourism หรือแพ็กเกจท่องเที่ยวร่วมกับสถานที่ท่องเที่ยวและงานอีเวนต์ เป็นกลยุทธ์ที่ช่วยเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายใหม่ ช่วยดึงดูดกลุ่มคนที่ตั้งใจมาร่วมงานอีเวนต์หรือเที่ยวสถานที่นั้น ๆ โดยตรง ซึ่งอาจไม่ใช่กลุ่มลูกค้าเดิมของโรงแรม 2) การสร้างความแตกต่าง ตามพฤติกรรมนักท่องเที่ยวที่มีความต้องการเฉพาะกลุ่มมากขึ้น โดยผู้ประกอบการควรออกแบบบริการและประสบการณ์ให้สอดคล้องกับเหตุผลของการเดินทาง เช่น Wellness หรือ Workation เพื่อสร้างจุดขายที่แตกต่างลดการพึ่งพาการแข่งขันด้านราคา และ 3) การกระจายโครงสร้างรายได้ ไปสู่บริการเสริม เช่น พื้นที่ทำงานร่วม (Co-working) คาเฟ่ การจัดประชุม และแพ็กเกจผู้พักระยะยาว เพื่อลดการพึ่งพารายได้ค่าห้องเพียงอย่างเดียว แนวทางเหล่านี้จะช่วยขยายตลาดไปยังกลุ่มอุปสงค์ใหม่และต่อยอดมูลค่าและเพิ่มคุณภาพในการเติบโตในอนาค

XSPRING มองหุ้นไทยปี 70 ได้ไปต่อ แกว่งตัวในกรอบ 1,477-1,725 จุด

ใช้จังหวะเข้าสะสมเมื่อย่อตัว พร้อมเปิดโพย 8 หุ้นเด่น 3 ธีม **“High Beta-EPSสูง-อานิสงส์ FDI”** นำตลาด

กลุ่มธุรกิจการเงินเอ็กซ์สปริง ประเมินตลาดหุ้นไทยปี 2570 มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แม้เผชิญความผันผวนจากเศรษฐกิจโลก คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,477-1,725 จุด เหตุปัจจัยพื้นฐานตลาดหุ้นไทยแข็งแกร่ง แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนที่มีสัญญาณเพิ่มขึ้น แนะใช้จังหวะตลาดย่อตัวทยอยสะสมหุ้น ลงทุนหุ้น

หุ้นแนะนำ 3 ธีม 8 ตัว ประกอบด้วย Discount Rate Play (GULF, TRUE) - Laggards ที่กำไรถูกปรับขึ้น (SAWAD, MOSHI, MRDIYT) -Yen Relocation & FDI (AMATA, WHA, SJWD)

แนะจัดพอร์ตลงทุน 55-15-30 หุ้นไทย 55% หุ้นต่างประเทศ 15% สินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง 30% (พันธบัตรระยะสั้น ทองคำ เงินเยน) พร้อมเพิ่มทางเลือกนักลงทุนผ่านกองทุนเปิดเอ็กซ์สปริง หุ้นออสเตรเลีย (X-AUSEQ)

กลุ่มธุรกิจการเงินเอ็กซ์สปริง (XSPRING) โดย นายณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงศ์ ตำแหน่ง นักกลยุทธ์ลงทุนอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด (KTX) เปิดเผยว่า ปี 2570 จะเข้าสู่ช่วง “โลกเก็บบิลยุคเงินถูก” เป็นการสิ้นสุดยุคเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งจะเกิดขึ้นพร้อมกันถึง 3 แห่ง ทั้งสหรัฐ ฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกรวมถึงไทยผันผวน อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยยังมีโครงสร้างที่แข็งแรงพอ การที่ตลาดย่อตัวจึงเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นไทยที่มีพื้นฐานรองรับ สำหรับแรงกดดันใน 3 ภูมิภาค ซึ่งดัน Term premium ของพันธบัตรทั่วโลกให้สูงขึ้นพร้อมกัน ประกอบด้วย

1. สหรัฐฯ ซึ่งเผชิญภาวะต้นทุนทางการเงินสูง ภาระดอกเบี้ยสุทธิของรัฐบาลสหรัฐ ฯ ขึ้นไปถึง 18.6% ของรายได้ สูงสุดในรอบ 35 ปี ขณะเดียวกันธนาคารกลางสหรัฐ ฯ ยังดำเนินนโยบายอย่างระมัดระวัง ด้วยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ 3.75-4.00% เมื่อ 16 ก.ย. 2569 และหยุดเติมสภาพคล่อง

2. ยุโรป เผชิญภาวะหนี้สูง ทั้ง ฝรั่งเศสมีหนี้สาธารณะราว 120% ของ GDP และขาดดุลการคลังราว 5.4% ของ GDP ต้องทั้งตัดรายจ่ายและขึ้นภาษี ท่ามกลางกระแสต่อต้านที่เพิ่มขึ้น ส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรฝรั่งเศส กับเยอรมนี กว้างเกิน 1.50% เป็นครั้งแรกนับจากวิกฤตยูโรโซน และเงินยูโรอ่อนค่าแรงสุดในรอบ 16 เดือน ทำให้ตลาดพันธบัตรโลกเหวี่ยงตัวแรงขึ้น

3. ญี่ปุ่น อยู่ในช่วงขนเงินกลับบ้าน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ขึ้นดอกเบี้ยสู่ 1.25% และคาดว่าจะไปถึงอย่างน้อยราว 2% เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยแท้จริงกลับมาเป็นบวกภายในกลางปี 2570 ทำให้บริษัทประกันชีวิตญี่ปุ่นซึ่งถือพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นมากเป็นอันดับ 2 รองจาก BOJ ขาดทุนมหาศาลจากการถือพันธบัตร ขณะเดียวกัน ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้ลูกค้าเร่งไถ่ถอนกรมธรรม์เดิมเพราะกรมธรรม์ใหม่ถูกลง บริษัทประกันจึงมีแรงกดดันให้ขายสินทรัพย์ เพิ่มความเสี่ยง “การเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อนำเงินกลับไปคืนหนี้สกุลเงินดอกเบี้ยต่ำ” และการดึงเงินกลับญี่ปุ่น ทั้งนี้ ญี่ปุ่นลดการถือพันธบัตรสหรัฐฯ ลงแล้ว 1.086 แสนล้านดอลลาร์ในช่วง 1H2569

KTX ประเมินว่าหากแรงกดดันทั้ง 3 ด้านเกิดพร้อมกัน SET มีโอกาสปรับฐานลงสู่บริเวณ 1,477 จุดในระยะสั้น โดยกลุ่มเทคโนโลยีจะเป็นตัวนำตลาดลง สะท้อนจาก DELTA ทั้งนี้การปรับฐานรอบนี้มาจากปัจจัยภายนอกเฉพาะกลุ่ม ไม่ใช่ปัญหาภายในของไทย ส่วนจุดแข็งของประเทศไทย มาจาก 3 ด้าน ด้านแรก คือ Growth โดยเฉพาะตัวเลขการส่งออกที่พบว่ามูลค่าส่งออกเดือน ก.ย. 2569 ขยายตัว 24% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ด้านที่ 2 คือ Defensive เงินเฟ้อเฉลี่ย 3 ไตรมาสของปี 2569 อยู่ที่ 1.53% ต่ำกว่าประมาณการของ ธปท. ที่ 2.3% ยังไม่สูงมากเมื่อเทียบกับประเทศตะวันตก และด้านที่ 3 คือ Valuation: Earnings Yield Gap (EYG) ของไทยอยู่ที่ราว 6% สูงเป็นอันดับ 2 ของโลก(รองจากจีน) ขณะที่ดัชนีปรับลงมาต่ำกว่าต้นทุนของนักลงทุนต่างชาติ (รวมค่าเงิน) แล้ว และต่างชาติเริ่มชะลอแรงขาย จึงมีลุ้นเห็นจุดกลับตัวของเงินทุนไหลเข้า

KTX ตั้งเป้าหมาย SET 12 เดือนข้างหน้าแกว่งตัวในกรอบกว้าง 1,477-1,725 จุด ระยะสั้นมีโอกาสลงมาที่ 1,477 จุด จากความกังวลปัจจัยภายนอก โดย Upside ราว 69% มาจากการ Re-rating เมื่อความกังวลของตลาดผ่านจุดสูงสุดและเริ่มคลายตัวลง (Risk premium ลดลง) มากกว่าการเติบโตของกำไรซึ่งคาดเพิ่มขึ้นราว 2.3% (EPS ปัจจุบันรับรู้ปัจจัยบวกของการขยายตัวของเศรษฐกิจไปพอสมควรแล้ว) ดังนั้นในการเลือกหุ้นจึงควรให้น้ำหนักกับหุ้นที่ราคาตอบสนองต่อ Risk premium ที่ลดลง ทั้งนี้ แนะนำหุ้นไทยภายใต้ 3 ธีม 8 ตัว ประกอบด้วย

ธีมที่ 1 – Discount Rate Play: GULF, TRUE หุ้นที่วิ่งเมื่อตลาดคลายกังวล เมื่อ Risk premium ลดลง หุ้นที่มี Beta และ P/E สูงจะได้ประโยชน์จากการ Re-rating มากที่สุด โดยประเมิน Upside จากการ Re-rating เพียงอย่างเดียว GULF และ TRUE โดดเด่น

ธีมที่ 2 – Laggards ที่กำไรถูกปรับขึ้น: SAWAD, MOSHI, MRDIYT หุ้นที่ประมาณการกำไรถูกปรับเพิ่ม แต่ราคายังไม่สะท้อน หากตลาดขึ้นมีโอกาสวิ่งไล่ตาม หากตลาดลงต่อ Downside จะจำกัดเพราะราคาปรับลงมาก่อนแล้ว โดยกลุ่มการเงินโดดเด่นเป็นพิเศษ เนื่องจาก Equity Risk Premium อยู่ใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี

ธีมที่ 3 – Yen Relocation & FDI: AMATA, WHA, SJWD ค่าแรงญี่ปุ่นที่เร่งตัวสูงสุดในรอบ 29 ปีและเงินเยนที่กลับทิศมาแข็งค่า จะผลักให้ผู้ผลิตญี่ปุ่นย้ายฐานการผลิตออกนอกประเทศ คล้ายช่วงหลังข้อตกลง Plaza Accord ในอดีต ที่เงินลงทุนโดยตรงของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นกว่า 5 เท่าใน 4 ปี และเป็นยุคที่ Eastern Seaboard ของไทยถูกสร้างขึ้น ล่าสุดคำขอรับส่งเสริมการลงทุน (BOI) จากญี่ปุ่นปี 2568 มีมูลค่า 1.19 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 146% YoY และญี่ปุ่นเป็นผู้ลงทุนต่างชาติอันดับ 1 ตามมูลค่าในครึ่งแรกปี 2569 โดยกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมจะได้รับเม็ดเงินก่อนเป็นกลุ่มแรก

ส่วนคำแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำสัดส่วน 55-15-30 โดยแบ่งเป็น หุ้นไทย 55% เน้น Domestic play ตาม 3 ธีม: GULF · TRUE · SAWAD · MOSHI · MRDIYT · AMATA · WHA · SJWD หุ้นต่างประเทศ 15% หุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น ไม่อิงเทค) 10% และหุ้น Quality/ Defensive ทั่วโลก 5% หลีกเลี่ยงหุ้น Big Tech สหรัฐฯ และหุ้นยุโรป และที่เหลือเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง 30% แบ่งเป็นพันธบัตรระยะสั้น 15% ทองคำ 10% (ทยอยซื้อเมื่อปรับฐาน) และ เงินเยน 5%

นายภัทรนันท์ ธนียวัน ลิ้มอุดมพร นักกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด (XSpring AM) กล่าวว่าแม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจโลกจะมีความเสี่ยงดังที่ KTX กล่าวมาข้างต้น แต่มองว่าเศรษฐกิจของประเทศออสเตรเลียมีโอกาสเติบโตที่น่าสนใจ เนื่องจากมีเสถียรภาพเชิงโครงสร้างสูง จากข้อมูลพบการเติบโตยาวนานเกือบ 30 ปีโดยไม่เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession-free record) ยกเว้นช่วงวิกฤต COVID-19 ที่หดตัวชั่วคราว แต่ในด้านปัจจัยพื้นฐานมีความแข็งแกร่งต่อเนื่องจากความต้องการสินค้าโภคภัณฑ์ แร่ธาตุสำคัญ และพลังงานในตลาดโลก ประกอบกับระบบการเงิน และสถาบันการเงินภายในประเทศที่มีความแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดหุ้นออสเตรเลียมีโอกาสเติบโตสูง และมีความผันผวนค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นโลก ในระยะยาวออสเตรเลียจึงเป็นประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัวสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก (Major Economies) ดังนั้น ดัชนีหุ้นออสเตรเลียจึงมีความผันผวนน้อย ซึ่งนักลงทุนที่สนใจสามารถลงทุนผ่าน กองทุนเปิดเอ็กซ์สปริง หุ้นออสเตรเลีย (X-AUSEQ) กองทุนประเภทฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่ลงทุนตรงในกองทุนหลักชื่อว่า Candriam Equities L Australia Class I Cap โดยกองทุนหลักเป็นกองทุนที่มีนโยบายบริหารแบบมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management) เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนหรือดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลักในประเทศออสเตรเลีย

BBLAM เปิดทางเลือก RMF
รับโค้งสุดท้ายวางแผนภาษีและเกษียณ

BBLAM นำเสนอทางเลือกการลงทุนเพื่อการวางแผนเกษียณ ผ่านกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่ครอบคลุมสินทรัพย์และธีมการลงทุนที่หลากหลาย เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับเป้าหมายทางการเงินระยะยาว ระยะเวลาการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (BBLAM) มีกองทุน RMF รวม 42 กองทุน ที่เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนเข้าถึงสินทรัพย์หลากหลายประเภท ทั้งทองคำ หุ้นต่างประเทศ และตราสารหนี้ต่างประเทศ ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นส่วนหนึ่งของการวางแผนการออม เพื่อวัยเกษียณและการกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนระยะยาวได้

นายอิสระ อรดีดลเชษฐ์ รองกรรมการผู้จัดการ หน่วยงานกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (BBLAM) กล่าวว่า การวางแผนเกษียณเป็นเป้าหมายทางการเงินระยะยาวที่ต้องอาศัยการออมและการลงทุนอย่างต่อเนื่องควบคู่กัน โดยการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์และภูมิภาคที่หลากหลายสามารถช่วยเพิ่มความสมดุลให้กับพอร์ตการลงทุนภายใต้สภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ

“ผู้ลงทุนแต่ละคนมีเป้าหมายทางการเงิน ระยะเวลาการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้แตกต่างกัน การมีทางเลือกการลงทุนที่หลากหลาย จึงช่วยให้สามารถจัดสรรพอร์ตการลงทุน เพื่อรองรับเป้าหมายเกษียณได้ตามความเหมาะสมของแต่ละบุคคล โดยควรศึกษาข้อมูลกองทุนและทำความเข้าใจความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

สำหรับกองทุน RMF ของ BBLAM มีทางเลือกการลงทุนที่ครอบคลุมสินทรัพย์หลายประเภท เพื่อรองรับความต้องการของผู้ลงทุนที่แตกต่างกัน โดย RMF ที่แนะนำในช่วงสิ้นปีนี้ ได้แก่ BGOLDRMF ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust ซึ่งสามารถใช้เป็นส่วนหนึ่งของการกระจายการลงทุนในพอร์ต B-USPASSIVERMF กองทุนดัชนีที่ลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ ผ่านดัชนี S&P 500 เพื่อเปิดโอกาสเข้าถึงบริษัทชั้นนำของโลก

ขณะที่ B-INNOTECHRMF กองทุนหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกที่มีขนาดใหญ่ที่สุดและเป็นที่นิยมของนักลงทุน ผ่าน Fidelity Global Technology มุ่งเน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมระดับโลก และ B-ASIATECHRMF กองทุนหุ้นเทคโนโลยีเอเชีย ผ่าน Wellington Asia Technology ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการพัฒนาเทคโนโลยีและเศรษฐกิจดิจิทัลของภูมิภาค ส่วน B-DYNAMICRMF กองทุนตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก ลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์ที่มีลักษณะแตกต่างจากหุ้น

กองทุน RMF ทั้ง 5 กองทุนดังกล่าว สะท้อนแนวทางการจัดทางเลือกการลงทุนที่หลากหลาย ทั้งในด้านประเภทสินทรัพย์ ภูมิภาค และธีมการลงทุน เพื่อสนับสนุนการวางแผนเกษียณในระยะยาว และช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาจัดสรรพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ทางการเงินของตนเองได้ แผนเกษียณอายุ

สำหรับช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี ซึ่งเป็นช่วงที่ผู้มีรายได้จำนวนมากเริ่มวางแผนภาษีและทบทวนเป้าหมายทางการเงินระยะยาว BBLAM มองว่า การวางแผนเกษียณอย่างต่อเนื่อง ยังคงเป็นประเด็นสำคัญที่ไม่ควรมองข้าม โดยกองทุน RMF ที่มีนโยบายการลงทุนหลากหลาย สามารถช่วยเพิ่มทางเลือกในการจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับเป้าหมายและระดับความเสี่ยงของแต่ละบุคคล ขณะเดียวกันยังเป็นหนึ่งในเครื่องมือที่ช่วยสนับสนุนการออมเพื่อวัยเกษียณ ควบคู่กับการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีตามเงื่อนไขที่กฎหมายกำหนด ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนและทำความเข้าใจความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับเพิ่มประมาณการ GDP

ปี 2569 เป็น 2.6% จากเดิม 2.0% ตามข้อมูลเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้น

ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2569 เป็น 2.6% จากเดิม 2.0% ตามข้อมูลเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้น โดยคาดว่าเศรษฐกิจไตรมาส 4/2569 จะยังขยายตัวได้ที่ราว 2.2% YoY จากแรงหนุนของการลงทุนและการส่งออก แม้การบริโภคภาคเอกชนยังมีข้อจำกัดจากกำลังซื้อที่เปราะบาง

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย 开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER

การปรับปรุงข้อมูลเศรษฐกิจมีส่วนสนับสนุนการปรับเพิ่มประมาณการ GDP โดยการปรับปรุงอนุกรมข้อมูล MPI ของ สศอ. และข้อมูลดุลการชำระเงิน (BOP) ส่งผลให้ GDP ในครึ่งแรกของปีปรับเพิ่มขึ้น 0.2% ขณะที่ในครึ่งปีหลัง การปรับข้อมูล MPI สะท้อนการขยายตัวของภาคการผลิตได้ดีขึ้น โดยเฉพาะอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเทคโนโลยี สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่เติบโตแข็งแกร่ง ส่วนการปรับข้อมูล BOP ส่งผลให้ดุลการค้าสูงกว่าที่ประเมินไว้เดิม

การลงทุนและการส่งออกที่แข็งแกร่งกว่าคาดเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการปรับประมาณการ โดยเฉพาะการลงทุนใน Data Center และอุตสาหกรรมดิจิทัล ส่งผลให้ประมาณการการลงทุนภาคเอกชนปี 2569 ปรับเพิ่มเป็น 13.5% จากเดิม 9.0% และการส่งออกสินค้าฐานศุลกากรปรับเพิ่มเป็น 20.5% จากเดิม 14.0% ขณะที่ประมาณการการบริโภคภาคเอกชนยังคงเดิมที่ 2.2%

เศรษฐกิจไทยยังมีลักษณะ K-shaped โดยการเติบโตกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี แม้การลงทุนใน Data Center และธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับ AI จะเป็นแรงขับเคลื่อนใหม่ แต่โครงการเหล่านี้ยังพึ่งพาการนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์มูลค่าสูง ทำให้เม็ดเงินลงทุนบางส่วนไม่หมุนเวียนในประเทศโดยตรง ขณะที่อุตสาหกรรมดั้งเดิมและการบริโภคยังฟื้นตัวช้า จากกำลังซื้อที่เปราะบาง หนี้ครัวเรือนสูง และการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น การเพิ่มบทบาทของผู้ประกอบการไทยและ SMEs ในห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวเนื่องจึงมีความสำคัญต่อการเพิ่มมูลค่าเพิ่มในประเทศและกระจายประโยชน์จากการเติบโตให้กว้างขึ้น

ดังนั้น GDP ที่ปรับสูงขึ้นในรอบนี้สะท้อนทั้งการปรับปรุงข้อมูลและแรงขับเคลื่อนจากอุตสาหกรรมเทคโนโลยี แต่ไม่ได้เปลี่ยนภาพการเติบโตที่ยังแตกต่างกันระหว่างภาคเศรษฐกิจ โดยความท้าทายสำคัญอยู่ที่การขยายประโยชน์จากเศรษฐกิจ K ขาบนไปสู่ธุรกิจและครัวเรือนในวงกว้างมากขึ้น

ปี 2570 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอลง แม้การลงทุนด้าน AI ยังเป็นแรงสนับสนุน ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2570 จะขยายตัว 2.0-2.5% ชะลอลงจากปี 2569 เนื่องจากแรงส่งจากการลงทุนและการส่งออกสินค้าเทคโนโลยีมีแนวโน้มลดลง ขณะที่การบริโภคภายในประเทศยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้เศรษฐกิจยังพึ่งพาการเติบโตจาก K ขาบนเป็นสำคัญ

การลงทุนและการส่งออกสินค้าเทคโนโลยียังเป็นแรงหนุนเศรษฐกิจ แต่มีแนวโน้มเติบโตชะลอลงจากฐานที่สูงขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนใน Data Center และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งยังได้รับประโยชน์จากความต้องการด้านเทคโนโลยีทั่วโลก แต่การเติบโตอาจชะลอลงตามวัฏจักรการลงทุน AI ที่เริ่มผ่านช่วงเร่งตัว ขณะที่ความต่อเนื่องของการลงทุนยังขึ้นอยู่กับโครงการใหม่และการขยายตัวของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวเนื่อง

การบริโภคภาคเอกชนยังมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากรายได้ครัวเรือนยังเติบโตจำกัดและภาระหนี้อยู่ในระดับสูง ประกอบกับแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐที่อาจลดลง ขณะที่ภาคท่องเที่ยวยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้อุปสงค์ภายในประเทศยังมีข้อจำกัดในการเข้ามาเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจเพิ่มเติม

เศรษฐกิจไทยยังต้องรับมือกับความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจโลกและต้นทุนธุรกิจทั้งความตึงเครียดทางการค้า ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และราคาพลังงานที่อาจกดดันต้นทุนการผลิตและอัตรากำไร โดยเฉพาะธุรกิจ SMEs ขณะเดียวกัน การพึ่งพาการส่งออกสินค้าเทคโนโลยีมากขึ้นยังทำให้เศรษฐกิจไทยอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของวัฏจักร AI และนโยบายการค้าโลก

ในระยะต่อไป ความท้าทายสำคัญของเศรษฐกิจไทยอยู่ที่การต่อยอดแรงขับเคลื่อนจากอุตสาหกรรมเทคโนโลยีให้สร้างประโยชน์ต่อเศรษฐกิจในวงกว้างมากขึ้น ผ่านการเชื่อมโยงการลงทุนใหม่กับผู้ประกอบการในประเทศ การยกระดับผลิตภาพ และการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน เพื่อให้เศรษฐกิจไทยมีเครื่องยนต์การเติบโตที่หลากหลายและสมดุลมากขึ้น

KTAM เปิดมุมมองการลงทุนปี 2027

ชี้เศรษฐกิจโลกยังแกร่งจากแรงหนุน AI

แนะกระจายลงทุนรับความไม่แน่นอน เน้นเทคโนโลยี สุขภาพ และห้นคุณภาพ

นางชวินดา หาญรัตนกูล กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือ KTAM เปิดเผยมุมมองเศรษฐกิจและการลงทุนปี 2027 ว่า แม้เศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ เงินเฟ้อ และทิศทางอัตราดอกเบี้ย แต่ภาพรวมเศรษฐกิจโลกยังคงมีความทนทาน และสามารถขยายตัวได้ต่อเนื่อง โดยมีการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจและผลประกอบการภาคธุรกิจทั่วโลก

อย่างไรก็ตาม วัฏจักรการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงเป็นหนึ่งในปัจจัยหนุนสำคัญของตลาดการเงินโลก ถึงแม้ว่า ความขัดแย้งในตะวันออกกลางและความเสี่ยงด้านอุปทาน ยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อเศรษฐกิจและการลงทุน ส่งผลให้ธีมการลงทุนหลักยังคงอยู่ในภาวะ “Higher for Longer” หรืออัตราดอกเบี้ยทรงตัวในระดับสูงเป็นระยะเวลานานกว่าที่ตลาดคาด ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงด้านดอกเบี้ยยังเอนเอียงไปทางขาขึ้นจากแรงกดดันเงินเฟ้อ ต้นทุนแรงงานที่สูงขึ้น การลงทุนด้าน AI และภาระหนี้ภาครัฐของหลายประเทศ ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยที่อาจทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวทรงตัวในระดับสูงต่อไป

สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในปี 2027 ได้แก่ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ความยั่งยืนของการลงทุนด้าน AI ความเสี่ยงทางการคลัง ผลกระทบจากภาวะดอกเบี้ยสูงเป็นเวลานาน และความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งอาจส่งผลต่อห่วงโซ่อุปทาน เงินเฟ้อ และการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะต่อไป นอกจากนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลกยังมีปัจจัยสนับสนุนที่ดีจากเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ ผลประกอบการภาคธุรกิจที่ยังเติบโต และระดับมูลค่าของสินทรัพย์เสี่ยงที่ยังไม่ตึงตัวเกินไป

ภายใต้สภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูง ทาง KTAM จึงแนะนำกลยุทธ์การลงทุนที่เน้น “การกระจายความเสี่ยง” โดยกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์และกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีปัจจัยขับเคลื่อนแตกต่างกัน เพื่อสร้างความสมดุลให้กับพอร์ตการลงทุน แม้ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากแรงหนุนของ AI แต่ยังแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Healthcare ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนระยะยาว มีรายได้ค่อนข้างสม่ำเสมอและไม่พึ่งพาวัฏจักร AI โดยตรง รวมถึงหุ้นคุณภาพดี (Quality) ที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง หนี้อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ และมีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสามารถช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาด พร้อมสร้างสมดุลระหว่างโอกาสการเติบโตในระยะยาวและการบริหารความเสี่ยงของพอร์ต โดย KTAM ได้แนะนำกองทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ในปี 2027 ดังนี้

สำหรับกองทุนหุ้นต่างประเทศ แนะนำ 3 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดเคแทม World Technology (KT-TECHNOLOGY) (ความเสี่ยงระดับ 7) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักจะเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัททั่วโลก รวมถึงประเทศตลาดเกิดใหม่ที่มีการพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการ หรือการให้บริการ หรือที่จะได้รับประโยชน์จากความก้าวหน้าหรือการพัฒนาเทคโนโลยี

กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ เฮลธ์แคร์ ฟันด์ ((KT-HEALTHCARE) (ความเสี่ยงระดับ 7) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Janus Henderson Global Life Sciences Fund (กองทุนหลัก) โดยเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลกที่มีความเกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์กับการดำเนินชีวิต ซึ่งเกี่ยวกับการรักษา หรือการพัฒนาคุณภาพชีวิต และกองทุนเปิดเคแทม World Quality Factor Equity Passive (KT-WQUALITY) (ความเสี่ยงระดับ 6) เน้นลงทุนใน iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF (กองทุนรวมหลัก) โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทขนาดกลางและขนาดใหญ่ในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (DM) เป็นหลัก เพื่อให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี MSCI World Sector Neutral Quality Index

สำหรับตลาดหุ้นไทย มองว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่อง การส่งออกยังแข็งแกร่งตามความต้องการที่เกี่ยวข้องกับ AI ถึงแม้ยังมีความท้าทายเชิงโครงสร้างอยู่ แต่ก็ยังคงมีความน่าสนใจในด้านอัตราเงินปันผลที่อยู่ในจึงแนะนำ 2 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดกรุงไทย สมาร์ท อิควิตี้ ฟันด์ (KTEF) (ความเสี่ยงระดับ 6) เน้นลงทุนเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนีชี้วัด โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนใน SET ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจสูงและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง และกองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นไฮดิวิเดนด์ (KT-HiDiv) (ความเสี่ยงระดับ 6) เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนใน SET ที่มีปัจจัยพื้นฐานผลการดำเนินงานที่ดี มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดีสม่ำเสมอ และ/หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

ในส่วนของตลาดตราสารหนี้ มองว่า ตลาดตราสารหนี้ไทยให้ผลตอบแทนที่ไม่สูงมากนัก ซึ่งอาจผลักดันให้นักลงทุนต้องกระจายความเสี่ยงไปหาสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น ขณะที่ตราสารหนี้ต่างประเทศอาจกลับมามีความน่าสนใจมากขึ้น หากธนาคารกลางทั่วโลกเริ่มเข้าสู่วัฏจักรการลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต จึงแนะนำกองทุนตราสารหนี้ 2 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้ระยะสั้นพลัส (KTST-PLUS) (ความเสี่ยงระดับ 4) เน้นลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงิน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ โดยเฉลี่ยอายุตราสารไม่เกิน 1 ปี และ กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้พลัส (KTFIXPLUS) (ความเสี่ยงระดับ 4) เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั้งใน และต่างประเทศ โดยกองทุนอาจพิจารณานำเงินไปลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายจัดการ Portfolio Duration ที่ยืดหยุ่นเพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด

นอกจากนี้ ในส่วนของสินทรัพย์ทางเลือก มองว่า ความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันมีแนวโน้มลดลงในปี 2027 จากการที่เศรษฐกิจโลกสามารถปรับตัวรับมือกับความผันผวนด้านอุปทานได้ดีขึ้น ส่งผลให้แรงกดดันเงินเฟ้อลดลง และเป็นปัจจัยบวกต่อราคาทองคำ นอกจากนี้ ทองคำยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการซื้อของธนาคารกลางทั่วโลก และยังคงทำหน้าที่เป็นสินทรัพย์กระจายความเสี่ยงที่สำคัญในภาวะที่เศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนสูง จึงแนะนำ กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ โกลด์ แอนด์ เพรเชียส เอคควิตี้ (KT-PRECIOUS) (ความเสี่ยงระดับ 7) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Franklin Gold and Precious Metals Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นที่เจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทองคำ และโลหะมีค่า

ผู้ที่สนใจลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการได้ที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 0-2686-6100 กด 9 หรือธนาคารกรุงไทยและผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือศึกษารายละเอียดได้ที่ www.ktam.co.th สนใจเปิดบัญชีผ่านแอปพลิเคชั่น KTAM Smart Trade ได้ที่ https://bit.ly/KTSTSignIn

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนที่สำคัญ : ความเสี่ยงทางตลาด ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน และความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ

คำเตือน ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (ยกเว้นกองทุน KTEF KT-HiDiv และ KTFIXPLUS) ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความเห็นต่อร่างประกาศการกำกับดูแล

การทำธุรกรรม stablecoin ผ่านผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลการทำธุรกรรม stablecoin ผ่านผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ผู้ประกอบธุรกิจฯ) เพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงจากการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นช่องทางในการฟอกเงิน อาชญากรรมทางเทคโนโลยี หรือหลีกเลี่ยงกฎเกณฑ์การโอนเงินระหว่างประเทศ ตลอดจนเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจฯ ของ ก.ล.ต.

ภายหลังจากที่ ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการเกี่ยวกับการกำกับดูแลการทำธุรกรรม stablecoin ผ่านผู้ประกอบธุรกิจฯ รวมถึงการปรับปรุงหลักเกณฑ์ผู้ประกอบธุรกิจฯ เกี่ยวกับผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ผู้ให้บริการสภาพคล่อง (Liquidity Provider: LP) ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ผู้ประกอบธุรกิจฯ นำมาให้บริการ (Source Exchange) การทำธุรกรรมนอกแพลตฟอร์มของผู้ประกอบธุรกิจฯ รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลเกี่ยวกับการเก็บรวบรวมและเปิดเผยข้อมูลของผู้ประกอบธุรกิจฯ เพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงจากการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นช่องทางในการฟอกเงิน อาชญากรรมทางเทคโนโลยี หรือหลีกเลี่ยงกฎเกณฑ์การโอนเงินระหว่างประเทศ ซึ่งได้ดำเนินการไปเมื่อเดือนกันยายน 2569 โดย ก.ล.ต. ได้นำข้อสังเกตและข้อเสนอแนะมาประกอบการพิจารณายกร่างประกาศในประเด็นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มีความชัดเจนและเหมาะสมยิ่งขึ้น

ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลการทำธุรกรรม stablecoin ผ่านผู้ประกอบธุรกิจฯ และการเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลของ ก.ล.ต. โดยมีสาระสำคัญดังนี้

(1) กำหนดหลักเกณฑ์กำกับดูแลการโอน stablecoin ผ่านผู้ประกอบธุรกิจฯ เพื่อป้องกันการฟอกเงินและเลี่ยงกฎเกณฑ์การโอนเงินระหว่างประเทศ

- บัญชีหรือกระเป๋าสินทรัพย์ดิจิทัล (wallet) ต้นทางที่โอน stablecoin เข้าบัญชีลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจฯ และบัญชีหรือ wallet ปลายทางที่รับโอน stablecoin จากบัญชีลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องเป็นบัญชี หรือ wallet ที่ผ่านการยืนยันตัวตนแล้วว่าเป็นของลูกค้าที่ทำธุรกรรมการโอนดังกล่าว (ห้ามโอน stablecoin เข้าจากบัญชีผู้อื่น และออกไปยังบัญชีผู้อื่น) ทั้งนี้ บัญชีหรือ wallet ต้นทางของลูกค้า และบัญชีหรือ wallet ปลายทางของลูกค้า ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ Travel Rule รวมถึงการจัดประเภทลูกค้า การคัดกรองข้อมูล (โดยต้องไม่เป็นบัญชีม้า หรือบุคคลหรือ wallet ที่มีความเสี่ยงต่อการทำธุรกรรมผิดกฎหมาย) และการใช้เครื่องมือติดตามเส้นทางการเคลื่อนย้ายสินทรัพย์ดิจิทัลและตรวจสอบความเชื่อมโยงกับ wallet ที่มีความเสี่ยงหรืออยู่ในบัญชีเฝ้าระวัง เป็นต้น
- มูลค่าการโอน stablecoin เข้า หรือโอน stablecoin ออกจากบัญชีลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องมีความสอดคล้องกับแหล่งที่มารายได้และฐานะการเงินของลูกค้า โดยมูลค่าการโอนเข้า ไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อวันต่อคนต่อผู้ประกอบธุรกิจฯ แต่ละราย และมูลค่าการโอนออก ไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อวันต่อคนต่อผู้ประกอบธุรกิจฯ แต่ละราย ทั้งนี้ กรณีที่เป็นการโอนระหว่างบัญชีลูกค้าผ่านผู้ประกอบธุรกิจฯ ไทย ไม่มีข้อจำกัดมูลค่าการโอน 5 ล้านบาทต่อวันต่อคนต่อผู้ประกอบธุรกิจฯ แต่ละราย (ผู้ประกอบธุรกิจฯ ไทยต้นทางและปลายทางต้องมีการใช้ Travel Rule ทั้งคู่)
- การจำกัดมูลค่าการโอน 5 ล้านบาทดังกล่าว ไม่ใช้กับ 1) ลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบธุรกิจฯ หรือผู้ประกอบธุรกิจฯ ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจโดยเป็นการโอน stablecoin เข้าหรือออกบัญชีชื่อผู้ประกอบธุรกิจฯ เอง 2) ผู้ประกอบธุรกิจฯ ที่อยู่ภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย (รปท.) และได้รับอนุญาตจาก รปท. ให้ใช้ stablecoin ดำเนินธุรกิจภายใต้รูปแบบที่กำหนดเป็นรายกรณี 3) ลูกค้าที่เป็น MM คู่ stablecoin/เงินบาท และกรณีที่ MM ต้องมีการโอน stablecoin ผ่านผู้ประกอบธุรกิจฯ ไทยเพื่อให้สามารถทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องได้ 4) การทำธุรกรรมเกี่ยวกับการจองซื้อและการคืนเงินจองซื้อโทเคนดิจิทัลที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายจาก ก.ล.ต. ซึ่งคู่ธุรกรรมเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO portal) ผู้ออกโทเคนดิจิทัล (issuer) และ/หรือผู้ลงทุน โดย ICO portal ต้องจัดให้มีกลไกรองรับการโอนค่าจองซื้อโทเคนดิจิทัลคืนไปยังบัญชีลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจฯ ไทย ในกรณีที่จองซื้อไม่สำเร็จ รวมถึงธุรกรรมเกี่ยวกับการจ่ายคืนเงินลงทุนเริ่มต้น/ผลตอบแทนที่เกิดจากการถือครองโทเคนดิจิทัลไปยังบัญชีผู้ลงทุน

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Exchange) เกี่ยวกับการกำกับดูแล MM เพื่อเพิ่มความชัดเจน รวมถึงความโปร่งใสและยกระดับความรับผิดชอบ (accountability) ในการกำกับดูแลของ MM ของ DA Exchange
- กำหนดให้ DA Exchange เปิดเผยรายชื่อ MM และสินทรัพย์ดิจิทัลที่ MM ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องบนเว็บไซต์
- ยกระดับการคัดกรองและกำกับดูแล MM เพื่อป้องกันการฟอกเงิน หรืออาชญากรรมทางเทคโนโลยี โดยต้องคัดกรอง ติดตาม และทบทวนพฤติกรรม MM เพื่อให้ทราบที่มาของสินทรัพย์ดิจิทัลที่นำมาใช้ในการดำเนินงาน และวัตถุประสงค์ที่แท้จริงในการทำธุรกรรมของ MM

(3) กำหนดหลักเกณฑ์นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Broker) ในการกำกับดูแล LP เพื่อไม่ให้มีการใช้ LP เป็นช่องทางในการฟอกเงินหรืออาชญากรรมทางเทคโนโลยี และเพื่อยกระดับการกำกับดูแล LP ให้เหมาะสม
- ห้ามมี LP สำหรับธุรกรรมคู่ stablecoin/เงินบาท
- LP ต้องไม่ตั้งอยู่ในประเทศหรือเขตดินแดนที่ไม่มีมาตรการหรือประยุกต์ใช้ข้อแนะนำของ Financial Action Task Force (FATF) มีมาตรการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแล เช่น ด้านการกำกับดูแลการฟอกเงิน หรือด้านการประกอบธุรกิจ เป็นต้น และไม่มีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าจะไม่สามารถดูแลรักษาทรัพย์สินได้อย่างปลอดภัย
- เปิดเผยรายชื่อ LP และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง DA Broker และ LP แก่ลูกค้าเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการใช้บริการ
- ยกระดับการคัดกรองและกำกับดูแล LP เพื่อป้องกันการฟอกเงิน หรืออาชญากรรมทางเทคโนโลยี โดยต้องคัดกรอง ติดตาม และทบทวนพฤติกรรม LP เพื่อให้ทราบที่มาของสินทรัพย์ดิจิทัลที่นำมาใช้ในการดำเนินงาน และวัตถุประสงค์ที่แท้จริงในการทำธุรกรรมของ LP

(4) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ DA Broker ในการกำกับดูแล Source Exchange เพื่อให้มีความเหมาะสม- source exchange ต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแล เช่น ด้านการกำกับดูแลการฟอกเงิน หรือด้านการประกอบธุรกิจ เป็นต้น- ยกระดับการคัดกรองและติดตามดูแล source exchange เพื่อป้องกันการฟอกเงินหรืออาชญากรรมทางเทคโนโลยีโดยเทียบเคียงกับแนวทางการกำกับดูแล LP

(5) กำหนดหลักเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกรรมนอกแพลตฟอร์มของ DA Broker และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Dealer) เพื่อป้องกันการใช้ช่องทางการทำธุรกรรมนอกแพลตฟอร์มในการฟอกเงินหรืออาชญากรรมทางเทคโนโลยี และเพื่อเพิ่มความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลราคาซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลผ่านช่องทางนอกแพลตฟอร์ม โดยในกรณีที่ DA Broker หรือ DA Dealer ให้บริการธุรกรรมนอกแพลตฟอร์ม ต้องดำเนินการดังนี้

- กำหนดมูลค่าธุรกรรมขั้นต่ำตั้งแต่ 3 ล้านบาทขึ้นไป
- เปิดเผยราคาซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลไว้บนเว็บไซต์หรือแพลตฟอร์ม เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและให้สามารถตรวจสอบราคาได้

- ห้าม DA Broker ทำธุรกรรมนอกแพลตฟอร์มระหว่างลูกค้ากับลูกค้า แต่สามารถทำหน้าที่เป็นนายหน้าหรือตัวแทนเพื่อพาลูกค้าไปจับคู่ ซื้อขายผ่าน DA Exchange ไทยหรือต่างประเทศได้

(6) เพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลของ ก.ล.ต. ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจฯ ไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเก็บรวบรวมและเปิดเผยข้อมูลต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
- ก.ล.ต. อาจสั่งให้ผู้ประกอบธุรกิจฯ แก้ไขหรือดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนด เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเก็บรวบรวมและเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต.

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศตามหลักการข้างต้น โดยได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นในเรื่องดังกล่าวบนเว็บไซต์ ก.ล.ต. https://www.sec.or.th/TH/Pages/PB_Detail.aspx?SECID=1245 และระบบกลางทางกฎหมาย https://law.go.th/listeningDetail?survey_id=ODc4NURHQV9MQVdfRlJPTlRFTkQ= ผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้สนใจสามารถแสดงความคิดเห็นได้ที่เว็บไซต์ หรือทาง e-mail: kanin@sec.or.th และ thapanee@sec.or.th จนถึงวันที่ 26 พฤศจิกายน 2569

หลักทรัพย์บัวหลอง ชู “BLS Top Fund Portfolio”

คัดเลือกกองทุนตัวท็อป ฝ่าความผันผวน โชว์ AUM โตทะลุ 8,000 ล้านบาท

หลักทรัพย์บัวหลอง แนะทางเลือกลงทุนฝ่าภาวะตลาดผันผวน ผ่านบริการ “จัดพอร์ตกองทุนรวมอัตโนมัติ” กระจายลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก ชูจุดเด่นมีทีมผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนคัดเลือกกองทุนตัวท็อป ปรับพอร์ตทันสถานการณ์ ชู 8 โมเดลลงทุน ตอบโจทย์ทุกเป้าหมายและทุกระดับความเสี่ยง เผยนักลงทุนให้ความสนใจอย่างต่อเนื่อง AUM เติบโตทะลุ 8,000 ล้านบาท

นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ กรรมการผู้จัดการ กิจการค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือ BLS เปิดเผยถึงความสำเร็จบริการจัดพอร์ตกองทุนรวมอัตโนมัติ (BLS Auto Top Funds Portfolio) ซึ่งได้รับความสนใจจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร (AUM) เติบโตแตะระดับกว่า 8,000 ล้านบาท หลังเปิดให้บริการประมาณ 3 ปี ตอบโจทย์นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศหรือลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายมากขึ้น แต่ไม่มีเวลาติดตาม โดยบริการดังกล่าวบริหารจัดการโดยทีมผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนของหลักทรัพย์บัวหลอง ซึ่งสร้างผลตอบแทนเป็นบวกต่อเนื่อง นักลงทุนบางส่วนอาจเพิ่มเม็ดเงินลงทุนเข้ามา ถือเป็นโปรดักส์เหมาะกับนักลงทุนที่ไม่มีเวลา แต่อยากกระจายการลงทุน โดยไม่มีค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมแต่อย่างใด

“บริการจัดพอร์ตกองทุนรวมอัตโนมัติ เหมาะกับสถานการณ์ปัจจุบันภายใต้ความผันผวน เพราะสามารถปรับพอร์ตได้ทันทีท่วงที ซึ่งที่ผ่านมาในแต่ละโมเดลมีการปรับพอร์ตใหญ่ช่วงต้นปีที่เกิดสงคราม ผู้จัดการกองทุนเพิ่มน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้มากกว่าปกติ หรืออย่างปีก่อนช่วงนายโดนัลด์ ทรัมป์เข้ามาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสมัยที่สอง เริ่มใช้นโยบายภาษีนำเข้า (Tariffs) เราก็เพิ่มสัดส่วนในตราสารหนี้เพื่อลดความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุน ทำให้ลูกค้าได้เห็นพอร์ตมีการปรับไว้ล่วงหน้า ตอบรับการกระจายลงทุนของลูกค้าที่ต้องการผลตอบแทนที่ไม่ได้เสี่ยงมากนัก ซึ่งการปรับพอร์ตในระยะยาวสร้างผลตอบแทนที่ดี ขณะที่ระยะสั้นความผันผวนไม่ได้สูงมากจนลูกค้ารับไม่ไหว จึงทำให้ลูกค้าพอใจกับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอและการปรับพอร์ตได้ทันท่วงที”นายชัยพร กล่าว

สำหรับ “BLS Auto Top Funds Portfolio” ถูกพัฒนาขึ้นมาเพื่อแก้ Pain Point ของนักลงทุน 3 ข้อหลัก ได้แก่

ช่วยกำหนดสัดส่วนการลงทุน ณ ขณะนั้นควรลงทุนในตราสารประเภทใดและให้น้ำหนักเท่าไร เพื่อแก้ปัญหานักลงทุนที่ไม่รู้จะเลือกกองทุนอะไร หรือบางคนซื้อแล้วถือไว้โดยไม่มีการปรับพอร์ต

คัดเลือกกองทุนที่ดีที่สุด (Top Fund) โดยทีมงานคัดเลือกกองทุนที่ดีที่สุดในแต่ละประเภทสินทรัพย์ (Asset Class) จากกองทุนในตลาดที่มีจำนวนหลายพันกอง โดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทั้งเชิงปริมาณด้านผลการดำเนินงานในทุกมิติ ผสานกับการประเมินเชิงคุณภาพ ผลตอบแทนย้อนหลัง ความเสี่ยงและความสม่ำเสมอปรับพอร์ตอัตโนมัติ (Rebalancing) โดยมีทีมผู้จัดการกองทุนและทีมรีเสิร์ชคอยมอนิเตอร์สถานการณ์ตลาดและอัพเดตข้อมูลทุกวัน เมื่อสภาวะการลงทุนเปลี่ยนแปลงก็จะปรับพอร์ตอย่างทันท่วงที

ปัจจุบัน **“BLS Auto Top Funds Portfolio” ครอบคลุม 8 โมเดลการลงทุน เพื่อรองรับวัตถุประสงค์และระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกันของนักลงทุน ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ ลงทุนเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น หรือลงทุนผสมผสานตราสารหนี้ระยะสั้น ระยะกลางและยาว ซึ่งมีให้เลือก 3 โมเดลที่เป็น Package สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ (FIXEDSP, FIXEDTDP, FIXEDDP) หากต้องการกระจายสินทรัพย์ที่หลากหลาย (Cross Asset) ลงทุนในหุ้นหลายประเทศ ตราสารหนี้ สินค้าโภคภัณฑ์ (ทองคำ น้ำมัน) และกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs มีให้เลือกทั้งความเสี่ยงต่ำ กลางและสูง ผ่าน 5 โมเดล Conservative Asset Allocation พอร์ตแบบเสี่ยงต่ำ, Moderate Asset Allocation พอร์ตเสี่ยงกลาง , Aggressive Allocation พอร์ตเสี่ยงสูง, Dividend Income Asset Allocation พอร์ตแบบเสี่ยงสูงและจ่ายเงินปันผล รวมถึงโมเดลที่ลงทุนหุ้น (Top Country and Thematic) ที่เป็นพอร์ตหุ้นรายประเทศและ Thematic โดยคัดสรรกองทุนรวมตัวท็อปจาก 18 บลจ.**

อย่างไรก็ตามในอนาคตอาจพิจารณาเพิ่มโมเดลประเภท Income ที่เน้นสร้างผลตอบแทนในรูปเงินปันผลหรือกระแสเงินสด (Cash Flow) เพื่อรองรับความต้องการของนักลงทุน

ด้านนายเสริมศักดิ์ วงศ์สิทธิโชค ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าฝ่ายค้ากองทุนรวมและตราสารหนี้ เปิดเผยว่า ด้านผลตอบแทนของแต่ละโมเดล สามารถสร้างผลตอบแทนย้อนหลังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่า benchmark ในหลาย ๆ โมเดล ท่ามกลางความผันผวนในแต่ละปี โดยในช่วง 2-3 ปี ที่ผ่านมานักลงทุนได้ผลตอบแทนตามคาดหวัง ส่วนใหญ่การลงทุนที่หลากหลาย (Cross Asset) สร้างผลตอบแทนได้สูงกว่า benchmark ในหลาย ๆ ปีที่ผ่านมา จากการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active) และคัดเลือกกองทุนที่โดดเด่น ทำให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับ benchmark และบางช่วงบางจังหวะก็สร้างผลตอบแทนได้ดีกว่า benchmark สร้างความพอใจให้แก้นักลงทุนและบางรายใส่เม็ดเงินลงทุนเข้ามาเพิ่ม

“กลุ่มโมเดลที่ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนเป็นกลุ่ม Cross Asset ที่กระจายสินทรัพย์ที่หลากหลาย คุมความเสี่ยง และปรับพอร์ทตามสถานะการณ์ ในช่วงที่ผ่านมาภาวะตลาดผันผวน ทางทีมผู้เชี่ยวชาญได้มีการปรับพอร์ตเชิงรุกล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง เช่น สงครามช่วงต้นปี หรือช่วงนโยบายภาษีการค้าในยุคประธานาธิบดีทรัมป์ ได้มีการเพิ่มสัดส่วนตราสารหนี้เพื่อลดความเสี่ยงให้แก่ผู้ลงทุน” นายเสริมศักดิ์ กล่าว

สำหรับนักลงทุนที่สนใจบริการ “BLS Auto Top Funds Portfolio” แนะนำให้เลือกลงทุนตามระดับความเสี่ยง และมีมุมมองการลงทุนระยะยาว (Long-term Investment) โดยเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นหุ้นล้วนหรือมีหุ้นผสมในสัดส่วนที่สูง แนะนำให้ถือระยะยาว เพราะในระยะสั้นตลาดอาจมีความผันผวนได้ ซึ่งลูกค้า BLS ส่วนใหญ่รับความเสี่ยงได้สูง อาจเลือกลงทุนแบบ Aggressive พอร์ตแบบเสี่ยงสูงหรือโมเดลหุ้นล้วน (Top Country and Thematic) ที่ผ่านมาสร้างผลตอบแทนค่อนข้างดีเมื่อเทียบดัชนีหุ้นโลก แม้อาจมีความผันผวนระยะสั้นจากสถานการณ์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามหากนักลงทุนยังกังวลตลาดแนะนำการลงทุนแบบ Moderate พอร์ตเสี่ยงระดับกลาง รวมถึงนักลงทุนที่มีการลงทุนในหุ้นอยู่แล้ว แต่อยากกระจายสินทรัพย์ที่หลากหลายเพิ่มขึ้นก็แนะนำการลงทุนแบบ Moderate เช่นกัน

นายเสริมศักดิ์ กล่าวทิ้งท้ายว่า สถานการ์ลงทุนปัจจุบันมีความผันผวนและมีประเด็นต่างๆ ที่อาจกระทบการลงทุน ดังนั้นหากนักลงทุนไม่มีเวลาติดตามการลงทุนอย่างเต็มที่ แต่อยากสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น การใช้บริการ “BLS Auto Top Funds Portfolio” ถือเป็นทางเลือกจะช่วยนักลงทุนสามารถบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนและสามารถสร้างผลตอบแทนตามระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนคาดหวังไว้ได้

สำหรับผู้ที่สนใจลงทุนด้วยเงินเริ่มต้น 500,000 บาทต่อโมเดล เปิดให้นักลงทุนเข้าถึงรูปแบบการบริหารจัดการแบบกองทุนส่วนบุคคล โดยไม่คิดค่าธรรมเนียมบริหารจัดการเพิ่มเติม โดยสามารถเปิดบัญชีกับหลักทรัพย์บัวหลวง และสมัครใช้บริการ Top Fund Portfolio ได้ผ่านช่องทางออนไลน์ หรือผ่านผู้แนะนำและที่ปรึกษาการลงทุน

ทีทีบี ยืนยันความพร้อม รับมือภัยไซเบอร์

เฝ้าระวัง 24 ชั่วโมง ยกระดับมาตรการรักษาความปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง ตอกย้ำความมั่นใจให้ลูกค้า

ทีทีบี ยืนยันความพร้อมดูแลความปลอดภัยทางไซเบอร์ ด้วยทีมผู้เชี่ยวชาญเฝ้าระวังและติดตามภัยคุกคามตลอด 24 ชั่วโมง พร้อมมุ่งมั่นยกระดับมาตรการรักษาความปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อดูแลระบบข้อมูล และการให้บริการของธนาคารให้มีความมั่นคงปลอดภัย สร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้าในการใช้บริการ

นายปิติ ตัณฑเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทีทีบี กล่าวว่า ธนาคารเข้าใจถึงความกังวลของลูกค้าต่อสถานการณ์ภัยไซเบอร์ที่มีความซับซ้อนมากขึ้น ความปลอดภัยของระบบ ข้อมูล และการให้บริการจึงเป็นสิ่งที่ธนาคารให้ความสำคัญสูงสุด เรามีทีมผู้เชี่ยวชาญ ระบบตรวจจับ และการเฝ้าระวังภัยคุกคามตลอด 24 ชั่วโมง พร้อมยกระดับมาตรการรักษาความปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้บริการของธนาคารได้อย่างมั่นใจ

ท่ามกลางภัยคุกคามทางไซเบอร์ที่มีการพัฒนาและซับซ้อนมากขึ้น ทีทีบีให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบ และมาตรการรักษาความปลอดภัยในทุกมิติ เพื่อดูแลให้ลูกค้าสามารถใช้บริการของธนาคารได้อย่างมั่นใจ

โดยธนาคารยกระดับมาตรการรักษาความปลอดภัย ควบคู่กับการดูแลความต่อเนื่องของระบบงานสำคัญตามมาตรฐานที่กำหนด รวมถึงการทดสอบและซักซ้อมแผนบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ และแผนรองรับเหตุการณ์ด้านไซเบอร์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้พร้อมรับมือทุกสถานการณ์

นอกจากการดำเนินมาตรการด้านความปลอดภัยของธนาคารแล้ว ธนาคารขอแนะนำให้ลูกค้าเพิ่มความระมัดระวังในการใช้บริการดิจิทัล โดยไม่กดลิงก์จากข้อความ อีเมล หรือช่องทางสื่อสารที่น่าสงสัย ไม่เปิดเผยรหัสผ่าน PIN หรือ OTP ให้แก่บุคคลอื่น รวมถึงควรตรวจสอบความถูกต้องของเว็บไซต์และแอปพลิเคชันก่อนทำธุรกรรมทุกครั้ง

หากลูกค้าพบธุรกรรมหรือการใช้งานบัญชีที่ผิดปกติ สามารถติดต่อ ttb contact center 1428 หรือ แจ้งผ่านช่องทาง ttb contact us ได้ที่ https://ttbbank.com/web-contact ทีมงานพร้อมติดต่อกลับและให้ความช่วยเหลือโดยเร็ว



GUNKUL

not only the energy, we care

"กันกุลก้าวสู่พาร์ตเนอร์ด้านพลังงานสีเขียว
และโครงสร้างพื้นฐานแห่งภูมิภาคเอเชีย
ที่ได้รับการยอมรับสูงสุด"

คุณนฤชล ดำรงปิยวุฒิ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (สำนักงานใหญ่)

เลขที่ 548 อาคาร วัน ซิตี้ เซ็นเตอร์ (โอซีซี) ชั้นที่ 44 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

บล.ทิสโก้ : PTTGC คงคำแนะนำ “ถือ” มูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 47 บาท

PTTGC : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ 3Q26

ผู้บริหารให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับ Synergy ที่คาดว่าจะได้รับจากการจัดตั้งบริษัทร่วมทุน Thai Olefins JV ซึ่งคาดว่าจะสร้าง Synergy ได้ปีละ 150-200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

โดยประมาณ 40% จะมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพด้านวัตถุดิบตั้งต้นและห่วงโซ่อุปทานอีก 40% มาจากการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และ 20% มาจากการยกระดับพอร์ตผลิตภัณฑ์

คาดว่า Synergy จะอยู่ที่ 70-80 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2028F และจะเพิ่มขึ้นอีก 80-120 ล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงปี 2029F-2030F โครงการสำคัญ ได้แก่ การจัดหาวัตถุดิบตั้งต้น การใช้ระบบสาธารณูปโภคร่วมกันแบบบูรณาการ การเพิ่มประสิทธิภาพด้านโลจิสติกส์และการบำรุงรักษา การลดระยะเวลาหยุดดำเนินงาน และการขยายพอร์ตผลิตภัณฑ์ HVA

ผู้บริหารชี้แจงเพิ่มเติมว่า การประเมินมูลค่าการร่วมทุน อ้างอิงการคาดการณ์จากบุคคลที่สามอย่าง OPIS โดยใช้การคาดการณ์ส่วนต่างราคา HDPE-Naphtha เฉลี่ยที่ 340 ดอลลาร์สหรัฐ/ตันในปี 2027F-2029F และเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 500 ดอลลาร์สหรัฐ/ตันในปี 2030F-2032F ซึ่งสะท้อนการคาดการณ์ในช่วงกลางวัฏจักร ทั้งนี้ ตัวเลขดังกล่าวเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 403 ดอลลาร์สหรัฐ/ตันในช่วงปี 2019-2025 และการคาดการณ์ของเราที่ 381 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน และ 377 ดอลลาร์สหรัฐ/ตันในปี 2027F และ 2028F ตามลำดับ

สำหรับแนวโน้มตลาด ผู้บริหารมองว่าสภาวะตลาดของส่วนต่างกำไรปิโตรเคมีในปี 2027F มีความแตกต่างกันในแต่ละผลิตภัณฑ์ โดยกำลังการผลิตใหม่ โดยเฉพาะจากจีน มีแนวโน้มกดดันห่วงโซ่ผลิตภัณฑ์หลายประเภท ในธุรกิจโอเลฟินส์ กำลังการผลิต PE และ PP ใหม่คาดว่าจะกดดันส่วนต่างกำไร แม้ว่าข้อจำกัดด้านวัตถุดิบตั้งต้นและความเป็นไปได้ในการปรับลดอุปทานบางส่วนอาจช่วยสนับสนุนตลาดได้ ฝ่ายบริหารคาดการณ์ส่วนต่างราคา HDPE-Naphtha ในปี 2027F ที่ 350-380 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน

ขณะที่ส่วนต่างกำไร MEG อาจเผชิญแรงกดดันจากกำลังการผลิตใหม่ประมาณ 1 ล้านตันต่อปี (MTA) ในธุรกิจอะโรเมติกส์ กำลังการผลิต PX และ BZ ใหม่ประมาณ 3.6 ล้านตันต่อปี และ 2.8 ล้านตันต่อปี ตามลำดับ คาดว่าจะกดดันส่วนต่างกำไร นอกจากนี้ ส่วนต่างกำไร PTA และ PET มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากอุปทานใหม่เช่นกัน

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ PTTGC โดยให้มูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 47.00 บาท อิง EV/Adjusted EBITDA ที่ 7.0 เท่า ณ สิ้นปี 2027F ความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ ความผันผวนของส่วนต่างกำไร และการหยุดชะงักของการดำเนินงาน

บล.ทิสโก้ : AWC คงคำแนะนำ “ถือ” ให้มูลค่าพื้นฐานที่ 3.20 บาทต่อหุ้น

AWC : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

แนวโน้ม RevPAR ใน 4Q26 บริษัทคาดว่า RevPAR จะเติบโตในระดับ High Single-digit ใน 4Q26

โดยในเดือนตุลาคมคาดว่าจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 28% จากฐาน RevPAR ที่ได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในกรุงเทพฯ และการจัดประชุมของ IMF อย่างไรก็ตาม RevPAR ในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคมคาดว่าจะยังเติบโตเป็นบวก แต่ในอัตราที่ชะลอลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากโรงแรม DoubleTree และ Hilton ในกรุงเทพฯ เริ่มกระบวนการ Rebranding ขณะที่โรงแรม Westin Phuket ยังคงอยู่ระหว่างการปรับปรุง โดยรวมแล้ว หากไม่รวมโรงแรมที่อยู่ระหว่างการปรับปรุง RevPAR ของกลุ่มยังคงเติบโตเป็นบวก

แนวโน้มผลการดำเนินงานรายพื้นที่ AWC ระบุว่าโรงแรมในกรุงเทพฯ เชียงใหม่ พัทยา และกระบี่ มีแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งใน 4Q26 อย่างไรก็ตาม โรงแรมในสมุยคาดว่าจะมี RevPAR ลดลง เนื่องจากฐานที่สูงในปีก่อน ขณะที่โรงแรมในภูเก็ตได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงโรงแรม ทำให้ RevPAR โดยรวมเติบโตติดลบ หากไม่รวมผลกระทบจากโรงแรม Westin Phuket คาดว่า RevPAR ของโรงแรมในภูเก็ตจะเติบโตแข็งแกร่งที่ประมาณ 8% ใน 4Q26 ส่วนโรงแรมในหัวหินคาดว่าจะมีผลการดำเนินงานทรงตัวโดยรวม

การ Rebranding ในปี 2027 เป็นปัจจัยบวกต่ออัตราค่าห้องพัก AWC มีแผน Rebrand โรงแรม 4 แห่ง (3 แห่งในกรุงเทพฯ และ 1 แห่งในภูเก็ต) โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินงานภายใต้แบรนด์ใหม่ในปี 2027 โรงแรม 3 แห่งในกรุงเทพฯ ประกอบด้วย Hilton Sukhumvit Bangkok →ME by Meliá ,DoubleTree Sukhumvit Bangkok →Meliá Holiday, Inn Express Bangkok Sathorn → Ruby ผู้บริหารระบุว่ากลยุทธ์การ Re-branding สะท้อนให้เห็นว่า ADR ภายใต้ตำแหน่งทางการตลาดของแบรนด์เดิมได้แตะระดับสูงสุดแล้ว ขณะที่แบรนด์ใหม่มุ่งเจาะกลุ่มลูกค้าที่มีกำลังใช้จ่ายสูงขึ้น และสอดคล้องกับมูลค่าพื้นฐานของสินทรัพย์มากกว่า ขณะเดียวกัน โรงแรม Westin Phuket ยังคงดำเนินการตามแผนเพื่อเปลี่ยนแบรนด์เป็น The Ritz-Carlton

ความคืบหน้าของโครงการโรงแรมใหม่ โครงการโรงแรมสำคัญ 2 แห่งมีความคืบหน้าล่าสุด ดังนี้ Hotel Plaza Athénée New York คาดว่าจะเปิดดำเนินงานในปี 2027 ภายใต้โครงสร้าง AWC Growth Fund ปัจจุบัน AWC ได้เข้าถือหุ้นส่วนน้อยในสินทรัพย์ดังกล่าวแล้ว และยังมีความยืดหยุ่นในการกำหนดช่วงเวลาการเข้าซื้อกิจการทั้งหมด เมื่อสินทรัพย์สามารถสร้าง EBITDA เป็นบวกได้เพียงพอที่จะครอบคลุมต้นทุนทางการเงิน การเร่งกำหนดการเปิดดำเนินงานส่วนหนึ่งเป็นผลจากต้นทุนการพัฒนาโครงการในสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น, Aquatique Hotel Project มีแนวโน้มเลื่อนเปิดดำเนินการออกไปจนถึงปี 2032 สำหรับโครงการโรงแรมอื่น ๆ ยังคงเป็นไปตามแผน โดยบริษัทมีแผนเพิ่มหรือปรับปรุงโรงแรมจำนวน 7 แห่งในปี 2028 ตามด้วย 1 แห่งในปี 2029 และอีก 4 แห่งในปี 2030

การเพิ่มมูลค่าพื้นที่เชิงพาณิชย์ ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา AWC ได้ยกระดับโครงการ Empire อย่างมีนัยสำคัญ ด้วยการพัฒนาแนวคิด Mixed-use และ Lifestyle-oriented Space บริเวณชั้นบนของอาคาร บริษัทตั้งเป้าให้พื้นที่เชิงไลฟ์สไตล์มีสัดส่วนประมาณ 40% ของพื้นที่ทั้งหมด ขณะที่อัตราการเช่าพื้นที่ (Occupancy Rate) ปัจจุบันอยู่ที่ 74% การปรับปรุงดังกล่าวช่วยให้บริษัทสามารถเรียกเก็บค่าเช่าในระดับพรีเมียมได้ที่ 1,400-4,000 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน สูงกว่าระดับค่าเช่าของอาคารสำนักงานแบบดั้งเดิมที่อยู่ในช่วง 830-1,000 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือนอย่างมีนัยสำคัญ

คงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ AWC เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ AWC โดยให้มูลค่าพื้นฐานที่ 3.20 บาทต่อหุ้น

บล.ทิสโก้ : BGRIM คงคำแนะนำ “ถือ” ให้มูลค่าพื้นฐานที่ 16.90 บาทต่อหุ้น

BGRIM : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ 3Q26

โครงการ Data Center ของ Digital Edge ซึ่ง BGRIM เข้าร่วมลงทุน ไม่น่าจะได้รับผลกระทบจากคำขอของคณะกรรมการ Data Center

ที่ให้ชะลอการพัฒนาโครงการและปรับปรุงกฎระเบียบด้านธรรมาภิบาล เนื่องจากโครงการตั้งอยู่ภายในนิคมอุตสาหกรรมในเขต EEC และได้รับการอนุมัติที่จำเป็นครบถ้วนแล้ว โดยมีการทำสัญญากับลูกค้าเต็มจำนวนเรียบร้อย

และคาดว่าอัตราผลตอบแทนทางเศรษฐกิจภายในโครงการ (EIRR) จะยังอยู่ในช่วง 12-15% นอกจากนี้ ผู้บริหารไม่คาดว่าข้อจำกัดล่าสุดของสหรัฐฯ ในการส่งออกชิปขั้นสูงจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ Data Center หรือแนวโน้มการเติบโตของบริษัท โดยปัจจุบัน BGRIM ยังมีโครงการ Data Center ในประเทศไทยที่อยู่ระหว่างการพัฒนาอีก 100MW และมีแผนขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยตั้งเป้ากำลังการผลิตรวม 500MW ภายในปี 2030F

ความคืบหน้าของโครงการพลังงานหมุนเวียน โครงการ Nakwol 1 ในเกาหลีใต้ก่อสร้างแล้วเสร็จและสามารถจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบได้เต็มกำลังการผลิตแล้ว โดยปัจจุบันยังอยู่ระหว่างรอการอนุมัติขั้นสุดท้ายสำหรับการ COD อย่างเป็นทางการ ขณะที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ยังไม่มีผลบังคับใช้ โครงการ Nakwol 2 ได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ระยะเวลา 20 ปีกับรัฐบาลเกาหลีใต้แล้ว

โดยมีอัตราค่าไฟฟ้าใกล้เคียงกับ Nakwol 1 และตั้งเป้า COD ในปี 2029F โครงการ Houng Hoa 1 ในเวียดนาม คาดว่าจะ COD ได้ภายในกลางปี 2027F โครงการ ARECO 2 ในฟิลิปปินส์ คาดว่าจะเริ่มก่อสร้างในช่วงต้นปี 2027F สำหรับธุรกิจในเวียดนาม BGRIM ยังคงหารือกับภาครัฐเกี่ยวกับอัตราค่าไฟฟ้า และจะประเมินความจำเป็นในการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) เพิ่มเติมอีกครั้งในช่วงปลายปี 2026F

การสร้างรายได้จากการขายสินทรัพย์จะมุ่งเน้นไปที่สินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจก๊าซเป็นลำดับแรก โดยอาจมีพันธมิตรเชิงกลยุทธ์เข้ามาร่วมลงทุนในช่วงปลายปี 2026F ถึงต้นปี 2027F ทั้งนี้ BGRIM ยังคงมีนโยบายถือหุ้นในสัดส่วนหลักของสินทรัพย์ดังกล่าวต่อไป เงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์จะถูกนำไปใช้เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาก๊าซ ชำระหนี้ระยะสั้น และรองรับความต้องการเงินลงทุนในโครงการใหม่ในอนาคต

สำหรับปี 2027F ผู้บริหารมองว่าต้นทุนก๊าซที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในช่วง 1Q27F จะเป็นความท้าทายสำคัญ การปรับขึ้นค่า Ft ล่าสุดสะท้อนต้นทุนก๊าซที่เพิ่มขึ้น ซึ่งผู้บริหารมองว่าเป็นแนวทางที่สมเหตุสมผล เนื่องจากช่วยสะท้อนต้นทุนการผลิตไฟฟ้าที่แท้จริงได้ดียิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังมีความไม่แน่นอนว่าลูกค้าภาคอุตสาหกรรมจะยอมรับการปรับขึ้นค่าไฟฟ้าดังกล่าวได้มากน้อยเพียงใด

ภายใต้แผน PDP ฉบับใหม่ BGRIM มองเห็นโอกาสในการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มเติมอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ พลังงานแสงอาทิตย์ประมาณ 1,000MW (รวมโครงการโซลาร์ชุมชน 300-500MW) พลังงานลมประมาณ 200-300MW โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติประมาณ 2GW ผ่านการทดแทนและการต่ออายุโครงการ IPP/SPP

คงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ BGRIM โดยให้มูลค่าพื้นฐานที่ 16.90 บาทต่อหุ้น

บล.ทิสโก้ : BJC คงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานจาก 20 บาท เป็น 24 บาท

BJC : SSSG เร่งตัวขึ้น ; การประหยัดต้นทุนจะช่วยสนับสนุนผลประกอบการในปี 2027

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ผู้บริหารระบุว่า MSC ยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดย SSSG ตั้งแต่ต้นไตรมาสจนถึงปัจจุบัน (QTD) เติบโตในระดับ low- to mid-single-digit ปรับตัวดีขึ้นจาก 1-2% ในเดือนตุลาคม เป็น 5% MTD ในเดือนพฤศจิกายน BJC คาดว่าจะบันทึกค่าใช้จ่ายเงินชดเชยกรณีเลิกจ้างเพิ่มเติมหลังหักภาษีจำนวน 176 ล้านบาทใน 4Q26

หลังจากบันทึกค่าใช้จ่ายดังกล่าว จำนวน 98 ล้านบาทใน 3Q26 โดยการปรับโครงสร้างพนักงานคาดว่าจะช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายพนักงานก่อนหักภาษีได้ราว 1.3 พันล้านบาท (หรือประมาณ 1.1 พันล้านบาทหลังหักภาษี) ในปี 2027 บริษัทยังคงดำเนินการตามแผนปิดสาขาไฮเปอร์มาร์เก็ตจำนวน 12 แห่งภายในปี 2026 นอกจากนี้ Big C มีแผนปรับปรุงแผนกอาหารสดในสาขาขนาดใหญ่จำนวน 120 สาขา โดยใช้สาขาเอกมัยเป็นต้นแบบ หลังจากการปรับปรุงดังกล่าวช่วยให้ยอดขายรวมของหมวดสินค้าเติบโต 7% และยอดขายหมวดอาหารสดเติบโต 17% ตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน (YTD) ผ่านการปรับปรุงด้านการจัดหาแหล่งสินค้า การกำหนดราคา และการบริหารกลุ่มสินค้า โดยรวมแล้ว ผู้บริหารยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อโมเมนตัมการดำเนินงานของ MSC และคาดว่าจะได้รับประโยชน์เพิ่มเติมจากการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานผ่านการปรับรูปแบบสาขาและมาตรการลดต้นทุน

กำไรเป็นไปตามคาด ขณะที่ธุรกิจ MSC ยังคงมีผลการดำเนินงานแข็งแกร่ง
BJC รายงานกำไรสุทธิใน 3Q26 จำนวน 1.81 พันล้านบาท (+184% YoY, -37% QoQ) สอดคล้องกับประมาณการของเรา บริษัทรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ใช้งานไม่เต็มประสิทธิภาพจำนวน 1.04 พันล้านบา

ท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนปรับโครงสร้างพอร์ตสินทรัพย์ที่เริ่มดำเนินการตั้งแต่ 2Q26 ขณะเดียวกัน BJC รับรู้ค่าใช้จ่ายเงินชดเชยกรณีเลิกจ้างที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจำนวน 98 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว กำไรปกติอยู่ที่ 827 ล้านบาท (+32% YoY, -30% QoQ) ซึ่งเป็นไปตามประมาณการของเรา การเติบโตของกำไรปกติได้รับแรงสนับสนุนจาก EBIT ที่ดีขึ้นในธุรกิจ PSC และ MSC รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลงภายหลังการรีไฟแนนซ์หนี้

ปรับประมาณการกำไร และคงคำแนะนำ “ซื้อ”

เราได้ปรับประมาณการกำไรปี 2026-28F เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 9M26 และกำไรที่คาดว่าจะรับรู้ใน 4Q26 สำหรับธุรกิจ MSC เราปรับเพิ่มประมาณการรายได้เพื่อสะท้อน SSSG ใน 4Q26 ที่ดีกว่าคาดในประเทศไทย และการเติบโตของ SSSG ระดับเลขสองหลักอย่างต่อเนื่องในเวียดนาม

อย่างไรก็ตาม เราปรับลดสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นจากระดับสูงสุดในปี 2026 เนื่องจากต้นทุนพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง และสัดส่วนรายได้จากธุรกิจ MMVN ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่าเพิ่มขึ้น แม้จะมีการปรับลดคาดการณ์อัตรากำไร แต่การเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งขึ้นและกำไรเพิ่มเติมจากการดำเนินงานยังคงช่วยสนับสนุนแนวโน้มกำไรในระยะข้างหน้าดังนั้น เราจึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ BJC พร้อมปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานจาก 20.00 บาท เป็น 24.00 บาท

บล.ทิสโก้ : CPN คงคำแนะนำ “ซื้อ” ให้มูลค่าพื้นฐานที่ 83 บาทต่อหุ้น

CPN : ข้อเสนอปรับขึ้นค่าไฟฟ้า ส่งผลกระทบเชิงลบในระยะสั้นในระดับจำกัด โดยมีการส่งผ่านต้นทุนไปยังผู้เช่าและการขยายการใช้พลังงานแสงอาทิตย์ช่วยชดเชยบางส่วน

คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (ERC) เสนอให้ปรับโครงสร้างค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) เป็น 2 อัตรา สำหรับช่วงเดือนมกราคม-เมษายน 2027 โดยตรึงค่าไฟฟ้าสำหรับภาคครัวเรือนไว้ที่ 16.23 สตางค์ต่อหน่วย ขณะที่ผู้ใช้ไฟฟ้ากลุ่มที่ 2 ซึ่งครอบคลุมศูนย์การค้า อาคารสำนักงาน และโรงแรมของ CPN จะเผชิญกับการปรับขึ้นค่า Ft เป็น 103.34 สตางค์ต่อหน่วย (+87.11 สตางค์จากช่วงเดือนกันยายน-ธันวาคม 2026 ก่อน VAT) ส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าสำหรับภาคธุรกิจปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 20% มาอยู่ที่ราว 4.97-5.17 บาทต่อหน่วย

ค่าสาธารณูปโภคคิดเป็นประมาณ 30% ของต้นทุนค่าเช่าและบริการของ CPN โดยค่าไฟฟ้าคิดเป็นประมาณ 90% ของค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคทั้งหมดภายในอาคาร

ทั้งนี้ ค่าไฟฟ้าส่วนใหญ่ของศูนย์การค้าสามารถส่งผ่านต้นทุนไปยังผู้เช่าได้ ทำให้ CPN รับภาระต้นทุนที่ไม่สามารถเรียกคืนได้ในระดับจำกัด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับระบบปรับอากาศและระบบแสงสว่างในพื้นที่ส่วนกลาง รวมถึงต้นทุนการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรม คิดเป็นประมาณ 5% ของฐานต้นทุนทั้งหมด

เราประเมินว่าผลกระทบสุทธิจากมาตรการดังกล่าวในช่วง 4 เดือน จะทำให้ EBITDA ปี 2027F ลดลงประมาณ 220-260 ล้านบาท หรือคิดเป็นราว 0.7% ของประมาณการ ขณะที่กำไรปกติคาดว่าจะลดลงประมาณ 180-210 ล้านบาท หรือราว 0.9-1.0% อย่างไรก็ตาม การติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติมภายในโครงการ และการเพิ่มประสิทธิภาพของระบบ Chiller จะช่วยบรรเทาผลกระทบดังกล่าวได้บางส่วน โดยรวม เรามองว่าผลกระทบเชิงลบในระยะสั้นยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ และยังไม่มีนัยสำคัญต่อแนวโน้มผลประกอบการระยะยาวของบริษัท ดังนั้น เราจึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CPN โดยให้มูลค่าพื้นฐานที่ 83.00 บาทต่อหุ้น

บล.ทิสโก้ : IRPC คงคำแนะนำ “ถือ” ให้มูลค่าพื้นฐานที่ 2.80 บาทต่อหุ้น

IRPC : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ 3Q26



IRPC ยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างมูลค่าเพิ่มจากสินทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยโอกาสที่อยู่ระหว่างการศึกษา ได้แก่ การสร้างรายได้จากที่ดินภายในนิคมอุตสาหกรรมจังหวัดระยอง ซึ่งอาจดำเนินการผ่านการพัฒนา Data Center ร่วมกับพันธมิตร และคาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นภายในปี 2027F นอกจากนี้ บริษัทยังกำลังพิจารณาการลงทุนในโครงการ Solar Farm บนพื้นที่ที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์ในอำเภอจะนะ จังหวัดสงขลา โดยขึ้นอยู่กับผลการประมูลของภาครัฐ รวมถึงการหาพันธมิตรเพื่อเพิ่มอัตราการใช้ประโยชน์ของท่าเรือขนถ่ายสินค้าขนาดใหญ่ให้สูงขึ้น

สำหรับธุรกิจโรงกลั่น อัตราค่าระวางเรือเริ่มปรับลดลงแล้ว แม้ว่าต้นทุนการจัดหาน้ำมันดิบสำหรับการกลั่นในเดือนมกราคมคาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ประโยชน์จากอัตราค่าระวางเรือที่ลดลงจะเริ่มสะท้อนให้เห็นชัดเจนมากขึ้นตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์เป็นต้นไป

สำหรับแนวโน้มการแข่งขันในระยะยาว ผู้บริหารยอมรับว่าการร่วมทุนระหว่าง SCC และ GC จะเพิ่มความท้าทายให้แก่ IRPC เนื่องจากกิจการร่วมทุนดังกล่าวมีความได้เปรียบทั้งในด้านต้นทุนและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ด้วยเหตุนี้ IRPC จึงมีแผนมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ Specialty และ Niche มากขึ้น แทนการแข่งขันโดยตรงในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) จุดแข็งด้านการแข่งขันของบริษัท ได้แก่ ธุรกิจ Polypropylene ที่ได้รับประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบตั้งต้นที่แข่งขันได้จากการจัดหาภายในโรงกลั่นของบริษัท ผลิตภัณฑ์เกรด Film และ Spunbond ซึ่งไม่ทับซ้อนกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ของกิจการร่วมทุนดังกล่าว ผลิตภัณฑ์ Niche PE ซึ่งยังคงเป็นกลุ่มธุรกิจที่บริษัทให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง ขณะที่โรงงาน HDPE เดิมซึ่งมีอายุการใช้งานค่อนข้างมาก ได้ปรับเปลี่ยนสายการผลิตไปสู่ผลิตภัณฑ์เกรดท่อแล้ว

ในระยะข้างหน้า IRPC มีแผนปิดซ่อมบำรุงและปรับปรุงโรงกลั่นในปี 2028F เพื่อเพิ่มสัดส่วนผลผลิตปิโตรเคมีและยกระดับประสิทธิภาพด้านพลังงาน โครงการเพิ่มประสิทธิภาพด้านพลังงานดังกล่าวคาดว่าจะใช้เงินลงทุน (CAPEX) ประมาณ 2 พันล้านบาท โดยตั้งเป้าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment) อยู่ที่ 20-30% และคาดว่าจะสร้างประโยชน์ทางเศรษฐกิจเทียบเท่าประมาณ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

สำหรับการด้อยค่าของสินทรัพย์ ผู้บริหารไม่คาดว่าจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายด้อยค่าจำนวนมากเพิ่มเติม โดยระบุว่าหากมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายด้อยค่าใน 4Q26 ก็คาดว่าจะอยู่ในระดับที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงที่ผ่านมา

คงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ IRPC โดยให้มูลค่าพื้นฐานที่ 2.80 บาทต่อหุ้น อ้างอิงวิธีการประเมินมูลค่าแบบ DCF (Discounted Cash Flow)

บล.ทิสโก้ : PTG คงคำแนะนำ “ถือ” ให้มูลค่าพื้นฐานที่ 7.15 บาทต่อหุ้น

PTG : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ 3Q26

ส่วนแบ่งตลาดน้ำมันของ PTG อยู่ที่ 20% ใน 3Q26 ทรงตัว QoQ แต่ลดลงจาก 21% ใน 3Q25 ผู้บริหารระบุว่าส่วนหนึ่งของการลดลง YoY เกิดจากกระแสต่อต้านของผู้บริโภคภายหลังมีข่าวที่ไม่มีมูลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของภาวะขาดแคลนน้ำมันในช่วงเริ่มต้นของสงคราม บริษัทกำลังทยอยแก้ไขสถานการณ์ดังกล่าว และคาดว่าปริมาณการขายน้ำมันจะกลับสู่ระดับปกติภายในสิ้นปี 2026F

สำหรับข้อเสนอของ EPPO ในการปรับปรุงราคาอ้างอิงหน้าโรงกลั่น ผู้ค้าปลีกน้ำมันกำลังเจรจากับภาครัฐเพื่อให้รวมต้นทุนการขนส่งที่เกิดขึ้นจริง (จากโรงกลั่นไปยังสถานีบริการน้ำมัน) ในการกำหนดราคาขายปลีกของแต่ละจังหวัด เนื่องจากที่ผ่านมา ราคาขายปลีกยังไม่ได้สะท้อนต้นทุนดังกล่าวอย่างครบถ้วน

ผู้บริหารคาดว่ามาร์จิ้นจากธุรกิจค้าปลีกน้ำมันจะยังคงทรงตัวในระดับที่เหมาะสม โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับราคาที่มีความยืดหยุ่นและรวดเร็วมากขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันโลกภายใต้รัฐบาลชุดปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ใน 4Q26F อาจยังเผชิญผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันบางส่วน หลังมีการปรับราคาขายปลีกทันทีระหว่างไตรมาส

ขณะเดียวกัน คาดว่าปริมาณการขายน้ำมันจะเติบโต YoY ในอัตราที่เร่งตัวขึ้นใน 4Q26F แม้ว่ามาร์จิ้นค้าปลีกในช่วงปลายปีจะยังขึ้นอยู่กับการปรับราคาน้ำมันตามฤดูกาลที่อาจเกิดขึ้น ผู้บริหารตั้งเป้านำ Punthai เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO) ภายในต้นปี 2028F โดยขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างกำไรสุทธิให้ได้อย่างน้อย 1 พันล้านบาท

รายได้จากธุรกิจแฟรนไชส์ของ Punthai ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอจะส่งผลกระทบต่อความต้องการสินค้าพรีเมียมและสินค้าเพิ่มเติม (Add-on Products) ผู้บริหารคาดว่าจะสามารถปรับปรุงผลการดำเนินงานของ Punthai ได้ดีขึ้นภายในสิ้นปี โดยอัตรากำไรขั้นต้นเริ่มฟื้นตัวแล้ว ส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากการปรับโครงสร้างโครงการ PT Max Card Plus

ทั้งนี้ Punthai ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่ 400-500 แห่งในปี 2027F โดยคาดว่ายอดขายเครื่องดื่มต่อแก้วจะเติบโตประมาณ 10% YoY และจะให้ความสำคัญกับการขยายธุรกิจแฟรนไชส์มากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ของธุรกิจ Non-Oil เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายธุรกิจชะลอตัวลงใน 3Q26 ผู้บริหารมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรและการควบคุมต้นทุน และเชื่อว่าปัจจุบันธุรกิจ Non-Oil มีความพร้อมมากขึ้นในการเปลี่ยนกำไรขั้นต้นให้เป็นกำไรสุทธิ

นอกจากนี้ ผู้บริหารยังเน้นย้ำว่าธุรกิจ Non-Oil มีบทบาทต่อผลกำไรโดยรวมของ PTG เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนการเติบโตของผลการดำเนินงานรวมของบริษัท

PTG ยังคงให้ความสำคัญกับการพัฒนาสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า (EV Charging Station) และพื้นที่เชิงพาณิชย์ที่เกี่ยวข้องมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะช่วยสร้างโอกาสเพิ่มเติมในการผลักดันยอดขายและผลกำไรของธุรกิจ Non-Oil ในระยะยาว

คงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ PTG โดยให้มูลค่าพื้นฐานที่ 7.15 บาทต่อหุ้น

บล.ทิสโก้ : PTT คงคำแนะนำ “ซื้อ” ให้มูลค่าพื้นฐานที่ 45.00 บาทต่อหุ้น

PTT : การปรับโครงสร้าง Pool Gas ชั่วคราว : ผลกระทบยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ในขณะนี้

คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (ERC) เสนออัตราค่าไฟฟ้าสำหรับช่วงเดือนมกราคม-เมษายน 2027 โดยรวมการปรับโครงสร้างการจัดสรรก๊าซธรรมชาติในระบบ Pool Gas ของประเทศเป็นการชั่วคราว ภายใต้ข้อเสนอดังกล่าวจะให้ความสำคัญกับการจัดสรรก๊าซธรรมชาติจากอ่าวไทยแก่ภาคครัวเรือนเป็นลำดับแรก ส่งผลให้ต้นทุนก๊าซของภาคอุตสาหกรรมปรับตัวสงขึ้น

ธุรกิจก๊าซของ PTT อาจได้รับผลกระทบเชิงลบต่อส่วนต่างกำไรของธุรกิจ Supply & Trading (S&T) เนื่องจากต้นทุนการจัดหาก๊าซเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าภาคอุตสาหกรรมจะเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ราคาขายยังคงอ้างอิงกับราคาน้ำมันเตา ทั้งนี้ ลูกค้าภาคอุตสาหกรรม (ไม่รวมปริมาณก๊าซที่ใช้ในโรงไฟฟ้า Cogeneration) คิดเป็นประมาณ 4% ของปริมาณการขายก๊าซทั้งหมดของ PTT ในช่วง 9M26

ภายใต้สมมติฐานราคาก๊าซ Spot LNG ที่ 23.4 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อ MMBTU เราประเมินว่าต้นทุนก๊าซสำหรับการจำหน่ายให้ลูกค้าภาคอุตสาหกรรมของ PTT อาจเพิ่มขึ้นประมาณ 100 บาทต่อ MMBTU หากนโยบายดังกล่าวมีผลบังคับใช้เฉพาะช่วงเดือนมกราคม-เมษายน 2027E การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ของเราชี้ว่า EBITDA ของธุรกิจก๊าซอาจได้รับผลกระทบประมาณ 1.9 พันล้านบาท คิดเป็น 2.7% ของประมาณการ EBITDA ธุรกิจก๊าซปี 2027F และน้อยกว่า 1% ของประมาณการ EBITDA รวมของ PTT ในปี 2027E ขณะที่ผลกระทบต่อกำไรสุทธิคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1,600 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.4% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2027F ของเรา

แม้ยังมีความไม่แน่นอนว่านโยบายดังกล่าวจะขยายระยะเวลาเกินกว่าช่วง 4 เดือนที่ประกาศไว้หรือไม่ โดยเฉพาะในกรณีที่ราคาก๊าซยังทรงตัวในระดับสูง แต่เรามองว่าผลกระทบต่อ PTT ยังอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ เนื่องจากผลกระทบต่อกำไรโดยรวมยังมีจำกัด ดังนั้น เราจึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และมูลค่าพื้นฐานที่ 45.00 บาท อ้างอิงวิธีการประเมินมูลค่าแบบ SOTP โดย PTT ยังคงเป็นหุ้น Top Pick ในกลุ่มพลังงานของเรา จากระดับอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจ

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ PTT โดยให้มูลค่าพื้นฐานที่ 45.00 บาทต่อหุ้น

บล.ทิสโก้ : STECON คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 22.70 บาท

STECON : ธุรกิจ Data Center และโครงการภาครัฐช่วยสนับสนุนการเติม Backlog

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ; ปรับเพิ่มมูลค่าที่เหมาะสมเป็น 22.70 บาท หลังผลประกอบการ 9M26 ดีกว่าคาดเราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2026-28F ขึ้น 12.8%, 1.8% และ 0.5% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 9M26 ที่ดีกว่าคาด ส่งผลให้ปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานอ้างอิงวิธี SOTP เป็น 22.70 บาท จากเดิม 22.40 บาท เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” โดยผู้บริหารยังคงเป้าหมายมูลค่างานใหม่ในปี 2026 ที่ 5 หมื่นล้านบาท ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากโครงการ Data Center มูลค่า 5.5 หมื่นล้านบาท และโครงการภาครัฐอีกจำนวนมาก บริษัทคาดว่ารายได้ปี 2026 จะสูงกว่าเป้าหมายที่ 3.5 หมื่นล้านบาท และตั้งเป้ารายได้ปี 2027 ไว้ที่ 4-5 หมื่นล้านบาท

สัญญา Data Center เป็นกุญแจสำคัญในการเติมช่องว่างของงานใหม่ Backlog ณ สิ้นเดือนกันยายนอยู่ที่ 1.067 แสนล้านบาท โดยปัจจุบันบริษัทได้ลงนามสัญญาใหม่แล้วมากกว่า 1.3 หมื่นล้านบาท ทำให้ยังต้องได้รับงานเพิ่มเติมอีกประมาณ 3.7 หมื่นล้านบาทเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย ผู้บริหารกำลังเร่งเจรจาในช่วง 4Q26-1Q27 สำหรับสัญญา Data Center ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

และโครงการภาครัฐที่อยู่ระหว่างรอผลการพิจารณา รวมถึงโครงการมอเตอร์เวย์ M82 โครงการของกรุงเทพมหานคร (BMA) และโครงการของกรมทางหลวง จากมูลค่าโครงการ Data Center ที่มีศักยภาพรวม 5.5 หมื่นล้านบาท ซึ่งยังไม่รวมอยู่ใน Backlog ปัจจุบันนั้น มีโครงการมูลค่า 2.6 หมื่นล้านบาทที่ได้รับใบอนุญาตก่อสร้างแล้ว ขณะที่อีก 2.9 หมื่นล้านบาทยังอยู่ระหว่างรอการอนุมัติใบอนุญาต และคาดว่าจะสามารถเดินหน้าโครงการได้ในช่วง 1Q27 ฝ่ายบริหารมองว่ากฎระเบียบด้านชิปของสหรัฐฯ จะมีผลกระทบจำกัด เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่ติดต่อจัดซื้อโดยตรงกับบริษัทในสหรัฐฯ หรือใช้เซิร์ฟเวอร์เพื่อการจัดเก็บข้อมูลเป็นหลักโครงการภาครัฐมีจำนวนมาก ; การดำเนินงาน MEP ด้วยตนเองจะช่วยเพิ่มอัตรากำไรโครงการภาครัฐที่ผ่านการอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีและคาดว่าจะเปิดประมูลใน 4Q26 มีมูลค่ารวม 3.417 แสนล้านบาท โดยโครงการสำคัญได้แก่ รถไฟความเร็วสูงระยะที่ 2 และมอเตอร์เวย์ M9 นอกจากนี้ ยังมีโครงการอีกมูลค่ารวม 4.326 แสนล้านบาทที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปี 2027

ซึ่งรวมถึงโครงการรถไฟทางคู่และโครงการป้องกันน้ำท่วม ขณะที่โครงการ U-Tapao Aviation City มีแผนเริ่มดำเนินงานโครงสร้างพื้นฐานมูลค่ามากกว่า 1 หมื่นล้านบาทตั้งแต่ช่วง 2H27 เป็นต้นไป อุปกรณ์ MEP คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 50-60% ของมูลค่าสัญญา Data Center โดย STECON มีแผนเพิ่มสัดส่วนงานติดตั้งที่ดำเนินการเองจากประมาณ 20% เป็นอย่างน้อย 50% เพื่อรักษาอัตรากำไรส่วนที่เดิมต้องจ่ายให้แก่ผู้รับเหมาช่วง ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 7% แม้ว่าต้นทุนเชื้อเพลิงจะปรับเพิ่มขึ้น 40-50%

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ STECON โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 22.70 บาท

ปัจจุบันประมาณการกำไรสุทธิปี 2026-28F ของเราอยู่ที่ 1,970 ล้านบาท, 1,490 ล้านบาท และ 1,659 ล้านบาท ตามลำดับ ราคาเป้าหมายอ้างอิงวิธี SOTP ที่ 22.70 บาท สะท้อน Upside 29.3% จากราคาหุ้นปัจจุบันที่ 17.55 บาท นอกจากนี้ การร่วมลงทุนในโครงการ Data Center มูลค่า 2 พันล้านบาท

ซึ่งคาดว่าจะปิดดีลได้ภายในเดือนธันวาคม และคาดว่าจะสร้างรายได้ประจำเพิ่มเติมปีละ 100-200 ล้านบาท ยังถือเป็น Upside ที่ไม่ได้รวมอยู่ในประมาณการปัจจุบัน เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

เนื่องจากบริษัทมีโอกาสได้รับงานจากโครงการ Data Center ขนาดใหญ่และโครงการภาครัฐจำนวนมาก ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของ Backlog และการรับรู้รายได้ในระยะยาว ความเสี่ยงสำคัญได้แก่ ความล่าช้าในการลงนามสัญญาและการก่อสร้าง จำนวนโครงการภาครัฐใหม่ที่ต่ำกว่าคาด และต้นทุนโครงการที่เพิ่มขึ้นจากราคาวัสดุก่อสร้าง ค่าแรง และราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง

บล.ทิสโก้ : SYNEX คงคำแนะนำ “ซื้อ” ให้มูลค่าพื้นฐานที่ 11.20 บาทต่อหุ้น

SYNEX : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

มุมมองเป็นกลาง เนื่องจากปัญหาการขาดแคลนสินค้า Apple มีแนวโน้มยืดเยื้อไปจนถึง 4Q26F ยอดขายรวมได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนสินค้าของ Apple โดยยอดขาย iPhone ลดลง 18.6% YoY ในช่วง 9M26 สาเหตุหลักมาจาก iPhone รุ่น N-minus (รุ่นก่อนหน้า) ซึ่งลดลง 56% ในเชิงปริมาณ และลดลง 28% ในเชิงมูลค่าการขาย ขณะที่ยอดขาย iPad และ MacBook ยังคงเติบโต 6% และ 29% YoY ตามลำดับ

ผลกระทบจาก Apple มีวงจำกัดและมีแนวโน้มทยอยคลี่คลายลง จุดอ่อนเกือบทั้งหมดมาจาก iPhone รุ่น N-minus ซึ่งเป็นรุ่นเก่าที่มีราคาต่ำกว่า โดยใน 4Q25 สัดส่วนยอดขาย iPhone รุ่น N-minus อยู่ในระดับต่ำอยู่แล้ว ดังนั้น คาดว่าอัตราการหดตัว YoY จะเริ่มลดลงจากระดับ -15.6% ใน 4Q26F และยอดขายผลิตภัณฑ์ Apple จะกลับมาเติบโตได้อีกครั้งใน FY27F

ผลการดำเนินงาน 4Q26F คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น QoQ โดยผู้บริหารคาดว่ารายได้ใน 4Q26F จะไม่ต่ำกว่าระดับของ 3Q26F หลังจากสินค้าที่ล่าช้าจากสถานการณ์น้ำท่วมสามารถทยอยส่งมอบได้ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นทั้งปีคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 4.0% (เทียบกับ 3.9% ในช่วง 9M26) อย่างไรก็ตาม เรามองว่ากำลังซื้อและการลงทุนของภาคธุรกิจเริ่มอ่อนแอลง ดังนั้น ปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้ผลประกอบการ 4Q26F ต่ำกว่าคาดน่าจะมาจากด้านรายได้มากกว่าอัตรากำไร

ภารกิจหลักของ CFO คนใหม่คือการยกระดับความสามารถในการทำกำไรจากกระแสเงินสด โดยตั้งเป้าลดสัดส่วน SG&A ต่อยอดขายลงสู่ระดับประมาณ 2.0% จากปัจจุบันที่ 2.2% ผ่านมาตรการสำคัญ ได้แก่ กำหนดเพดานสินค้าคงคลังหลักไว้ที่ประมาณ 4.4 พันล้านบาท (ค่าเช่าคลังสินค้าเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว YoY จากปัญหาสินค้าคงคลังส่วนเกิน) ควบคุมสินเชื่อลูกหนี้การค้าภาคธุรกิจอย่างเข้มงวดมากขึ้น ติดตาม ROA และ ROIC แยกตามหน่วยธุรกิจ (BU)

ทั้งนี้ งบดุลใน 3Q26 มีรายการสินค้าระหว่างขนส่งและสินค้าคงคลังที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์น้ำท่วมเพิ่มขึ้นประมาณ 0.5-1.0 พันล้านบาทเหนือระดับสินค้าคงคลังหลักดังกล่าว อันเป็นผลจากประเด็นด้านการตัดรับรู้รายการ (Cut-off)

ธุรกิจใหม่เริ่มมีขนาดใหญ่เพียงพอที่จะส่งผลต่อประมาณการทางการเงิน โดยธุรกิจ Nintendo, Solar, AWS Cloud และ Wearables ช่วยเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น และลดการพึ่งพา Apple อย่างไรก็ตาม การเติบโตดังกล่าวต้องแลกมาด้วยคุณภาพลูกหนี้การค้าบางส่วนที่อ่อนตัวลง เนื่องจากการขยายธุรกิจ Nintendo มาพร้อมกับเงื่อนไขเครดิตที่ยาวนานขึ้น

ธุรกิจใหม่ที่ยังมีแนวโน้มเติบโตโดดเด่น ได้แก่ Cloud: เติบโต 1,989% YoY โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 7.3% ในช่วง 9M26 Solar Cell: คาดมีรายได้แตะ 700 ล้านบาทใน FY26F

เรายังคงมองว่า SYNEX จะเผชิญกับปัญหาการขาดแคลนสินค้าไปอีกระยะหนึ่ง ขณะเดียวกัน เป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นที่ 4% ยังถือเป็นระดับที่ท้าทาย แม้ปัญหาการจัดหาสินค้าของ Apple จะทยอยคลี่คลายแล้วก็ตาม

ในมุมมองของเรา FY27F จะเป็นปีแห่งการเติบโตที่ขับเคลื่อนโดยอัตรากำไรเป็นหลัก เนื่องจากราคาหน่วยความจำที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยสนับสนุนอัตรากำไรของกลุ่มสินค้า Storage แต่ในขณะเดียวกันก็อาจจำกัดปริมาณการขายสินค้าในตลาดผู้บริโภค ดังนั้น การเติบโตในปีดังกล่าวน่าจะมาจากการปรับส่วนผสมผลิตภัณฑ์ (Product Mix) มากกว่าการฟื้นตัวของอุปสงค์ในตลาดโดยรวม

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ SYNEX โดยให้มูลค่าพื้นฐานที่ 11.20 บาทต่อหุ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ : BH แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 219 บาท

Equality for All BH : บมจ.โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์

คงประมาณการกำไรปี 2026 : หลังจากการประชุมนักวิเคราะห์วันที่ 18 พ.ย. เราคงประมาณการกำไรปี 2026 เท่ากับ 7,746 ลบ. เติบโต 3.1% y-y จากรายได้รักษาพยาบาล เท่ากับ 25,753 ลบ. เพิ่มขึ้น 2.5% y-y หนุนจาก

รายได้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2026 อยู่ที่ 19,111ลบ. (+2.7% y-y) จากผู้ป่วยต่างชาติเพิ่มขึ้นกว่า 3.7% y-y นำโดยเมียนมา +20.5% y-y และกลุ่มตะวันออกกลาง +5.7% y-y ประกอบกับผู้ป่วยคนไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.8% y-y

คาดรายได้ 4Q26 อ่อนตัว q-q หลังสิ้นสุดฤดูฝน ขณะที่ทรงตัว y-y แม้รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติโดยรวมมีแนวโน้มเติบโต แต่ยังถูกกดดันจากฐานสูงใน 4Q25 ซึ่งมีผู้ป่วย Long-stay จาก Qatar จำนวนมาก ส่งผลให้รายได้เฉลี่ยต่อผู้ป่วยอยู่ในระดับสูง ปัจจุบันผู้ป่วยกลุ่มดังกล่าวทยอยเดินทางกลับประเทศแล้ว แม้มีผู้ป่วยใหม่เข้ามารับบริการต่อเนื่อง แต่ยังไม่สามารถชดเชยรายได้จากผู้ป่วยกลุ่มเดิมได้ทั้งหมด

สำหรับ EBITDA Margin คาดปรับขึ้นมาอยู่ที่ 40.6% จาก 39.9% ในปีก่อน จากความสามารถในการบริหารและควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

คาดตลาดกัมพูชา-คูเวตยังไม่ฟื้นเร็วๆนี้ แนะเป็นปัจจัยติดตาม : สำหรับรายได้จากผู้ป่วยกัมพูชาในไตรมาสถัดไป เราคาดยังคงอยู่ในระดับต่ำจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างไทย-กัมพูชา เนื่องจากในช่วง 9M26 ยังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ และบริษัทยังไม่สามารถระบุได้ว่าจะกลับมาฟื้นตัวเมื่อใด อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำเนินกิจกรรมพัฒนาตลาดและมีสำนักงานให้บริการในกัมพูชาตามปกติ ขณะที่ปัจจุบันบริษัทสามารถชดเชยรายได้ที่หายไปจากกัมพูชาได้ผ่านการเติบโตของผู้ป่วยเมียนมาและบังกลาเทศ

ส่วนรายได้จากผู้ป่วยคูเวตที่หายไป บริษัทเผยว่าสามารถชดเชยได้จากการเติบโตของตลาดอื่นในตะวันออกกลางและตลาดต่างประเทศอื่นๆ ทำให้สามารถรักษารายได้รวมและเติบโตได้ แม้รายได้จากคูเวตหายไปจากฐานเดิม

ทั้งนี้เรามองเป็น Upside ต่อรายได้ ในกรณีที่รายได้จากผู้ป่วยกัมพูชาและคูเวตกลับมา

คาดกำไรปี 2027 โต y-y : เราคาดกำไรปี 2027 เท่ากับ 7,961 ลบ. เติบโต 2.8% y-y หนุนจากรายได้รักษาพยาบาล เท่ากับ 26,351 ลบ. เพิ่มขึ้น 2.3% y-y โดยบริษัทตั้งเป้าการเติบโตจาก (1) ผู้ป่วยต่างชาติ (2) ผู้ป่วยไทย และ (3) ชาวต่างชาติที่พำนักในประเทศไทย(Expat) โดยเฉพาะตลาดตะวันออกกลางที่ยังมีโอกาสเติบโตจาก UAE และ Qatar ขณะที่ Saudi Arabia ยังเป็นโอกาสเพิ่มเติมในระยะยาว อย่างไรก็ตามยังคงมีความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจส่งผลต่อการเดินทางและการส่งต่อผู้ป่วยระหว่างประเทศ สำหรับ EBITDA Margin คาดทรงตัวอยู่ที่ 40.7% เมื่อเทียบปี 2026 จากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ไม่แน่นอน

รับแรงกดดันระยะสั้น

สำหรับการลงทุนระยะสั้น เรามองเป็นปัจจัยลบต่อ Sentiment ราคาหุ้น จากแนวโน้มรายได้ 4Q26 คาดอ่อนตัว q-q หลังสิ้นสุดฤดูฝน ขณะที่ทรงตัว y-y จากแรงกดดันของฐานรายได้สูงใน 4Q25 จากผู้ป่วย Long-stay ชาวกาตาร์ อย่างไรก็ตามเรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มระยะยาว หลัง BH ตั้งเป้ารายได้เติบโตจากการขยายฐานผู้ป่วยทั้งไทยและต่างชาติในระยะยาว”

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

ศิริวรรณ สุทธิช่วย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
siriwan.su@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : STGT แนะนำ HOLD ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท

Equality for All STGT : บมจ.ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย)

4Q26 คาดกำไรทรงตัว q-q : ผู้บริหารแจ้งแนวโน้ม 4Q26 ปริมาณขายทรงตัวถึงเพิ่มขึ้นราว 3-4% ที่ 8,300-8,500 ล้านชิ้น ราคาขายคาดปรับขึ้น 3-5% q-q แต่หากต้นทุนน้ำยางจะเพิ่มขึ้นราว 10%

ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง q-q จากสัดส่วนการขายถุงมือยางธรรมชาติมีราว 70% ของการขาย เราปรับประมาณการปี 2026 ภายใต้ยอดขาย 24,058 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1% y-y ภายใต้ปริมาณขาย -9% y-y ราคาขายเฉลี่ย -10% y-y และปรับอัตรากำไรขั้นต้นเป็น 12.8% จากปรับราคาขายขึ้นได้ตามต้นทุน ปรับกำไรปกติเป็น 973 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 40% y-y

เน้นออกสินค้าใหม่เพื่อหาลูกค้ากลุ่มใหม่เพิ่ม : จากราคาวัตถุดิบที่ผันผวน ทำให้ลูกค้าเน้นซื้อระยะสั้นมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงและไม่ต้องการเก็บสต็อกมาก ส่วนบริษัทเน้นการพัฒนาสินค้าใหม่เพื่อขยายฐานลูกค้าและกำไรมากขึ้น ขณะที่การขายถุงมือยาง EUDR นั้น หากมีผลบังคับใช้จริง บริษัทมีความพร้อมรองรับมาตรการดังกล่าวจากการได้น้ำยางจากบริษัทแม่ คาดปริมาณขายคิดเป็น 10% ของเป้าปริมาณขายทั้งปี

แนวโน้มปี 2027 คาดลดลง 3% y-y : สำหรับปี 2027 ผู้บริหารตั้งเป้าปริมาณขายที่ 40,000 ล้านชิ้น เราคาดว่าเป้าหมายดังกล่าวค่อนข้างท้าทายภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน ขอปรับปริมาณขายลงเหลือ 36,080 ล้านชิ้น +6% y-y ราคาขายเฉลี่ย +6% y-y และคาดแนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับลงจากปีก่อนตามต้นทุนเพิ่มขึ้นจากความกังวลเอลนีโญที่เกิดขึ้น ปรับกำไรปกติเป็น 941 ล้านบาทลดลง 3% y-y มีส่วนเพิ่มต่อประมาณการจากรับรู้เงินประกันเข้ามา

เราปรับราคาเหมาะสมเป็น 10.20 บาท ผลตอบแทนเงินปันผลรา 5% ต่อปี

ไม่มีปัจจัยเร่ง

“ แม้คาดปริมาณขายและราคาขายจะเพิ่มขึ้น แต่แนวโน้มกำไร 4Q26 คาดทรงตัว q-q ตามต้นทุนเพิ่มมากกว่า ประกอบกับการซื้อของลูกค้าระวังมากขึ้นจากอุตสาหกรรมยังไม่ฟื้นตัว

กลยุทธ์การลงทุน แม้ราคาหุ้นจะมี upside จากราคาเหมาะสมถึง 13.8% แต่เราคาดว่ายังไม่มีปัจจัยเร่งต่อราคาหุ้นมากนัก ยังมีyield เงินปันผล 5% พอประคองได้ ”

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : BDMS แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 23.35 บาท

Equality for All BDMS : บมจ.กรุงเทพดุสิตเวชการ

กำไรปี 2026 คาดโต y-y : แม้ว่าบริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ต่ำกว่าเราคาด 11% ซึ่งคิดเป็น 73% ของประมาณการปี 2026 อย่างไรก็ตามหลังจากการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันที่ 18 พ.ย. เราคงประมาณการกำไรสุทธิที่ 16,226 ลบ. (+2.4% y-y) จากรายได้รักษาพยาบาล เท่ากับ 110,786 ลบ. (+3.0% y-y)

สอดคล้องประมาณการรายได้หลักของบริษัท ที่ 2-4% y-y หนุนจากผลการดำเนินงานใน 9M26 ประกอบกับแนวโน้มเชิงบวกในช่วงที่เหลือของปี โมเมนตัมรายได้หลักเดือน ต.ค. เติบโตทั้งผู้ป่วยคนไทย โดยเฉพาะกลุ่มประกัน และผู้ป่วยต่างชาติ นำโดยยุโรป +18.0% y-y ,USA +13.0% y-y และเมียนมา +7% ขณะที่ตะวันออกกลาง -23.0% y-y จากข้อจำกัดในการเดินทางแนวโน้มรายได้ผู้ป่วยต่างชาติเป็นบวกในเดือน พ.ย.และ ธ.ค.

สำหรับ EBITDA Margin เราคาดลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 23.8% จาก 24.1% ในปีก่อน จากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากค่ายาและเวชภัณฑ์ในช่วงครึ่งปีแรก ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการของบริษัทที่ 24%

คาดกัมพูชาฟื้น ขณะที่ ME ยังอ่อนแอ : คาดรายได้ผู้ป่วยกัมพูชาในระยะถัดไปฟื้นตัวจากฐานต่ำ หลังได้รับผลกระทบเชิงลบจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างไทยและกัมพูชาในปีก่อน อย่างไรก็ตามคาดในปี 2026 ยังไม่สามารถกลับมาเติบโตเป็นบวกได้ ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากกลุ่มดังกล่าว ราว 1-2% ของรายได้รวม

สำหรับผู้ป่วยกลุ่มตะวันออกกลาง (ME) ใน 4Q26 คาดลดลงตามโมเมนตัมเชิงลบในเดือน ต.ค. จากข้อจำกัดด้านการเดินทาง

กำไรปี 2027 คาดโต y-y : คาดกำไรปี 2027 เท่ากับ 16,756 ลบ. (+3.3% y-y) จากรายได้รักษาพยาบาล เท่ากับ 114,067 ลบ. (+3.0% y-y) หนุนจากแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยกลุ่มประกันที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการเข้าลงทุนเพิ่มเติมใน บจ.เจเนพติก ไบโอ (GNPT) ซึ่งดำเนินธุรกิจวิจัย พัฒนา และผลิตผลิตภัณฑ์การแพทย์ขั้นสูง รวมถึงผลิตภัณฑ์ด้านเซลล์บำบัดและยีนบำบัด คาดหนุนรายได้ระยะยาว

สำหรับ EBITDA Margin คาดทรงตัวที่ 23.9% เทียบปี 2026 จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน

คาดรายได้ 4Q26 +y-y

“เราคาดรายได้ 4Q26 อ่อนตัว q-q หลังหมดช่วงฤดูฝน และเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว แต่คาดเติบโต y-y จากฐานต่ำ ประกอบกับโมเมนตัมผู้ป่วยต่างชาติเป็นไปในทิศทางบวก นำโดยยุโรป USA และเมียนมา นอกจากนี้ คาดรายได้ผู้ป่วยคนไทยปรับตัวดีขึ้นจากการรักษาโรคซับซ้อนเพิ่มขึ้น สำหรับ Valuation ปี 2026E ซื้อขายที่ P/E 20.0x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 30.0x สะท้อน Valuation ที่ยังน่าสนใจ”

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

ศิริวรรณ สุทธิช่วย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
siriwan.su@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : HANA แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 58.50 บาท

Equality for All HANA : บมจ.ฮานา ไมโครอิเล็คโทรนิคส์

แนวโน้ม 4Q26 ยังเติบโตได้ดีโดยเฉพาะที่เกี่ยวกับ AI ที่เริ่มผลิตใน 3Q26 ที่ผ่านมา : สรุปดังนี้

ไทย : ลำพูน : เป็นฐานการผลิตโครงการที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้ง AI Cooling และ PCBA ที่ยังโตต่อเนื่องในปีหน้า
อยุธยา : อุปสงค์ยังแข็งแกร่งและการได้ลูกค้าใหม่กลุ่ม Industrial จะกลายเป็นลูกค้าสำคัญและสร้างการเติบโตปีหน้า
จีน : การดำเนินงานยากขึ้นจากต้นทุนเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทจะหันไปผลิตกลุ่ม power module มาช่วยหนุนการเติบโต
OHIO : การดำเนินงานมีแนวโน้มดีขึ้น คาดปีหน้าจะกลับมากำไรได้อีกครั้ง
กัมพูชา : ได้ผลบวกจากการย้ายฐานการผลิตจากจีน รวมถึงมีการผลิตสินค้าใหม่รองรับการเติบโต แต่ยังมีปัญหาความขัดแย้งไทย-กัมพูชาทำให้กระทบต่อการขนส่งบ้าง

PMS แม้ว่าจะมีการเติบโตตามการออกสินค้าใหม่ แต่ต้นทุนพลังงานและค่าใช้จ่ายด้านพนักงานเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยที่ยังกดดันต่อการดำเนินงานให้ฟื้นตัวจำกัด สินค้ากลุ่ม AI ยังเติบโตต่อปีหน้า และมีแผนขยายกำลังการผลิตรองรับ : ผู้บริหารแจ้งว่ารายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI คิดเป็น 6% ของยอดขายใน 3Q26 และคาดจะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นตามคำสั่งซื้อที่มีเข้ามาซึ่งในส่วนของ Phenonic ได้มีการเซ็นสัญญาฉบับที่ 3 กับบ. และเพิ่มเป็น 2 เท่าจากสัญญา 2 ฉบับแรก และรองรับอุปกรณ์ Co-Packaged Optics ด้วย โดยลูกค้ามีวางเงินประกันให้บริษัทแล้ว เช่นเดียวกับกลุ่ม HD-PCBA คาดจะผลิตเต็มที่ช่วง 1Q27 เป็นต้นไป

จากการใช้กำลังการผลิตที่เหลือบวกเต็มกำลังการผลิตภายใต้คำสั่งซื้อที่ยังมีเข้ามาทำให้บริษัทตั้งเป้าเงินลงทุนสำหรับปี 2027 ที่ 3,800 ล้านบาท ประกอบด้วยที่ดินเพื่อรองรับการขยายกำลังการผลิตที่อยุธยาและลำพูน 240 ล้านบาท ค่าก่อสร้างลำพูนเฟส 1 เท่ากับ 1,000 ล้านบาท และรองรับการขยายกำลังการผลิตของกลุ่ม 2,560 ล้านบาท ขณะที่ปี 2026 คาดใช้เงินลงทุน 1,700 ล้านบาท

ปรับประมาณการขึ้นจากเดิม : จากการดำเนินงานที่ดีกว่าคาด ประกอบกับแนวโน้มช่วงที่เหลือของปียังดีต่อเนื่องทำให้เราปรับประมาณการผลการดำเนินงานปี 2026 ขึ้น 28% จากเดิม ภายใต้ยอดขาย 738 ล้านเหรียญเพิ่มขึ้น 18% y-y จากธุรกิจหลักที่กลับมาฟื้นตัว และธุรกิจใหม่ในกลุ่ม AI ที่เติบโตแรง และปรับอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 11% จากการสามารถปรับราคาขายได้ตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และปรับกำไรปกติเพิ่มขึ้นเป็น 1,259 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 57% y-y

สำหรับปี 2027 เราคาดว่าปัจจัยดังกล่าวยังส่งผลต่อเนื่องและผลักดันการเติบโตของการดำเนินงานทั้งจากธุรกิจเดิมที่ได้ลูกค้าใหม่เข้ามา และ AI ที่ยังโตได้ต่อจากการได้สัญญาใหม่ที่จะเริ่มได้ปีหน้าโดยเฉพาะ Phenonic ที่มีสัญญาใหม่รองรับแล้วและมีอัตรากำไรขั้นต้นดีกว่ากลุ่ม HD-PCBA ทำให้เราปรับประมาณการขึ้น 18% จากเดิม ภายใต้ยอดขายเพิ่มขึ้น 25% y-y ที่ 920 ล้านเหรียญ อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น และค่าใช้จ่ายยังสูงต่อ คาดกำไรปกติ 1,729 ล้านบาท +37% y-y

เราคาดว่ายังเห็นการเติบโตตามอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในกลุ่ม AI ซึ่งเป็นบวกต่อบริษัทมากขึ้นหลังเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์และยังมีคำสั่งซื้อต่อเนื่อง เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” ปรับราคาเหมาะสมเพิ่มเป็น 58.50 บาท

AI มาช่วยอย่างที่คาด

“แม้ว่าตลาดจะเริ่มกังวลต่อการชะลอตัวของการลงทุนกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI แต่ผู้บริหารยังมั่นใจว่า AI ยังเติบโตได้ต่อจากงานในมือรอส่งมอบและบริษัทยังได้สัญญาการเงินเพื่อคุ้มครองแล้วทำให้ผลกระทบจะจำกัด หากมีปัญหาเกิดขึ้นเรายังมีมุมมองบวกต่อการดำเนินงานหลังเริ่มผลิตและส่งมอบและคาดว่าจะช่วยต่อยอดการเติบโตในอนาคต ”

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : MINT แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 32.80 บาท

Equality for All MINT :
บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล

ปรับลดประมาณการกำไรปกติ 2026 : เราปรับลดประมาณการกำไรปกติ 2026

จาก 10,524 ลบ. (+6.8% y-y) ลดลง 5.1% มาอยู่ที่ 9,943 ลบ. (+2.5% y-y) จากแนวโน้มต้นทุนที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อ หากรวมรายการพิเศษส่งผลให้กำไรสุทธิ เท่ากับ 9,987 ลบ. (+10.9% y-y) ขณะที่คงประมาณการรายได้หลัก เท่ากับ 168,326 ลบ. (+4.8% y-y) จากผลงานในช่วง 9M26 ที่เติบโตจากธุรกิจโรงแรม (+4.0%y-y) และธุรกิจร้านอาหาร (+6.0%y-y) ประกอบกับโมเมนตัมเชิงบวกในช่วงที่เหลือของปี แบ่งตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

ธุรกิจโรงแรม : คาดเติบโต y-y จากแนวโน้มรายได้ค่าห้องพักเฉลี่ย (RevPAR) เป็นบวก หนุนจากค่าห้องพักเฉลี่ยต่อคืน (ADR) เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก นำโดย โรงแรมในยุโรป : คาด RevPAR +Mid-single digit

โรงแรมในไทย : คาด RevPAR +Single digit

ทั้งนี้คาดรับปัจจัยหนุนจาก High season ปลายปี สะท้อนจากยอดจองล่วงหน้า (On-the-book) อยู่ในระดับที่น่าพอใจ
ธุรกิจอาหาร : คาดเติบโต y-y หนุนจากอัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่คาดเพิ่มขึ้นในระดับ High-single digit โดยมีแบรนด์หลักเป็นแรงขับเคลื่อน ได้แก่ The Pizza Company, Swensen's, Sizzler และ Burger King เป็นต้น

สำหรับ EBITDA Margin คาดทรงตัวที่ 26.7% เมื่อเทียบปี 2025 แม้รายได้หลักมีแนวโน้มเติบโต แต่คาดถูกจำกัดจากแรงกดดันด้านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อ

คาดกำไรปกติ 2027 โต y-y : คาดกำไรปกติ 2027 เท่ากับ 10,545 ลบ. (+6.1% y-y) จากรายได้หลัก คาดเท่ากับ 174,345 ลบ. (+3.6% y-y) หนุนจาก
ธุรกิจโรงแรม : คาดเติบโต y-y จากการปรับขึ้น ADR ประกอบกับงาน Event ตลอดทั้งปี 2027 ในยุโรป ส่งผลให้ RevPAR โรงแรมในยุโรปเติบโตในระดับ Low-Mid single digit

ขณะที่โรงแรมในไทย คาดเติบโตระดับ High-single digit ธุรกิจอาหาร : คาดเติบโต y-y จากกลยุทธ์การตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขาย ประกอบกับการเปิดตัวแบรนด์ใหม่ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ในระยะถัดไป

สำหรับ EBITDA Margin คาดทรงตัวที่ 26.7% เมื่อเทียบปี 2026 แม้บริษัทคาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน แต่เรายังคงประมาณการอย่างระมัดระวัง (Conservative) เนื่องจากความไม่แน่นอนของต้นทุนภายใต้ภาวะเงินเฟ้อ

4Q26 รายได้โตต่อ
"หลังจากการประชุมนักวิเคราะห์ (17 พ.ย.) เรามีมุมมองบวกต่อรายได้ในระยะถัดไป จากโมเมนตัม RevPAR เดือน ต.ค. ในยุโรป เติบโตในระดับ High-single digit ประกอบกับยอดจองห้องพักในเดือน พ.ย.-ธ.ค. เป็นบวก ขณะที่มองว่ายังคงมีปัจจัยกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ สำหรับ Valuation มองว่าน่าสนใจ จาก P/E ปี 2026 อยู่ที่ 12.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 16.6 เท่า"

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

ศิริวรรณ สุทธิช่วย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
siriwan.su@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : TFG
(Non-rated Bloomberg Cons.THB12.61)

Equality for All TFG :
บมจ.ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ลงทุนหุ้น

3Q26 กำไรสุทธิ 2,025 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 19% y-y +37% q-q ตามปริมาณขายเพิ่มขึ้น : การดำเนินงาน 3Q26 กำไรสุทธิ 2,025 ล้านบาทเพิ่มขึ้นทั้ง y-y และ q-q ตามปริมาณขายเพิ่มขึ้น แม้ว่าราคาขายเฉลี่ยจะลดลง

โดยยอดขายอยู่ที่ 20,426 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 11% y-yธุรกิจไก่ ยอดขายอยู่ที่ 4,699 ล้านบาท -3% y-y จากราคาขายเฉลี่ย -4% y-y ราคาขายเฉลี่ยลดลง 2% y-yธุรกิจหมู ยอดขายอยู่ที่ 2,896 ล้านบาทลดลง 18% y-y โดยธุรกิจหมูไทยราคาขายลดลง 1% ปริมาณขายลดลง 39% y-y ส่วนหมูเวียดนามราคาขายเพิ่มขึ้น 4% y-y แต่ปริมาณขายลดลง 5% y-y

ธุรกิจอาหารสัตว์ยอดขายอยู่ที่ 2,883 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 4% y-y ปริมาณขายลดลง 3% y-y

ธุรกิจร้านค้าปลีกยอดขายอยู่ที่ 9,544 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% y-y โดยสิ้น 3Q26 มีสาขา 787 สาขา

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 21% จาก 18.8% y-y และ 18.5% q-q จากปริมาณขายเพิ่มขึ้นส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยลดลง
คาดแนวโน้มการดำเนินงาน 4Q26 ได้กลุ่มร้านค้าปลีกมาช่วย : แนวโน้มราคาวัตถุดิบคาดเร่งตัวขึ้น แต่บริษัทมีการล็อกราคาไว้ถึงสิ้นปีหน้าแล้วยกเว้นข้าวโพด แต่คาะจะใช้พืชอื่นทดแทน รวมถึงมีการนำเข้าจากสหรัฐในโควตาของก. พาณิชย์ 20,000 ตัน ผู้บริหารแจ้งว่าเคยใช้ข้าวโพดนำเข้าจากสหรัฐในโรงงานที่เวียดนามทำให้ไม่กังวลต่อคุณภาพสินค้ามากนัก

หมู : คาดปริมาณหมูในไทยลดลงจากน้ำท่วมที่เกิดขึ้น และคาดว่าช่วงที่เหลือของปีได้ผลบวกจากปัจจัยฤดูกาลทำให้ราคาจะยังปรับขึ้นได้

เวียดนาม ราคาก่อนหน้าลดลงจากการนำเข้าหมูในเวียดนาม ผู้บริหารแจ้งว่าการนำเข้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่คาดช่วงที่เหลือของปีราคาจะทยอยปรับขึ้นจากเทศกาลปีใหม่และยาวไปถึงช่วงเต็ดในต้นปีหน้า
ไก่ : คาดปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นจากกำลังซื้อที่ดีในตลาดส่งออกหลักและปัจจัยฤดูกาล ส่วนที่เวียดนามจะเริ่มดำเนินการได้ช่วง 3Q27 เป็นต้นไป

ต้นทุนวัตถุดิบ : กากถั่วเหลืองในไทยล็อกราคาถึงสิ้นปีหน้าแล้ว ส่วนข้าวโพดต้องรอดูผลผลิตออกมาช่วงปลายปี แต่คาดแนวโน้มต้นทุนของบริษัทจะทรงตัว q-q

ร้านค้าปลีก : ปีนี้คาดจำนวนสาขาจะปิดที่ 860 สาขา ส่วนแผนการเปิดสาขาปีหน้าจะเร่งตัวเป็น 300 สาขาต่อปี โดยSSSG QTD กลับมา +8-9% จาก 3Q26 +2-3%
ปรับประมาณการปี 2026 ขึ้นจากเดิม : จากการดำเนินงานที่ดีกว่าคาดทำให้เราปรับประมาณการขึ้นจากเดิม ภายใต้ยอดขาย 76,224 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5% y-y และปรับอัตรากำไรขั้นต้นขึ้นเป็น 20.4% แต่คาดค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้น 32% y-y ตามการเปิดสาขาร้านค้าปลีกเพิ่มขึ้นและค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น คาดกำไรปกติ 7,151 ล้านบาทลดลง 9% y-y

อยู่ระหว่างขยายการลงทุนไปอินโดนีเซีย : ผู้บริหารแจ้งว่าบริษัทตัดสินใจขยายการลงทุนไปที่อินโดนีเซีย โดยจะเริ่มต้นธุรกิจอาหารสัตว์, ไก่ เงินลงทุนคาดจะไม่มาก เนื่องจากจะเน้นในรูปแบบการเช่าก่อน บริษัทคาดว่าตลาดดังกล่าวมีศักยภาพการเติบโตสูงจากจำนวนประชากรที่มากและการบริโภคไก่ยังต่ำหากเทียบกับไทย กินอยู่ที่เพียง 11-12 กิโลกรัมต่อคนต่อปี ขณะที่ไทย 26 กิโลกรัมต่อคนต่อปี และคาดว่าประเทศดังกล่าวจะรองรับการเติบโตของบริษัทในอนาคต คาดจะเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2028 เป็นต้นไป

อัตราผลตอบแทนสูงสุด
“เป็นอีกหนึ่งตัวเลือกกลุ่มเนื้อสัตว์ที่เรายังชอบจากแผนการเติบโตต่อเนื่องทั้งจากธุรกิจหลัก และการเติบโตจากธุรกิจค้าปลีกที่ยังทำได้ดี ทำให้แนวโน้มการดำเนินงานจะกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งในปีหน้าทั้งจากราคาขายและปริมาณขายเพิ่มขึ้น ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบมีการล็อกราคาไว้แล้วผลกระทบต่อต้นทุนค่อนข้างจำกัด ราคาเนื้อสัตว์กลับมาเพิ่มขึ้นบวกต่อการดำเนินงานช่วงที่เหลือของปี และยังเป็นหุ้นที่ให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูงสุดในกลุ่มอาหารส่งออกราว 7% ต่อปี ยังเก็งกำไรตามราคาเนื้อสัตว์ที่ฟื้นตัว ”

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : OSP แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 21.10 บาท

Equality for All OSP : บมจ.โอสถสภา

3Q26 กำไรสุทธิ 2,025 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 19% y-y +37% q-q ตามปริมาณขายเพิ่มขึ้น : การดำเนินงาน 3Q26 กำไรสุทธิ 2,025 ล้านบาทเพิ่มขึ้นทั้ง y-y และ q-q ตามปริมาณขายเพิ่มขึ้น แม้ว่าราคาขายเฉลี่ยจะลดลง

4Q26 คาดกำไรสุทธิย่อลง q-q จากปัจจัยนอกฤดูกาล : เราคาดแนวโน้ม 4Q26 ยอดขายกลุ่มของใช้ส่วนบุคคลจะเร่งตัวตามฤดูกาล ส่วนตปท.คงทำได้แค่ทรงตัว q-q จากปัจจัยนอกฤดูกาล และยังได้รับผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบที่เร่งตัวขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายขายและบริหารจะเพิ่มขึ้นช่วงปลายปี โดยเรามีปรับประมาณการขึ้นตั้งแต่ช่วงประกาศผลการดำเนินงานไปแล้ว ยังคงประมาณการเดิม ภายใต้ยอดขาย 24,128 ล้านบาท ลดลง 6% y-y แต่ปรับอัตรากำไรขั้นต้นขึ้นเป็น 41.5% จากทำได้ดีกว่าคาด รวมถึงค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงเช่นกัน ปรับกำไรสุทธิเพิ่มเป็น 3,907 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% y-y

กลยุทธ์การเติบโตเน้นสินค้าหลัก, อัตรากำไรสูง และเพิ่มช่องทางการขายใหม่ ๆ : ผู้บริหารชี้แจงถึงกลยุทธ์การเติบโตของบริษัท

กลุ่มเครื่องดื่ม : ให้สินค้าของบริษัทเป็นที่รับรู้ผ่านช่องทางการขาย และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย ในประเทศไทยจะมีการออกสินค้าใหม่ทั้งจากเครื่องดื่มชูกำลังเพื่อได้กลุ่มลูกค้าใหม่ ๆ ส่วน functional drink เน้นการออกสินค้าใหม่เช่นกันเพื่อให้อัตรากำไรเพิ่มขึ้น ต่างประเทศ : ปัญหาการนำเข้าในพม่าดีขึ้นแต่ยังไม่กลับสู่ภาวะปกติ แต่คาดจะแก้ไขปัญหาดังกล่าวได้เร็ว ๆ นี้ พร้อมกันนี้บริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาออกสินค้าแบบขวดแก้วในราคาที่ถูกลงกว่ากระป๋องเพื่อจำหน่ายในตลาดดังกล่าวซึ่งคาดจะออกภายในปีหน้า

กลุ่มของใช้ส่วนบุคคล : เน้นออกสินค้าใหม่และช่องทางการขายใหม่ ๆ โดยเฉพาะออนไลน์ที่ได้รับการตอบรับดีมาก โดย 9 เดือนที่ผ่านมายอดขายจากช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น 94% y-y

คิดเป็นเพียง 1% ของยอดขายเท่านั้น แต่เป็นช่องทางที่มีการเติบโตสูงและอัตรากำไรที่ดีกว่าช่องทางการขายแบบเดิม ทำให้จะมีการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากส่วนนี้มากขึ้น
แนวโน้มปี 2027 เราคาดโตต่ำ ๆ : เราคาดแนวโน้มการดำเนินงานปี 2027 ยอดขายจะกลับมาเติบโตอีกครั้งจากปีก่อนได้รับผลกระทบจากปัญหาการขายทั้งในไทยและตปท. คาดยอดขาย 25,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% y-y ยังไม่รวมสินค้าใหม่ทั้งในไทยและต่างประเทศ แต่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นยังทรงตัวที่ 41.5% y-y ได้จากการควบคุมต้นทุนได้ดี รวมถึงค่าใช้จ่ายขายและบริหาร คาดกำไรสุทธิ 3,958 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1% y-y
เราคงแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเหมาะสมลงเหลือ 21.10 บาทต่อหุ้น จากปรับ P/E เหมาะสมลงเหลือ 16 เท่า

กังวลการโต
“ เราคาดว่าตลาดกังวลต่อการเติบโตในอนาคตหลังทำได้ดีมากในปีนี้ เราคาดว่าการเติบโตจะมาจากการเพิ่มสินค้าที่มีกำไรสูงมากขึ้นเพื่อเป็นปัจจัยเร่ง ขณะที่พม่าคงต้องรอข้อสรุปทั้งการนำเข้าและการเพิ่มสินค้าใหม่ในตลาดจะเป็นตัวเติบโตอีกครั้งราคาหุ้นปัจจุบันปรับลงจากความกังวลต่อการเติบโตในอนาคตจนกลับมาซื้อขาย P/E 14x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยของกลุ่ม เรายังชอบแม้อาจไม่ใช่หุ้นเติบโต แต่ยังมองเป็นตัวเลือกที่ดีในกลุ่มจากการบริหารต้นทุนได้ดีและส่งผลให้การดำเนินงานยังดีต่อเนื่อง ”

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : BCP แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 57 บาท

Equality for All BCP : บมจ. บางจาก คอร์ปอเรชั่น

3Q26 กำไรสุทธิ 9,849 ล้านบาทลดลง 20% q-q จากการหดตัวของทุกกลุ่มธุรกิจยกเว้นไฟฟ้าที่ดีขึ้น : สรุปได้ดังนี้

โรงกลั่น กำลังการกลั่นรวมลดลง 10% q-q อยู่ที่ 262.5 KBD โดยโรงกลั่น BCP ใช้กำลังการกลั่นลดลงเหลือ 98% จาก 100% โรงกลั่น BSRC ใช้กำลังการกลั่นลดลงเหลือ 84% จาก 88% กำลังการกลั่นที่ลดลงจากปิดซ่อม 28 วัน **ขณะที่การจำหน่ายน้ำมัน SAF เพิ่มขึ้น 37% q-q โดยค่าการกลั่นอยู่ที่ 17.36 เหรียญ/บาร์เรลลดลงจาก 18.41 เหรียญ/บาร์เรล โดยโรงกลั่น BCP GRM อยู่ที่ 22.47 จาก 23.04 เหรียญ/บาร์เรล ส่วนโรงกลั่น BSRC GRM อยู่ที่ 13.24 เหรียญ/บาร์เรล แม้ส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปจะทรงตัวระดับสูง แต่ต้นทุนน้ำมันเพิ่มขึ้น รวมถึงผลกระทบจากการปรับลดราคาดีเซลหน้าโรงกลั่นทำให้ค่าการกลั่นลดลง และมีขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยง 4.18 เหรียญ แต่มีกำไรจากสต็อก 0.54 เหรียญ**

ธุรกิจการตลาด ปริมาณขายน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 2% q-q อยู่ที่ 3,262 ล้านลิตร โดยกลุ่มค้าปลีก +5% อุตสาหกรรม -2% q-q ปริมาณขายกลุ่มอุตสาหกรรมการแข่งขันรุนแรงจากห้ามส่งออก ขณะที่ค่าการตลาดอยู่ที่ 0.91 บาท/ลิตร แต่มีขาดทุนสต็อกทำให้สุทธิเหลือ 0.80 บาท/ลิตร
ธุรกิจชีวภาพ ธุรกิจไบโอดีเซลมีกำไรขั้นต้นลดลงจากต้นทุนวัตถุดิบ พลังงาน และเคมีภัณฑ์ที่ทรงตัวระดับสูง ประกอบกับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าปริมาณและราคาขายจะเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนผสมน้ำมันดีเซล B7 ส่งผลให้ปริมาณขาย +13% q-q
ส่วนกลุ่มเอทานอลกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น q-q ตามปริมาณและราคาขายเพิ่มขึ้น
ธุรกิจการค้าน้ำมัน กลุ่มธุรกิจซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์โดยปริมาณขายทั้งในกลุ่มและนอกกลุ่มลดลง 3% q-q ตามการกลั่นที่ลดลงของ BSRC จากการปรับปรุงประสิทธิภาพ ส่วนนอกกลุ่มลดลงจากชะลอการขนส่งจากแหล่งตะวันออกกลาง ส่งผลให้ EBITDA ลดลง 24% q-q

ธุรกิจไฟฟ้า ปริมาณการจำหน่ายไฟ +37% q-q จากการเพิ่มขึ้นของโรงฟ้าพลังงานลมและน้ำในลาว, พลังงานลมในไทย, โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในสหรัฐ รวมถึงปริมาณการใช้ถังเก็บน้ำมันเพิ่มขึ้น 6% แต่ปริมาณการใช้ท่อลดลง 8% และจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าก๊าซในสหรัฐดีขึ้นทำให้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบ. ร่วมที่ 1,208 ล้านบาท รวมถึงไฟฟ้าพลังงานลมในลาว 187 ล้านบาท

กลุ่มทรัพยากรธรรมชาติ ปริมาณการขายลดลง 3% q-q จากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของแหล่ง Draugen ราคาขายน้ำมันลดลง 9% q-q ส่วนราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 38% q-q อยู่ที่ 121.3 เหรียญ/บาร์เรล อีกทั้งรับรู้ขาดทุนจากสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติล่วงหน้า 669 ล้านบาท (สุทธิหลังภาษี 238 ล้านบาท) จากราคาอยู่ในระดับสูงกว่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ครบกำหนด

กำไรปกติอยู่ที่ 4,867 ล้านบาทลดลง 66% q-q แต่มีรายการพิเศษสุทธิ 4,867 ล้านบาท (กำไรสต็อกและกลับ NRV 208 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 448 ล้านบาท และกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ 4,326 ล้านบาททำให้กำไรสุทธิเพิ่มเป็น 9,849 ล้านบาท ลดลง 20% q-q

ผลตอบแทนเงินปันผลน่าสนใจ : บ. จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 3 บาทต่อหุ้นคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 24% ของกำไรสุทธิสำหรับทั้งปีเราคาดการจ่ายเงินปันผล 7 บาทต่อหุ้นคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 29% ซึ่งต่ำกว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่ไม่น้อยกว่า 30% ทำให้คาดว่าช่วงที่เหลือจะจ่ายได้ 4 บาทต่อหุ้นคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผล 8.7%

ปรับประมาณการขึ้นจากเดิม : แม้คาดแนวโน้ม 4Q26 การดำเนินงานอ่อนตัวลงตาม GRM ที่ลดลงและอาจมีขาดทุนจากสต็อกเกิดขึ้น แต่เราคาดว่า GRM ยังทรงตัวระดับสูง เรามีปรับประมาณการขึ้นจากเดิมจากกำไรงวด 9 เดือนออกมาดีกว่าคาด จากการดำเนินงานทุกกลุ่มธุรกิจดีขึ้น y-y สมมติฐาน GRM เป็น 21.56 เหรียญ ราคาน้ำมัน 94 เหรียญ และปรับกำไรสุทธิเพิ่มเป็น 34,568 ลบ. ฟื้นตัวอย่างมีนัย y-y จากปรับประมาณการขึ้นทำให้เราปรับราคาเหมาะสมเพิ่มเป็น 53 บาทยังคงแนะนำ “ซื้อ”

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : IVL แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 25 บาท

Equality for All IVL : บมจ. อินโดรามาเวนเจอร์ส

3Q26 กำไรสุทธิ 2,169 ล้านบาทลดลง 64% q-q ตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลง : 3Q26 EBITDA อยู่ที่ 13,724 ล้านบาทลดลง 37% q-q ตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงโดยเฉพาะ PET ขณะที่ปริมาณขายอยู่ที่ 3.01 ล้านตัน -3% q-q แยกตามกลุ่มดังนี้

กลุ่ม Combined PET (CPET) : ประกอบด้วย Integrated PET, Intermediate Chemical และ Specialty Chemical ปริมาณขายรวมอยู่ที่ 2.16 ล้านตันลดลง -7% q-q แต่ EBITDA ลดลง 40% q-q อยู่ที่ 8,651 ล้านบาทจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่ม Integrated PET ลดลงจาก 279 เหรียญต่อตันเป็น 176 เหรียญต่อตัน q-q ซึ่งกลุ่มดังกล่าวเป็นสัดส่วนหลักในกลุ่ม CPET แม้ว่า Intermediate จะดีขึ้นแต่ไม่สามารถชดเชยได้

กลุ่ม Indovinya : EBITDA ลดลง 10% q-q อยู่ที่ 4,242 ล้านบาท กลุ่มมูลค่าเพิ่ม (HVA) สัดส่วน 83% ของ EBITDA นั้น EBITDA margin อยู่ที่ 18.2% การดำเนินงานที่ลดลงจากกำไร Ethylene ลดลงและการหยุดซ่อมของ LAB แต่การมีฐานการผลิตในสหรัฐทำให้ได้ประโยชน์จาก Local for local
กลุ่ม Indovida : ปริมาณขายลดลง 6% q-q อยู่ที่ 0.08 ล้านตัน ขณะที่ EBITDA อยู่ที่ 1,017 ล้านบาทลดลง 22% q-q ตามปริมาณขายลดลง แต่หาก y-y เพิ่มขึ้น 45% ตามปริมาณขายเพิ่มขึ้นและการเพิ่มสินค้าคงคลังของลูกค้าจากกังวลสถานการณ์ในตะวันออกกลาง

กลุ่ม Fibers : EBITDA อยู่ที่ 924 ล้านบาทลดลง 51% q-q แม้ว่าปริมาณขายจะเพิ่มขึ้น 10% q-q ก็ตาม แต่การดำเนินงานกลุ่ม Lifestyle ได้รับผลกระทบจากราคาโพลีเอสเตอร์เพิ่มขึ้นส่งผลให้คู่ค้าเข้มงวดการเก็บและสต็อกและหันไปใช้เส้นใยผสมทดแทน เช่นเดียวกับกลุ่ม Mobility การดำเนินงานได้รับผลจากการแข่งขันด้านราคากับจีน รวมถึงต้นทุนพลังงานในยุโรปที่เพิ่มขึ้น มีเพียงกลุ่ม Hygiene การดำเนินงานทรงตัวจากเน้นการขายในสหรัฐและกลุ่ม Specialty

แนวโน้ม 4Q26 ชะลอลงจากปัจจัยนอกฤดูกาล : เราคาดการดำเนินงาน 4Q26 จะอ่อนตัวลงจากปัจจัยนอกฤดูกาลคาดทำให้ปริมาณขายลดลง ขณะที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โดยเฉพาะกลุ่ม CPET ดีขึ้น m-m การดำเนินงานงวด 9 เดือนมีกำไรสุทธิ 5,314 ล้านบาทคิดเป็นเพียง 61% ของประมาณการและยังได้รับผลจากปัจจัยนอกฤดูกาลทำให้เราปรับลดประมาณการลง 20% ภายใต้ปริมาณขาย 12.1 ล้านตันลดลง 6% y-y ปรับกำไรสุทธิลงเหลือ 7,046 ล้านบาทพลิกจากขาดทุน 7,348 ลบ.
แนวโน้มปี 2027 เราคาดยังได้อานิสงส์จากการปรับลดขนาดลงเพื่อแข่งขันได้ ขณะที่แนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์คาดผ่านจุดต่ำสุดแล้ว ยังคงแนะนำ “ซื้อ” คงราคาเหมาะสม 25 บาท

คาดส่วนต่างราคาผ่านจุดต่ำสุด “แม้เราจะมีปรับประมาณการลงจากผลของปัจจัยนอกฤดูกาล แต่คาดส่วนต่างราคาผ่านจุดต่ำสุดแล้ว ประกอบกับแผนการบริหารจัดการภายในที่ทำอย่างต่อเนื่องช่วยให้การดำเนินงานดีขึ้นตามลำดับกลยุทธ์การลงทุน เน้นซื้อขายตามส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น

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

บล.บัวหลวง : DELTA คงคำแนะนำ ซื้อ ลดราคาเป้าหมายเหลือ 220 บาท

DELTA เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย)

กำไรระยะสั้นยังฟื้น แต่ความเสี่ยง AI ปี 2028 เพิ่มแม้เรายังมองบวกต่อกำไรระยะสั้นของ DELTA โดย 4Q26 คาดรายได้โตเลขสองหลัก QoQ และปี 2027 กำไรหลักยังคาดโตแข็งแกร่งราว 44% YoY จากการเพิ่มกำลังผลิต 12kW PSU และการเริ่มรับรู้ HVDC มากขึ้น แต่สิ่งที่เปลี่ยนไปคือ ความชัดเจนของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI หลัง ปี 2027 ลดลง ทำให้เราปรับลดประมาณการปี 2028 และลดราคาเป้าหมายจาก 244 บาทเหลือ 220 บาท

ความเสี่ยงแรกมาจากการชะลอโครงการ Data Center ในสหรัฐฯ โดย Morgan Stanley ประเมินกำลังผลิตใหม่ปี 2028 ราว 4.9GW หรือประมาณ 20% ของกำลังผลิตใหม่ทั้งหมด มีความเสี่ยงล่าช้า

โดยเฉพาะ Texas และ Ohio ขณะเดียวกัน ความยั่งยืนของการลงทุน AI เริ่มถูกตั้งคำถาม หลังประมาณการรายได้ของระบบ AI ยังตามหลังต้นทุน และ SemiAnalysis ปรับลดคาดการณ์การลงทุน AI Accelerator ปี 2028-30 ลงแรง รวมถึงลดความต้องการใช้ไฟของ AI Accelerator ปี 2030

เราจึงลดสมมติฐาน Global AI Rack Deployment ปี 2028 จาก 25GW เหลือราว 21GW หลังรวมทั้งการเติบโตของเงินลงทุนที่ชะลอลงและความเสี่ยงโครงการในสหรัฐฯ ล่าช้า ส่งผลให้ลดประมาณการรายได้ธุรกิจ Power ปี 2028 จาก 8.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ เหลือ 7.7 พันล้านเหรียญสหรัฐ และลดกำไรหลักปี 2028 ราว 8% เหลือ 5.0 หมื่นล้านบาท ทำให้การเติบโตของกำไรชะลอลงเหลือราว 12% จากกว่า 44% ในปี 2027

อีกความเสี่ยงระยะยาวคือการขยายฐานผลิตของบริษัทแม่ในมาเลเซีย ซึ่งอาจทำให้คำสั่งซื้อใหม่บางส่วนถูกกระจายออกจาก DELTA ไทย ขณะที่ความต้องการ AI ที่โตช้ากว่าคาดอาจทำให้การเปลี่ยนไปใช้ระบบไฟแรงดันสูงไม่ได้เร่งตัวเท่าที่เคยมอง แม้ยังไม่ใช่การเปลี่ยนทิศทางของ AI หรือ HVDC ในระยะสั้น

Fundamental view: แม้คงคำแนะนำซื้อ เพราะกำไร 4Q26 และปี 2027 ยังแข็งแรง แต่ความไม่แน่นอนของการลงทุน AI ปี 2028 และความเสี่ยงจากฐานผลิตมาเลเซียทำให้ตลาดมีโอกาสให้ Premium Valuation ต่ำลง เราจึงลด Target PER มาใกล้ค่าเฉลี่ยในอดีต และลด ราคาเป้าหมายเหลือ 220 บาท

บล.บัวหลวง : CK คงคำแนะนำ ซื้อ เลื่อนไปใช้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2027 ที่ 24.80 บาท

CK ช.การช่าง

(+) CK รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 1.29 พันล้านบาท (-26% YoY, +61% QoQ)

รวมกำไรหลังภาษี 240 ล้านบาท จากการขายหุ้น BEM 1.31% หักรายการดังกล่าวแล้ว มีกำไรหลัก 1.05 พันล้านบาท (+14% YoY, +31% QoQ) สูงกว่าที่เราคาด 22% และตลาดคาด 9%

จากดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าคาดและส่วนแบ่งกำไรจาก CKP ที่สูงกว่าคาด โดยรายได้ก่อสร้างเพิ่มขึ้น 6% YoY และ 2% QoQ เป็น 1.16 หมื่นล้านบาท จากงาน Luang Prabang และรถไฟฟ้าสายสีส้มและสีม่วง

ขณะที่ GM อยู่ที่ 7.5% ลดจาก 7.9% ใน 3Q25 และ 8.1% ใน 2Q26 ส่วนดอกเบี้ยจ่ายลดลง 39% YoY และ 13% QoQ เหลือ 334 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมอยู่ที่ 720 ล้านบาท (+54% QoQ) แนวโน้ม 4Q26 คาดกำไรหลักทรงตัว YoY แต่ลดลง QoQ จากไม่มีเงินปันผล TTW แม้ GM, SG&A และต้นทุนทางการเงินดีขึ้น

เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักปี 2026-28 ราว 2-3% และปรับกำไรสุทธิปี 2026 ขึ้น 11% สะท้อนกำไรขายหุ้น BEM พร้อมเลื่อนไปใช้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2027 ที่ 24.80 บาท คงคำแนะนำซื้อ

บล.บัวหลวง : SAWAD คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 37 บาท

SAWAD ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น

(0) SAWAD รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 1.43 พันล้านบาท (+8% YoY, +2% QoQ) ทำจุดสูงสุดใหม่และเป็นไปตามที่เราและตลาดคาด

โดยปัจจัยบวกคือ OPEX ต่ำกว่าคาดและรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยสูงกว่าคาด ขณะที่การตั้งสำรองสูงกว่าคาด สินเชื่ออยู่ที่ 9.62 หมื่นล้านบาท (+5% YoY, +2% QoQ) ขณะที่ NIM อยู่ที่ 15.07% เพิ่มขึ้น 42bps YoY และ 9bps QoQ จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ส่วน Cost/Income ratio ลดลงเหลือ 40.0% จาก 46.3% ใน 3Q25 และ 42.3% ใน 2Q26 แต่ Credit cost เพิ่มเป็น 2.75% จาก 2.06% และ 2.03% ตามลำดับ ด้านคุณภาพสินทรัพย์ค่อนข้างทรงตัว

โดย NPLs/loans อยู่ที่ 3.94% และ Loan-loss coverage ratio เพิ่มเป็น 55.9% แนวโน้ม 4Q26 คาดกำไรสุทธิ 1.5 พันล้านบาท (+10% YoY, +2% QoQ)

จากสินเชื่อและ NIM ที่เพิ่มขึ้น เราคาดกำไรสุทธิปี 2026 ที่ 5.7 พันล้านบาท (+13% YoY) และปี 2027 ที่ 6.1 พันล้านบาท (+8% YoY) ทำจุดสูงสุดใหม่ทั้งสองปี **คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 37 บาท**

บล.บัวหลวง : AMATA ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากขาย และเพิ่มราคาเป้าหมาย เป็น 36.50 บาท จาก 28 บาท

AMATA อมตะ คอร์ปอเรชัน

(+) CK รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 1.29 พันล้านบาท (-26% YoY, +61% QoQ)

(+) AMATA รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 1.28 พันล้านบาท (+12% YoY, -19% QoQ) รวมกำไรขาย ATLT ในเวียดนาม 112 ล้านบาท และกำไร FX 23 ล้านบาท หักรายการพิเศษแล้ว มีกำไรหลัก 1.16 พันล้านบาท (+2% YoY, -14% QoQ) สูงกว่าที่เราคาด 37% และตลาดคาด 34%

จากรายได้ ราคาขายที่ดิน GM และ SG&A ที่ดีกว่าคาด โดยรายได้ธุรกิจหลักลดลง 15% YoY เป็น 3.65 พันล้านบาท แต่สูงกว่าที่เราคาด 2% ขณะที่ยอดโอนที่ดินลดลงเหลือ 258 ไร่ จาก 677 ไร่ใน 3Q25 แต่ ASP เพิ่มขึ้นเท่าตัว YoY เป็น 8.7 ล้านบาท/ไร่ และ Property GM ทำจุดสูงสุดในรอบ 3 ปีที่ 67.7% จาก 47.5% ใน 3Q25 และ 66.2% ใน 2Q26 แนวโน้ม 4Q26

คาดกำไรสุทธิ 1.0-1.2 พันล้านบาท จากกำไรขายสินทรัพย์เวียดนาม แต่กำไรหลักลดลง QoQ จาก GM ที่กลับสู่ระดับปกติและการให้ส่วนลดค่าน้ำ/ค่าบำรุง 50% จากผลน้ำท่วม เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิและกำไรหลักปี 2026 ขึ้น 10% เป็น 5.2 และ 4.6 พันล้านบาท ตามลำดับ และเพิ่มกำไรหลักปี 2027 ขึ้น 5% เป็น 4.2 พันล้านบาท พร้อมปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากขาย

และเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 36.50 บาท จาก 28 บาท โดยคาดเงิน ปันผลรวมปี 2026 ที่ 1.60 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend yield 5.9%

มุมวิเคราะห์หุ้น คอลัมน์สังคม อินไซด์ อิทธิพลของหุ้นเทคฯ

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนพฤศจิกายน 2569 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัพเดทข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ ตลาดหุ้นไทย และตลาดหุ้นทั่วโลก ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของหุ้นเทคโลก หลัง มีประเด็นข่าวสหรัฐฯ เตรียมเพิ่มความเข้มงวดมาตรการควบคุมการส่งออกชิปขั้นสูง ประกอบกับสิ้นสุดการรายงานงบไตรมาส3/69 ของบริษัทจดทะเบียน(บจ.) และยังไร้ปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาหนุน

ขณะที่สภาพัฒน์ เผยเศรษฐกิจไทย Q3/69 ขยายตัว 2.9% YoY เร่งขึ้นจาก 2.4%YoYใน Q2/69 จากตลาดคาด 3.0-3.1% หลังการใช้จ่ายภาครัฐลดลงครั้งแรกในรอบ4 ไตรมาส แม้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกสินค้าขยายตัวเร่งขึ้น การลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัว ส่วน GDP ปี 70คาดโต 2.5%

WHAIR

ส่วนแวดวงบริษัทจดทะเบียน เริ่มที่ WHAIR เคาะราคาเสนอขายสูงสุด 7.90 บาท ชูประมาณการยีลด์หลังขยายพอร์ต 7.30% ต่อปี เปิดจองซื้อสำหรับผู้ถือหน่วยเดิมที่มีสิทธิ 30 พ.ย.-4 ธ.ค. ผู้ลงทุนทั่วไป 8-9, 11 และ 14 ธ.ค.นี้

PTG

ไตรมาส 3/69 **มีกำไรสุทธิ 96 ล้านบาท และมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 55,854 ล้านบาท** แบ่งเป็นรายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจ Oil จำนวน 49,186 ล้านบาท **เพิ่มขึ้น 3.3% YoY และมีรายได้จากการขายและการให้บริการ Non-Oil จำนวน 6,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.1 % YoY** ซึ่งปีนี้ยังคงเป้ายอดขาย Non-Oil โต 20-30% YoY และรักษาสัดส่วนกำไรขั้นต้นที่ **40-45%**

NER

บมจ.นอร์ทอีส รับเบอร์ (NER) ผู้นำการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง ยางผสม และสินค้าปลายน้ำแผ่นยางพาราปูพื้นคุณภาพสูง เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์และกลุ่มผู้ค้าคนกลางทั้งในประเทศและต่างประเทศ รับรางวัล CAC Change Agent Award ประจำปี 2569 สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของ NER ในการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส มีหลักธรรมาภิบาลที่ดี และมีส่วนร่วมอย่างแข็งขันในการขยายแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันไปยังคู่ค้า พันธมิตรทางธุรกิจ และภาคธุรกิจในห่วงโซ่อุปทานอย่างเป็นรูปธรรม

OSP

ตอกย้ำแบรนด์แกร่ง **“เอ็ม-150” และ “ซี-วิท”** คว้ารางวัล The Most Powerful Brands of Thailand 2026 สะท้อนความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและความทุ่มเทของทีมงานเบื้องหลังความสำเร็จ

WHA

ปิดดีลหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2569 **วงเงิน 2,000 ล้านบาท** ผลตอบแทน 1.65%ได้รับการตอบรับอย่างท่วมท้น ยอดจองซื้อกว่า 12,000 ล้านบาท คิดเป็น 6 เท่าของวงเงินเสนอขาย ตอกย้ำความเชื่อมั่นนักลงทุน



OSOTSPA

คอลัมน์สังคมอินไซด์ อิทธิพลของหุ้นเทคฯ

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนพฤศจิกายน 2569 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัพเดทข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ ตลาดหุ้นไทย และตลาดหุ้นทั่วโลก ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของหุ้นเทคโลก หลัง มีประเด็นข่าวสหรัฐฯ เตรียมเพิ่มความเข้มงวดมาตรการควบคุมการส่งออกชิปขั้นสูง ประกอบกับสิ้นสุดการรายงานงบไตรมาส 3/69 ของบริษัทจดทะเบียน(บจ.) และยังไร้ปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาหนุน

ขณะที่สภาพัฒน์ เผยเศรษฐกิจไทย Q3/69 ขยายตัว 2.9% YoY เร่งขึ้นจาก 2.4%YoYใน Q2/69 จากตลาดคาด 3.0-3.1% หลังการใช้จ่ายภาครัฐลดลงครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส แม้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกสินค้าขยายตัวเร่งขึ้น การลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัว ส่วน GDP ปี 70คาดโต 2.5%

NCL

แจกข่าวดี กิจการร่วมค้า ที แอนด์ เอ โกลบอล โซลูชั่น ระหว่าง บริษัท แอนท์ โกลบอล โซลูชั่น จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) กับ บริษัท ไทยเอเวชั่น เซอร์วิส จำกัด ได้ลงนามในสัญญากับกองทัพบก ในโครงการจ้างซ่อมชิ้นส่วนซ่อมและสิ่งอุปกรณ์เฮลิคอปเตอร์ใช้งาน ทั่วไป **แบบ 212 จำนวน 4 รายการ มูลค่ารวมสัญญา 18.17 ล้านบาท** ระยะเวลาดำเนินงาน 180 วัน

EA

บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA เปิดเผยผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2569 **มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 450.23 ล้านบาท พลิกกลับมามีกำไรจากไตรมาสก่อน และมีรายได้รวม 3,329.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.2% จากไตรมาสก่อน** โดยมีโรงไฟฟ้าพลังงานลม ยอดขายไบโอดีเซลที่ฟื้นตัว และรายได้จากคาร์บอนเครดิต การกำจัดขยะ และ Solar Rooftop เป็นปัจจัยสนับสนุน สะท้อนการต่อยอดธุรกิจพลังงานสะอาดของกลุ่มบริษัทให้เกิดรายได้จากหลายทางมากขึ้น



INSET

Q3/69 กำไรกระฉูด **708.75% Data Center AI & Cloud โตแกร่ง - ตุน Backlog แตะ 5 พันลบ. จับตาต้นปี 70** ลุ้นคว้างานเพิ่มกว่า 1 หมื่นล้าน

TRITN

โชว์ผลงานไตรมาส 3/2569 เติบโตแข็งแกร่ง **พลิกมีกำไรสุทธิ 51.17 ล้านบาท** โดยได้รับแรงสนับสนุนจากธุรกิจสกินแคร์และสุขภาพภายใต้แบรนด์ Madame Louise ที่เติบโตต่อเนื่อง ควบคู่กับผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจอาหารพร้อมรับประทาน พร้อมอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนวงเงิน 35 ล้านบาท นอกจากนี้ มาดามหลุยส์ ปลุกชีพไตรมาส 3/69 **กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น 1.29 ล้านบาท**

SUPER

มั่นใจปีนี้ โตตามเป้า หลังโชว์9 เดือนแรกปี 2569 **มีกำไรสุทธิ 899 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 187 %** เล็งเข้าร่วมประมูลโครงการโซลาร์ชุมชนกำลังการผลิตรวม **1,500 เมกะวัตต์** ตั้งเป้าหมายได้รับคัดเลือกประมาณ **200 เมกะวัตต์**

SET
The Stock Exchange of Thailand

News Release

ฉบับที่ 92/2569
12 พฤศจิกายน 2569

สรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนตุลาคม 2569

SET Index (สิ้นเดือน ต.ค.)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน SET และ mai (ต.ค.)	Dividend Yield เฉพาะ SET (สิ้นเดือน ต.ค.)	ต่างชาติซื้อสุทธิ SET และ mai (YTD)
1,518.59 จุด	**66,390 ลบ.**	**4.6%**	**18,185 ลบ.**
-2.6% MoM +20.6% YTD	+68.2% YoY	สูงกว่าค่าเฉลี่ยเอเชียที่ 3.1%	ขายสุทธิ 6,671 ลบ. (ต.ค.)

SET Index ปิดสิ้นเดือนตุลาคม 2569 ที่ 1,518.59 จุด ลดลง 2.6% จากเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับทิศทางของหลายตลาดในภูมิภาค แต่ยังเพิ่มขึ้น 20.6% จากสิ้นปี 2568 โดยตลาดหุ้นโลกเผชิญความผันผวน โดยเฉพาะแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ AI จากความกังวลต่อ Valuation ความคุ้มค่าของการลงทุนขนาดใหญ่ด้าน AI และ Data Center รวมถึงความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบ ส่งผลให้ผู้ลงทุนปรับพอร์ตจากหุ้น Growth ไปสู่หุ้น Value มากขึ้น ตลาดหุ้นไทยได้รับแรงกดดันจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่อุปทาน AI เช่นกัน แต่ดัชนีปรับลดลงน้อยกว่าหลายตลาดในภูมิภาค ขณะที่แรงขายสุทธิของผู้ลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในระดับต่ำกว่าเมื่อเทียบกับหลายตลาดในภูมิภาค

นายฉัตรชัย ทิศาดลดิลก CFA, FRM ผู้ช่วยผู้จัดการ หัวหน้าฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า แม้ตลาดหุ้นไทยจะปรับฐานตามแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในเดือนตุลาคม แต่ยังมีกลุ่มหุ้นปันผลสูง เช่น กลุ่มธนาคารและพลังงาน รวมถึงหุ้นกลุ่ม ESG ที่สามารถรับมือกับความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานในประเทศยังมีสัญญาณสนับสนุน โดยธนาคารแห่งประเทศไทยปรับเพิ่มประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจปี 2569 เป็น 2.4% จากแรงส่งของการส่งออกและการลงทุนที่ขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและ AI สอดคล้องกับคำขอส่งเสริมการลงทุนของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในช่วง 9 เดือนแรกที่เพิ่มขึ้นมากจากปีก่อน ขณะที่การปรับปรุงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ช่วยให้ข้อมูลสะท้อนกิจกรรมในอุตสาหกรรมใหม่ได้ครอบคลุมมากขึ้น ปัจจัยอื่นที่น่าติดตาม ได้แก่ ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3 ที่ทยอยประกาศ ซึ่งจะช่วยเพิ่มความชัดเจนต่อแนวโน้มกำไรทั้งปี การฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวในช่วง High Season แนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ตลอดจนความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และทิศทางนโยบายการคลังและการค้าของสหรัฐฯ หลังการเลือกตั้งกลางเทอม

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนตุลาคม 2569

- ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2569 SET Index ปิดที่ 1,518.59 จุด ปรับลดลง 2.6% จากเดือนก่อนหน้า แต่ปรับเพิ่มขึ้น 20.6% จากสิ้นปี 2568
- กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงิน ให้ผลตอบแทนโดดเด่นในเดือนนี้ ขณะที่ตั้งแต่ต้นปี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงินยังคงให้ผลตอบแทนนำตลาด
- ในเดือนตุลาคม 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 66,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 69,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

SET
The Stock Exchange of Thailand

News Release

- ในเดือนตุลาคม 2569 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 6,671 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2569 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมียอดซื้อสุทธิสะสม 18,185 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วน 58.7% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 27.4% บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ที่ 7.0% และ 6.9% ตามลำดับ
- เดือนตุลาคม 2569 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่ 2 บริษัท ได้แก่ บมจ. อุตสาหกรรมไทยบรรจุภัณฑ์ (TIPAK) ใน SET และ บมจ. ควิก ทรานส์ฟอร์เมชั่น (QUICK) ใน mai
- Forward P/E ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2569 อยู่ที่ระดับ 13.3 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 12.1 เท่า และ Historical P/E อยู่ที่ระดับ 14.4 เท่า ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชีย
- อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2569 อยู่ที่ระดับ 4.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ 3.1%

ภาวะตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เดือนตุลาคม 2569

- ในเดือนตุลาคม 2569 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 366,065 สัญญา ลดลง 33.0% จากเดือนก่อนหน้า ที่สำคัญจากปริมาณการซื้อขายที่ลดลงของ SET50 Index Futures และ Single Stock Futures อย่างไรก็ตาม ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2569 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมอยู่ที่ 526,527 สัญญา เพิ่มขึ้น 24.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

"SET…The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities"

สื่อมวลชนสอบถามข้อมูลได้ที่ ฝ่ายบริหารการสื่อสารและสื่อสัมพันธ์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ โทร. 0 2009 9581

SET

ภาวะตลาดหลักทรัพย์

เดือนตุลาคม 2569

12 พฤศจิกายน 2569

SET

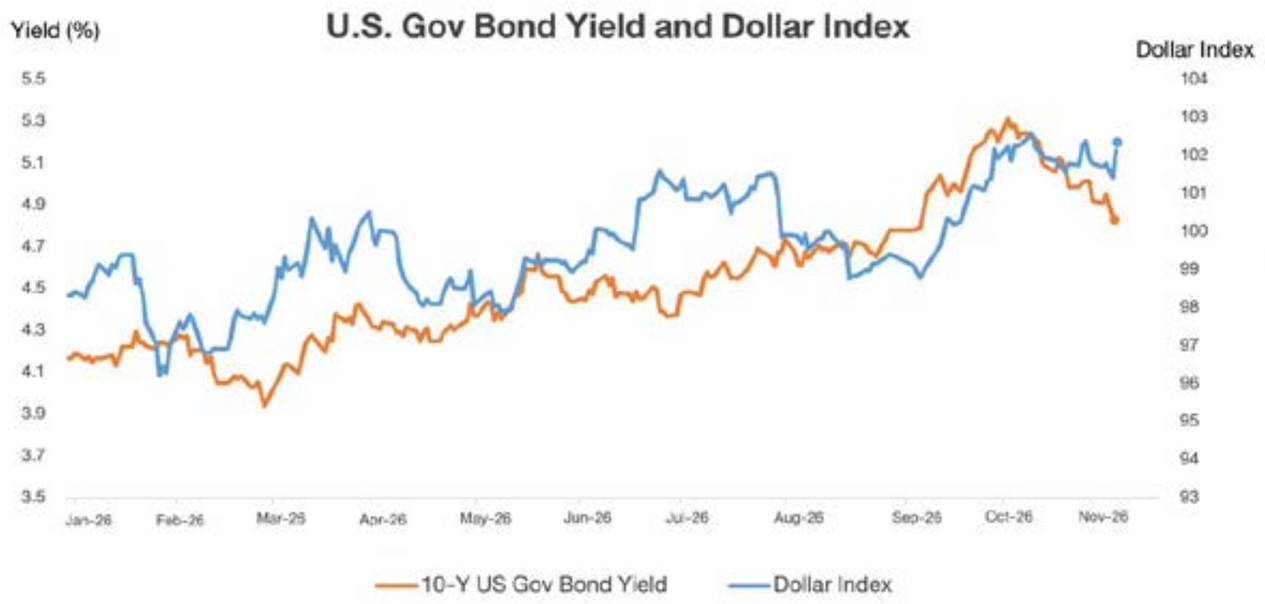
สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย เดือนตุลาคม 2569

- SET Index ปิดที่ 1,518.59 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2569 ลดลง 2.6% จากเดือนก่อนหน้า แต่ยังเพิ่มขึ้น 20.6% นับตั้งแต่ต้นปี
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai ในเดือนตุลาคม อยู่ที่ 66,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนช่วง 10 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 69,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 6,671 ล้านบาท ในเดือนตุลาคม 2569 แต่ในช่วง 10 เดือนแรกของปี ยังคงซื้อสุทธิสะสม 18,185 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วน 58.7% ของมูลค่าการซื้อขายรวม รองลงมาคือผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 27.4% ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศมีสัดส่วน 7.0% และ 6.9% ตามลำดับ
- ในเดือนตุลาคม 2569 กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงินให้ผลตอบแทนโดดเด่นกว่ากลุ่มอื่น ขณะที่ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงินยังคงนำตลาด
- ในเดือนตุลาคม 2569 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่เข้าซื้อขายใน SET จำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บมจ. อุตสาหกรรมไทยบรรจุภัณฑ์ (TIPAK) และ mai จำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บมจ. ควิก ทรานส์ฟอร์เมชั่น (QUICK)

Yield Pressure Eased: Bond Yield ปรับลดลงในเดือนตุลาคมและต่อเนื่องถึงต้นเดือนพฤศจิกายน หลังปรับสูงขึ้นมากในเดือนกันยายน ขณะที่ตลาดยังติดตามแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ยของ Fed

SET

End-September	End-October	6 November
5.26%	4.92%	4.84%
+48 bps MoM	-34 bps MoM	ลดลงต่อเนื่อง



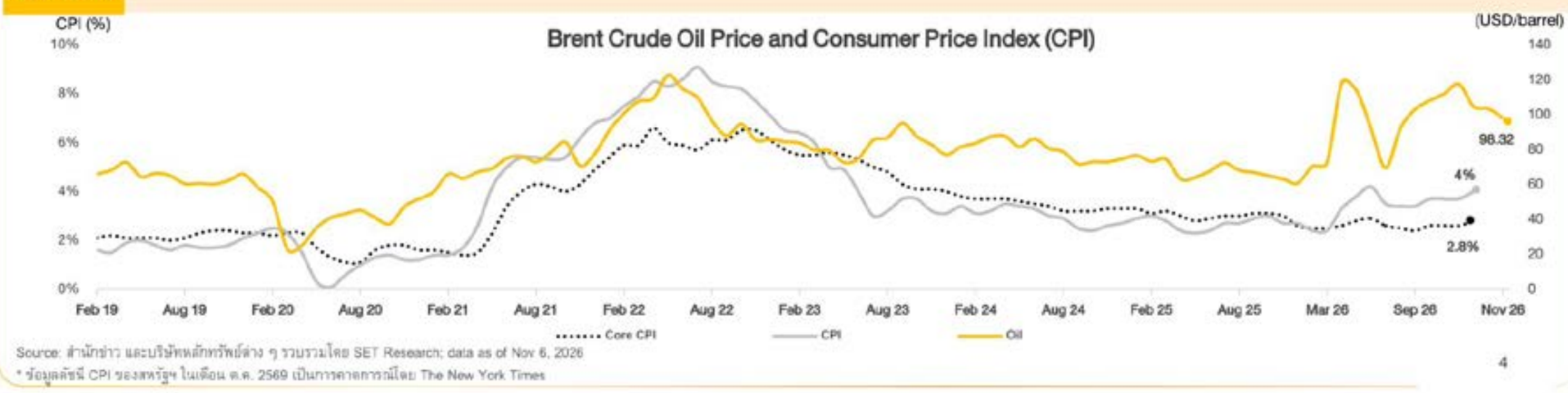
- **Bond Market Stabilization:** หลัง Bond Yield ปรับสูงขึ้นมากในเดือนกันยายน แรงซื้อพันธบัตรที่กลับเข้ามาได้ช่วยให้ Yield ปรับลดลงในเดือนตุลาคม
- **Fed Remains Cautious:** Fed คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% เพื่อรอประเมินข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติม ขณะที่เงินเฟ้อยังสูงกว่าเป้าหมาย
- **Fiscal Outlook & Inflation:** หลังการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ ภาวะ Divided Government อาจจำกัดการขยายมาตรการการคลัง ขณะที่ราคาน้ำมันที่ลดลงช่วยบรรเทาความกังวลด้านเงินเฟ้อและแรงกดดันต่อ Bond Yield

3

Geopolitics: ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยกระดับในเดือนตุลาคมหนุนราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น ก่อนลดลงในช่วงต้นพฤศจิกายนจากความหวังต่อการเจรจาสันติภาพ แม้สถานการณ์ยังเปราะบาง

SET

1 - 16 ต.ค. Regional Escalation	• **Diplomatic Deadlock & Shipping Risks:** การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังไม่บรรลุข้อตกลง โดยอิหร่านปิดช่องแคบฮอร์มุซและยกระดับการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมัน ก่อนที่สหรัฐฯ จะส่งสัญญาณผ่อนคลายความตึงเครียด โดยระบุว่าจะยังไม่โจมตีอิหร่านก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมในเดือนพฤศจิกายน • **Attacks on Critical Infrastructure:** กลุ่มฮูตีโจมตีสนามบินและสำนักงานของ Saudi Aramco ในซาอุดีอาระเบีย ขณะที่ซาอุดีอาระเบียตอบโต้ด้วยการโจมตีคลังน้ำมันของกลุ่มฮูตีในเยเมน
17 - 31 ต.ค. Energy Infrastructure at Risk	• **Shipping Disruption & Diplomatic Deadlock:** เรือบรรทุกน้ำมันหลายลำถูกโจมตีและเหยียบทุ่นระเบิดบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่ความพยายามเจรจาสันติภาพในภูมิภาคยังไม่คืบหน้า ท่ามกลางความกังวลว่าสหรัฐฯ อาจยกระดับปฏิบัติการทางทหารหลังการเลือกตั้งกลางเทอม และอิหร่านยังคงยืนยันจุดยืนในการเจรจา • **Escalating Attacks on Energy Infrastructure:** กลุ่มฮูตีเพิ่มการโจมตีด้วยขีปนาวุธและโดรนต่อสนามบิน ฐานทัพ และโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในซาอุดีอาระเบีย ขณะที่ซาอุดีอาระเบียตอบโต้เป้าหมายทางทหารในเยเมน และปิดโรงกลั่น Ras Tanura ชั่วคราวเพื่อซ่อมแซม
1 - 6 พ.ย. Fragile De-escalation	• **Diplomatic Efforts amid Persistent Military Risks:** ความพยายามเจรจาสันติภาพผ่านประเทศตัวกลางยังดำเนินต่อไป แม้ยังไม่มีข้อสรุป ขณะที่สหรัฐฯ ยังคงปฏิบัติการทางทหารในวงจำกัดและพิจารณาทางเลือกในการยกระดับปฏิบัติการ ทำให้สถานการณ์ยังมีความไม่แน่นอน



Source: สำนักข่าว และบริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ รวบรวมโดย SET Research; data as of Nov 6, 2026
* ข้อมูลล่าสุด CPI ของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. 2569 เป็นการคาดการณ์โดย The New York Times

4

Global Tech Sell-off: หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกปรับฐานจากความกังวลต่อ Valuation และผลตอบแทนของการลงทุนด้าน AI

SET



Key Concerns

- **AI Capex & Financing:** การลงทุน Data Center ขนาดใหญ่เพิ่มความต้องการเงินทุนและภาระการกู้ยืม รวมถึงสร้างแรงกดดันต่อกระแสเงินสด
- **Valuation & Earnings:** ผู้ลงทุนทบทวน Valuation และผลประกอบการว่าจะรองรับความคาดหวังต่อการเติบโตของ AI ได้หรือไม่
- **Regulatory & Energy Constraints:** ความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบและข้อจำกัดด้านพลังงานอาจเพิ่มต้นทุนและชะลอการลงทุน
- **Supply Chain & Competition:** การแข่งขันจากผู้ผลิตรายใหม่ โดยเฉพาะจีน อาจกดดันราคา ส่วนแบ่งตลาด และอัตรากำไร
- **AI Monetization & Demand:** ยังมีความไม่แน่นอนว่าการใช้ AI จะช่วยเพิ่ม Productivity สร้างรายได้และกำไรได้คุ้มค่ากับเงินลงทุนหรือไม่

AI Demand ยังมีแรงส่ง แต่ตลาดตั้งคำถามว่า Capex จะเปลี่ยนเป็น Earnings & Cash Flow ได้เร็วเพียงใด

5

Growth-to-Value Rotation: หุ้น Value มีผลตอบแทนดีกว่า Growth ในเดือนตุลาคม ขณะที่การปรับขึ้นของตลาดกระจายไปยังหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

SET

MSCI Growth-to-Value Ratio

การลดลงของ Ratio สะท้อน Value Outperformance

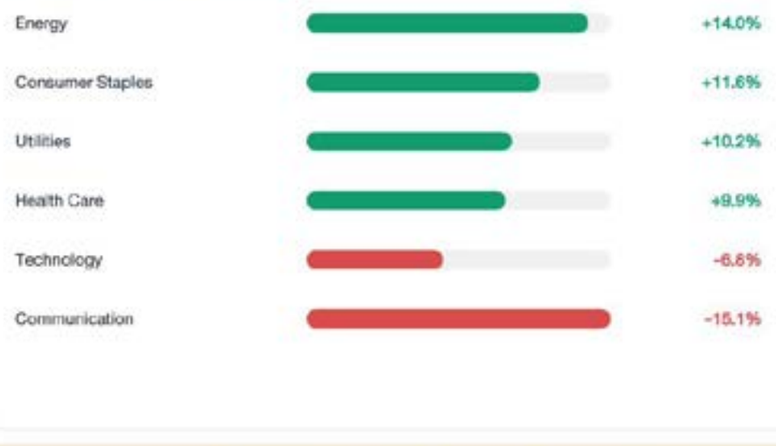


US Style Performance | Oct 2026

Russell 1000 Value	+4.4%
Russell 1000 Growth	-6.1%

10.5 pp gap

S&P 500 Sector Returns | October



9 / 11 กลุ่มอุตสาหกรรมใน **S&P 500** ปรับขึ้นใน ต.ค. ในขณะที่ **S&P 500 -0.9%**

Source: Bloomberg, nasdaq.com

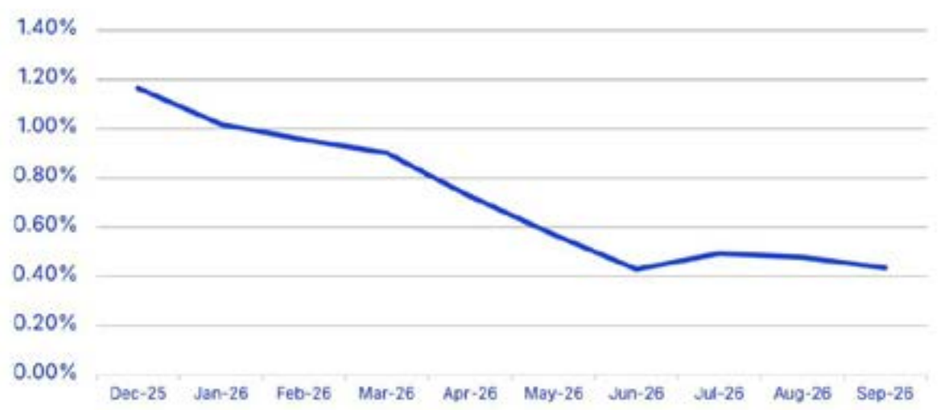
6

MSCI Indonesia Reclassification Risk: ข้อเสนอปรับลดสถานะตลาดหุ้นอินโดนีเซีย สองระดับสู่ Standalone Market ขณะที่ไทยอาจได้รับประโยชน์จากการจัดสรร Fund Flow ของ Active และ Passive Funds

- **Two-notch Downgrade Risk:** MSCI เสนอปรับลดสถานะตลาดหุ้นอินโดนีเซียจาก Emerging Market ข้าม Frontier Market ไปสู่ Standalone Market โดยตรง
- **Investability Concerns:** MSCI กังวลด้านความโปร่งใสของโครงสร้างผู้ถือหุ้น ความน่าเชื่อถือของข้อมูล Free Float และพฤติกรรมการซื้อขายที่อาจกระทบการกำหนดราคา
- **Shrinking Index Representation:** ณ ก.ย. 2569 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของหุ้นอินโดนีเซียใน MSCI EM ลดลง 55% จากสิ้นปี 2568 จำนวนหุ้นลดจาก 18 เหลือ 9 บริษัท และน้ำหนักในดัชนีลดจาก 1.16% เหลือ 0.43%
- **Potential Fund Flow Redistribution:** อาจเกิด Outflow จากอินโดนีเซียและการจัดสรรเงินลงทุนใหม่ไปยังตลาดเกิดใหม่อื่น รวมถึงไทย โดยนักวิเคราะห์ประเมินเบื้องต้นว่าไทยอาจได้รับ Fund Inflow ราว 2,000 ล้านบาท
- **Timeline & Reform Watch:** MSCI เปิดรับความคิดเห็นถึง 30 เม.ย. 2570 และคาดประกาศผลภายใน 30 มิ.ย. 2570 โดยจะติดตามความคืบหน้าการปรับปรุงตลาดของอินโดนีเซีย

Source: MSCI, News Source, Bloomberg

Index Weight (%) Evolution of Indonesia in MSCI EM Index[1]



Source: MSCI

Metric	Dec. 31, 2025	Sept. 30, 2026
Total Index Market Cap*	119,141.69	53,355.81
Number of Constituents	18	9
Weight in MSCI Emerging Markets Index	1.16%	0.43%

Source: MSCI

EM Fund Flow: ในเดือนตุลาคม กระแสเงินทุนในตลาดเกิดใหม่ยังคงผันผวน ท่ามกลาง Bond Yield สหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในระดับสูง แรงกดดันจากหุ้นเทคโนโลยี และแรงขายสุทธิจากผู้ลงทุนต่างประเทศในหลายตลาด

Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of Oct 30, 2026

	Net buy / sell										
	Yearly		6 months		Quarterly			Monthly			2026 YTD
								2026			
	2024	2025	H2/2025	H1/2026	1/2026	2/2026	3/2026	Aug	Sep	Oct	
THAILAND	-5,507	-3,211	-879	881	640	241	-67	-746	-781	-197	617
INDONESIA	-353	-1,063	2,174	-4,248	-1,947	-2,301	-417	68	-574	-936	-5,601
MALAYSIA	-514	-5,097	-2,370	-700	291	-991	-827	-486	-416	-211	-1,738
PHILIPPINES	-863	-883	-289	-245	138	-383	-291	-223	-134	-236	-771
VIETNAM	-807	-4,781	-3,239	-2,939	-1,108	-1,831	-695	-67	-184	-915	-4,549
TAIWAN	6,933	-7,832	-1,903	-20,360	-18,912	-1,448	-16,563	9,058	-2,333	-31,784	-68,707
INDIA	21,427	-18,284	-10,129	-28,777	-15,791	-13,175	704	2,394	-4,143	-2,637	-30,898
KOREA	10,705	-3,925	5,443	-94,816	-37,014	-57,803	-31,865	-8,638	-16,984	-14,576	-141,258

Note: mai excluded

Source: Bloomberg

IMF–WORLD BANK ANNUAL MEETINGS 2026 | BANGKOK

Thailand's Second Take-off: โอกาสเติบโตรอบใหม่จาก AI

จากฐานการผลิตเพื่อส่งออก สู่การสร้างมูลค่าเพิ่ม ผลิตภาพ และรายได้ที่สูงขึ้น

IMF GDP FORECAST * 2026

2.1% ปรับเพิ่ม +0.2 pp จากประมาณการ ก.ค. 2569

FIRST TAKE-OFF

Industrialization & Exports

FDI • Manufacturing • Global supply chains

SECOND TAKE-OFF

AI & Higher Productivity

AI hardware • Advanced manufacturing • Skills

TOP 4

AI hardware net exporters

relative to GDP | IMF

THAILAND | TAIWAN | KOREA | MALAYSIA

Thailand's transformation since the 1991 IMF–World Bank meetings

GDP per capita	Exports / GDP	Agriculture employment
US$2,811 → US$6,574	37% → 70%	56% → 29%
ราคาคงที่ปี 2015	เชื่อมโยงศรษฐกิจโลก	การเปลี่ยนโครงสร้างแรงงาน

From AI Exports to Domestic Value Creation : ต่อยอดความสำเร็จด้านการส่งออก AI สู่การสร้างมูลค่าเพิ่มในประเทศ ยกระดับผลิตภาพ และเพิ่มรายได้ของคนไทย

IMF–WORLD BANK 2026 | SMALL AI: MORE AND BETTER JOBS

Small AI, Big Impact: เปลี่ยนโอกาส AI ให้เป็นผลิตภาพของคนส่วนใหญ่

โอกาสที่สำคัญไม่ใช่เพียงการสร้าง Data Center แต่คือการนำ AI ไปใช้ได้จริงในธุรกิจและงานประจำวัน

AI ADOPTION GAP

7% Thai small firms

33% U.S. small firms

SMALL AI = PRACTICAL, AFFORDABLE, TASK-SPECIFIC

SMEs	วิเคราะห์ยอดขาย / สต็อก / ต้นทุน
Agriculture	ตรวจโรคพืช / วางแผนผลผลิต
Manufacturing	คุณภาพการผลิต / ลดของเสีย

Thailand's three AI pathways

AI in All
เพิ่มผลิตภาพธุรกิจเดิม
Small AI สำหรับ SMEs / เกษตร / บริการ

All in AI
สร้างความสามารถใหม่
Data Center / Cloud / Skills / R&D

AI for All
กระจายโอกาส
การเข้าถึงสถิติ งาน สินเชื่อ และบริการ

From AI Hardware Exporter ⟶ AI-powered Economy | ตัวอย่างไทย: "AI นกกระซิบ" สำหรับร้านค้ารายย่อย

Sources: World Bank "Small AI: More and Better Jobs" (Oct 2026).

Bank of Thailand: กนง. คงดอกเบี้ย 1.00% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจ

เศรษฐกิจได้แรงส่งจากการส่งออกและการลงทุนตามวัฏจักร Tech/AI แต่ผลดียังกระจุกตัว ขณะที่ต้องติดตามเงินเฟ้อและสินเชื่อ SMEs

POLICY RATE

1.00%

กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ย

นโยบายการเงินยังอยู่ในระดับผ่อนคลาย เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ

GDP GROWTH FORECAST

2569 2.3% → 2.4%

แรงส่งจากการส่งออกและการลงทุนที่ดีกว่าคาด ตามวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI

2570 1.8% → 2.1%

2569F

Private Investment +13.0%

Export Value +22.0%

Tourist Arrivals: 32 million

RISKS & CONSTRAINTS

เงินเฟ้อทั่วไป 2569F

2.1%

- การเติบโตกระจุกตัวในธุรกิจ Tech/AI
- กำลังซื้อและหนี้ครัวเรือนยังเปราะบาง
- สินเชื่อ SMEs ยังหดตัว

ดอกเบี้ยต่ำช่วยรองรับภาวะการเงิน แต่แรงส่งเศรษฐกิจยังไม่ทั่วถึง จับตาเงินเฟ้อจากพลังงานและการส่งผ่านต้นทุน

Source: Bank of Thailand, MPC Meeting 5/2026 (28 Oct 2026); GDP forecasts: Oct vs Jun 2026

Export Momentum: การส่งออกไทยเติบโตต่อเนื่อง โดยสินค้าเทคโนโลยีเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ

กันยายน 2569 | การเติบโตของการส่งออกและสินค้าส่งออกกลุ่มเทคโนโลยี

Exports rise for a 27th consecutive month



Source: TPSO

สินค้าส่งออกเทคโนโลยีที่สำคัญ

ก.ย. 2569 | มูลค่าและอัตราเติบโต YoY

คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	US$5.95bn	+59.4%
โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	US$2.71bn	+117.5%
แผงวงจรไฟฟ้า	US$1.33bn	+45.9%

รวม 3 กลุ่มหลัก ~US$10.0bn

การส่งออกขยายตัว 24.0% YoY ใน ก.ย. และเติบโตต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 27 โดยสินค้าอิเล็กทรอนิกส์มีแรงส่งเด่น

Source: TPSO, Ministry of Commerce (chart supplied); selected export categories from September 2026 export release.

BOI Investment Momentum: คำขอส่งเสริมการลงทุน 9M26 สูงถึง 1.71 ล้าน ลบ.

ขณะที่การลงทุนจริง 1H26 ขยายตัว 27%

SET

9M 2026 | INVESTMENT APPLICATIONS

THB **1.707** trillion

+28% YoY | 1,954 projects

Led by Digital / AI Supply Chain
THB 1.2tn

Applications indicate future investment intent.

From Applications to real investment

Applications → Approval & implementation → Investment realised

Projects are implemented progressively over time

Applications represent the forward investment pipeline; realised investment reflects projects already implemented.

1H 2026 | INVESTMENT REALISED LATEST AVAILABLE

THB **535.8** billion

+27% YoY

Q2 2026
THB 255 billion
+31% YoY

Actual spending on construction, machinery and other project investment.

3Q 2026 realised investment has not yet been published by BOI
Status checked: 27 Oct 2026

Where investment is happening

AI & digital infrastructure	Energy and Utilities	Agriculture & food processing	Metals & materials	Automotive & parts
THB 127bn (Q2 actual)	THB 23bn	THB 22.3bn	THB 21bn	THB 18.2bn

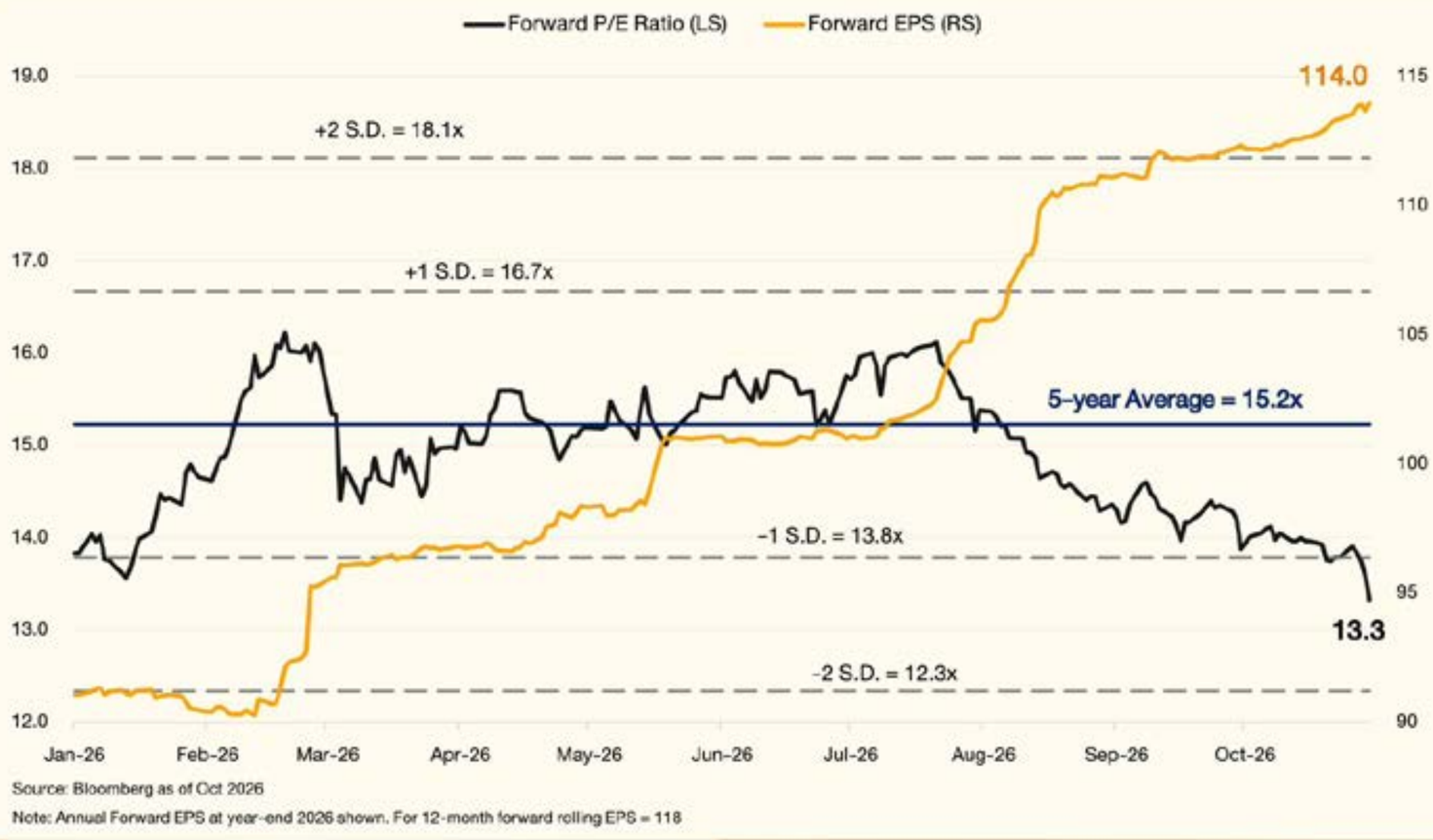
Source: BOI, compiled by SET Research

13

Earnings & Valuation: นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณการกำไร (Forward EPS) ของ SET Index

ต่อเนื่อง ขณะที่ Forward P/E ลดลงมาอยู่ที่ 13.3 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 15.2 เท่า และใกล้ระดับ -1 S.D.

SET



Source: Bloomberg as of Oct 2026

Note: Annual Forward EPS at year-end 2026 shown. For 12-month forward rolling EPS = 118

14

Sector Drivers: ETRON เป็นแรงกดดันหลักต่อ SET Index ในเดือนตุลาคม ขณะที่ ENERG และ BANK ช่วยพยุงตลาดและยังเป็นแรงหนุนสำคัญตั้งแต่ต้นปี

SET Index Contribution



Source: SETSMART, calculated by SETRESEARCH

- October Tech Sell-off: กลุ่ม ETRON เป็นแรงกดดันหลักในเดือนตุลาคม โดยฉุด SET Index ลง 56.2 จุด มากกว่าการปรับลดลงสุทธิของดัชนีที่ 40.4 จุด
- Defensive Sector Support: กลุ่ม ENERG, BANK และ COMM ช่วยพยุงดัชนีในเดือนตุลาคม รวมกันประมาณ 21.1 จุด ชดเชยแรงขายจาก ETRON ได้บางส่วน

15

Sector Leadership: กลุ่ม Industrial, Resource และ Financial นำตลาดในช่วง 10 เดือนแรก ขณะที่ Technology เป็นแรงกดดันสำคัญในเดือนตุลาคม

SET Index classified by industry

Data as of Oct 30, 2026 = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2023	2024	2025	Aug 26	Sep 26	Oct 26	Oct 26	Oct 26
SET	-15.2	-1.1	-10.0	-1.8	-2.3	-2.6	20.6	100%
SET50	-12.9	3.5	-7.8	-1.3	-3.1	-0.5	23.7	67%
Industrial	-27.8	-26.8	-17.9	7.7	2.4	-3.9	51.8	3%
Resource	-15.8	-13.7	-10.9	1.2	-2.9	3.4	36.2	19%
Financial	-12.6	0.7	5.7	-0.9	-4.7	2.6	25.2	17%
Property	-17.7	-18.8	-14.8	0.2	-3.4	-0.6	19.1	8%
Technology	-3.7	47.7	7.7	-7.9	1.2	-14.0	15.9	29%
Service	-18.0	-7.9	-28.1	0.2	-3.7	1.2	8.4	18%
Agro & Food	-13.4	-4.9	-17.5	1.7	-4.5	-0.4	7.4	5%
Consumption	-13.5	-6.4	-15.1	0.0	-3.0	-1.6	0.7	1%

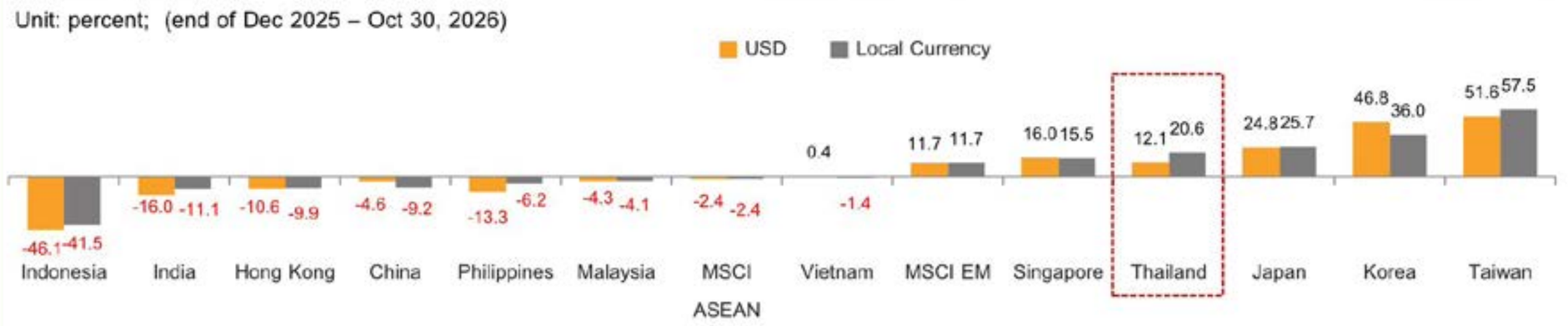
Source: SETSMART

16

Relative Performance: SET Index ปรับลดลง 2.6% ในเดือนตุลาคม

น้อยกว่าหลายตลาดอื่นในภูมิภาค ขณะที่ผลตอบแทน YTD ยังอยู่ที่ 20.6% และสูงกว่า MSCI EM

Stock index price change 2026 (%YTD)



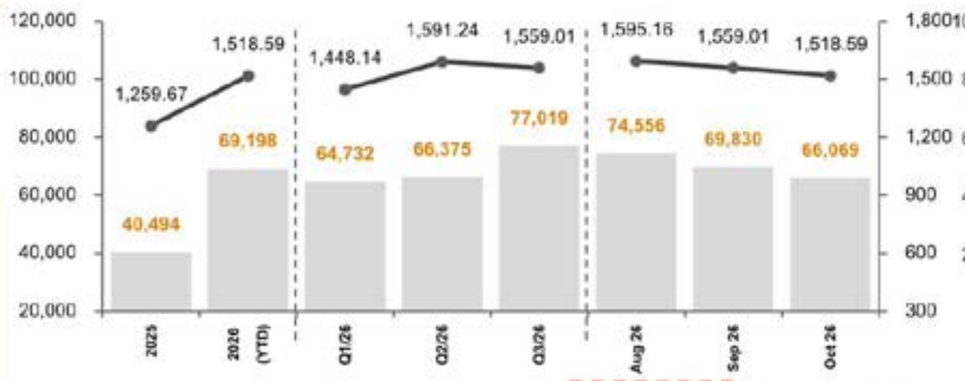
Stock index price change (%MTD)



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

Trading Liquidity: มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai ในเดือนตุลาคมอยู่ที่ 66,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.2% จากปีก่อน ส่วนช่วง 10 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 69,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.2% จากปีก่อน

SET average daily trading value and SET Index



mai average daily trading value and mai Index



SET and mai (million THB)	2025	2026 (YTD)	H1/26	Q1/26	Q2/26	Q3/26	Jul 26	Aug 26	Sep 26	Oct 26
Average daily trading value	41,045	69,605	65,931	65,109	66,811	77,455	87,397	75,050	70,151	66,390
% YOY	-11.8%	63.2%	57.5%	52.0%	63.8%	71.1%	105.0%	48.1%	62.6%	68.2%

Source: SETSMART; data as of Oct 30, 2026

Foreign Flow: นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทย 6,671 ล้านบาทในเดือนตุลาคม ลดลงจากเดือนก่อน ขณะที่ยอดซื้อสุทธิสะสม 10 เดือนแรกยังอยู่ที่ 18,185 ล้านบาท

SET

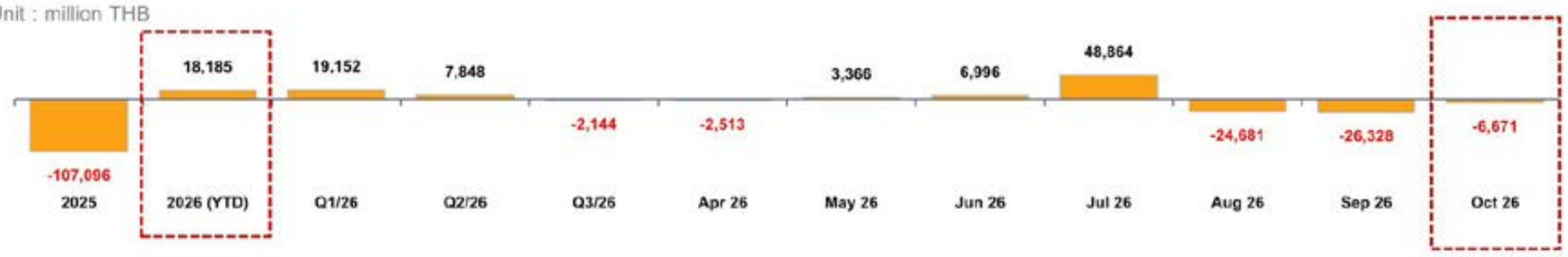
Net trading position classified by investor type (Year 2024 - 2026YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit : million THB



Note: Trading value of DRx is excluded. DRx was converted to DR on May 6, 2025.
Source: SETSMART, Data as of Oct 30, 2026

SET

Upcoming Events

GDP Q3 & New MPI:

SET

GDP ไตรมาส 3 หลัง MPI ใหม่สะท้อนแรงส่งจาก Tech/AI ได้ครอบคลุมขึ้น

MPI ก.ย. 2569	MPI Q3/2569	Capacity Utilization Q3
+2.05% YoY	+3.40% YoY	59.98% เฉลี่ยไตรมาส

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ขยายตัว (ก.ย., YoY)

อุปกรณ์สื่อสาร	+50.31%
ชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์	+27.28%
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง	+8.38%

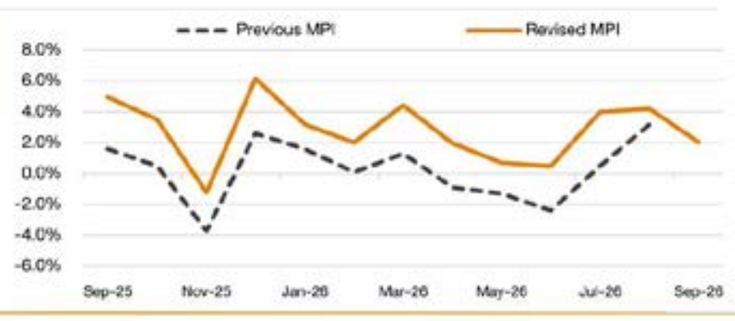
กลุ่มอุตสาหกรรมที่หดตัว (ก.ย., YoY)

พลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น	-13.22%
ยานยนต์	-6.22%
ผลิตภัณฑ์จากการกลั่นปิโตรเลียม	-5.93%

Background | MPI ใหม่ ใช้ Chain-link Approach และเพิ่มความครอบคลุมสินค้า/โรงงาน โดยเฉพาะอิเล็กทรอนิกส์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI / Data Center

Upcoming revised GDP ติดตามผลต่อ GDP ไตรมาส 3 และการปรับข้อมูลย้อนหลัง โดยยังไม่สรุปขนาดผลกระทบต่อ GDP ล่วงหน้า

MPI ใหม่สะท้อนโครงสร้างการผลิตได้ใกล้เคียงความเป็นจริงมากขึ้น



Source: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)

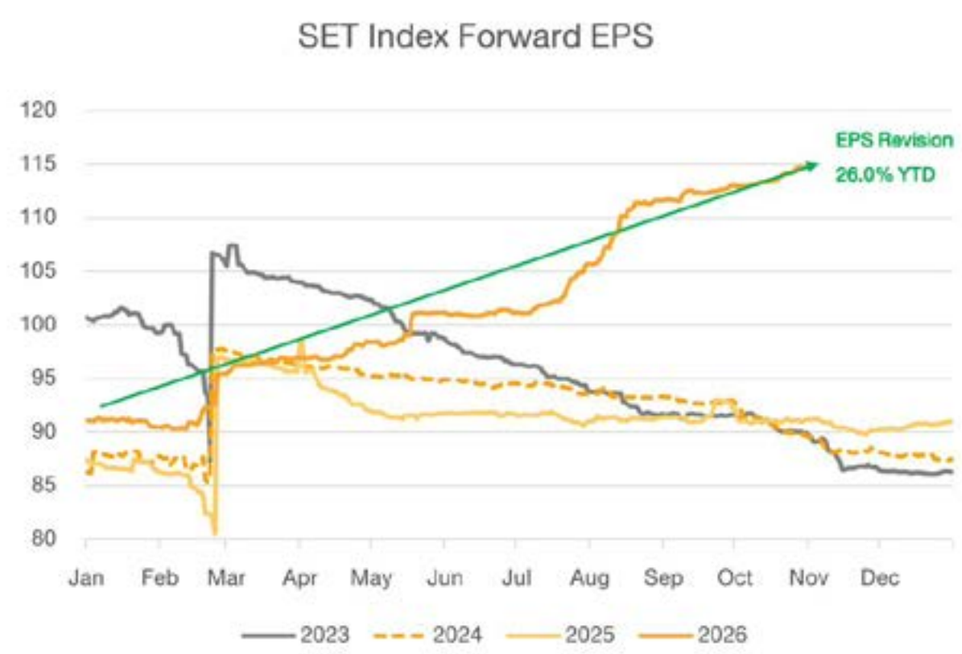
21

Earnings Outlook: Forward EPS ปรับเพิ่มต่อเนื่อง การทยอยประกาศงบ Q3 ที่เหลือจะช่วยเพิ่มความชัดเจนต่อแนวโน้มกำไรทั้งปีและ Valuation ของตลาดหุ้นไทย

SET

นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณการกำไรในอนาคตอย่างต่อเนื่อง

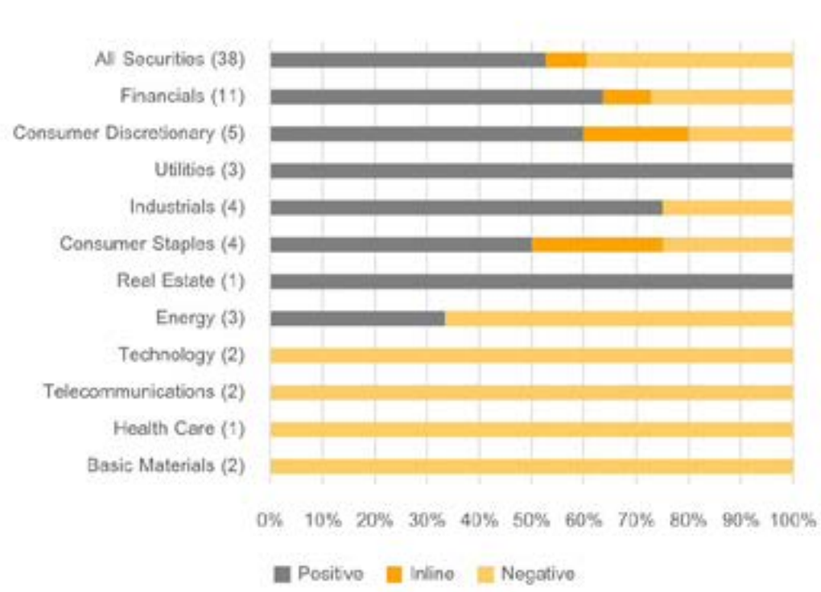
Data as of Oct 30, 2026



Source: Bloomberg รวบรวมโดย SET RESEARCH

กำไรของบจ. ในกลุ่มธนาคารซึ่งประกาศเป็นกลุ่มแรกดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

Data as of Nov 6, 2026



Note: Figures in parentheses show the number of companies with reported earnings and available analyst consensus

22

Tourism Recovery & High Season:

SET

ตลาด Long-haul หนุนการฟื้นตัวรายเดือน แต่จำนวนผู้เดินทางยังต่ำกว่าปีก่อน

International Arrivals · 10M26	October 2026 Arrivals	BOT 2026 Forecast
25.46m (−4.59% YoY)	2.265m (+13.2% MoM | −12.0% YoY)	32.0m (2027: 34.5m)

Monthly international tourist arrivals

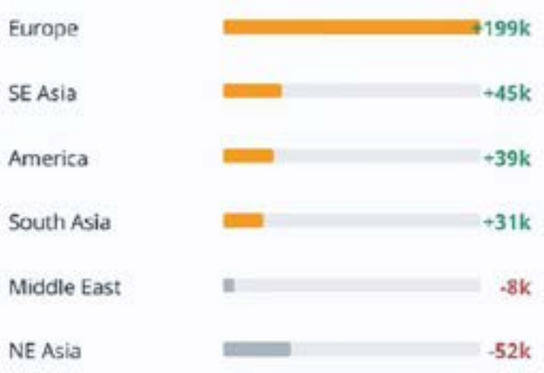
ล้านคน · ปี 2025 ถึง ธ.ค. | ปี 2026 ถึง ต.ค.



2025 High Season: ต.ค. 2.57m → ธ.ค. 3.37m (+31%)

October source-market rebound

Change Sep → Oct 2026 (thousand)



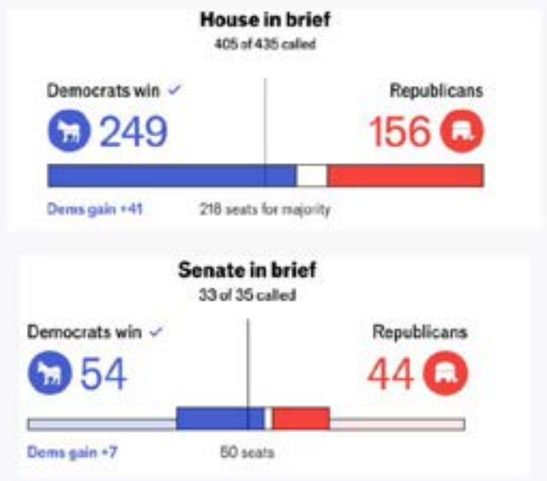
Europe contributed ~75% of the net increase.

Source: Ministry of Tourism and Sports

Post-election Policy Uncertainty: ผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ อาจเปลี่ยนทิศทางและเพิ่มความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีและปี 2570

SET

ELECTION RESULTS
(AS OF NOV 6, 2026)



UNCERTAINTIES TO WATCH

01 **Fiscal Gridlock & Debt Ceiling**
Budget negotiations, fiscal packages and 2027 debt-limit debate

02 **Tariffs & Trade Policy**
Executive powers and congressional oversight; implications for global trade

03 **Fed & Bond Yield**
Future appointments, monetary-policy expectations and USD direction

04 **AI Regulation & Tech Capex**
Data-center permitting, energy costs and technology investment

05 **Sector Rotation**
Potential regulatory shifts across banks, healthcare and clean energy

Divided Government: Democrats เตรียมครองเสียงข้างมากในทั้งสองสภาของ **Congress** ตั้งแต่ต้นเดือนมกราคม 2570 เพิ่มบทบาทในการถ่วงดุลนโยบายของประธานาธิบดี **Trump** โดยเฉพาะด้านการคลัง งบประมาณ และการตรวจสอบฝ่ายบริหาร

Fed Policy Outlook:

Fed คงดอกเบี้ยเดือนตุลาคม ขณะที่ตลาดยังให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม

SET

OCTOBER FOMC | 28 OCT 2026

3.75–4.00%

กรรมการ 2 ท่านเห็นควรขึ้นดอกเบี้ย 25 bps

Hold | Vote 10–2

Growth & Labor

เศรษฐกิจ การลงทุน และตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง

Inflation

เงินเฟ้อยังสูงกว่าเป้าหมาย 2%; ราคาพลังงานเป็นความเสี่ยง

December Decision

Fed รอข้อมูลเพิ่มเติมและยังไม่ยืนยันการขึ้นดอกเบี้ย

Implications for Emerging Markets

ทิศทาง Fed และ US Bond Yield ยังมีผลต่อเงินดอลลาร์ Valuation และ Fund Flow ในตลาดเกิดใหม่

CME FEDWATCH | MARKET EXPECTATIONS

(as of Nov 6, 2026)

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES						
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
12/9/2026	0.0%	30.6%	69.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.0%	25.7%	63.2%	11.2%	0.0%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.0%	17.2%	50.8%	28.3%	3.7%	0.0%	0.0%
4/28/2027	0.0%	14.6%	45.8%	31.7%	7.4%	0.6%	0.0%
6/9/2027	0.0%	11.2%	38.4%	35.0%	13.1%	2.2%	0.1%
7/28/2027	0.0%	10.7%	37.2%	35.2%	14.1%	2.6%	0.2%
9/15/2027	0.0%	9.8%	35.0%	35.3%	15.8%	3.6%	0.4%
10/27/2027	0.1%	10.1%	35.1%	35.1%	15.7%	3.5%	0.4%
12/8/2027	0.8%	11.8%	35.1%	33.8%	14.8%	3.3%	0.4%

DEC 2026: 30.6% HOLD | 69.4% +25 bps

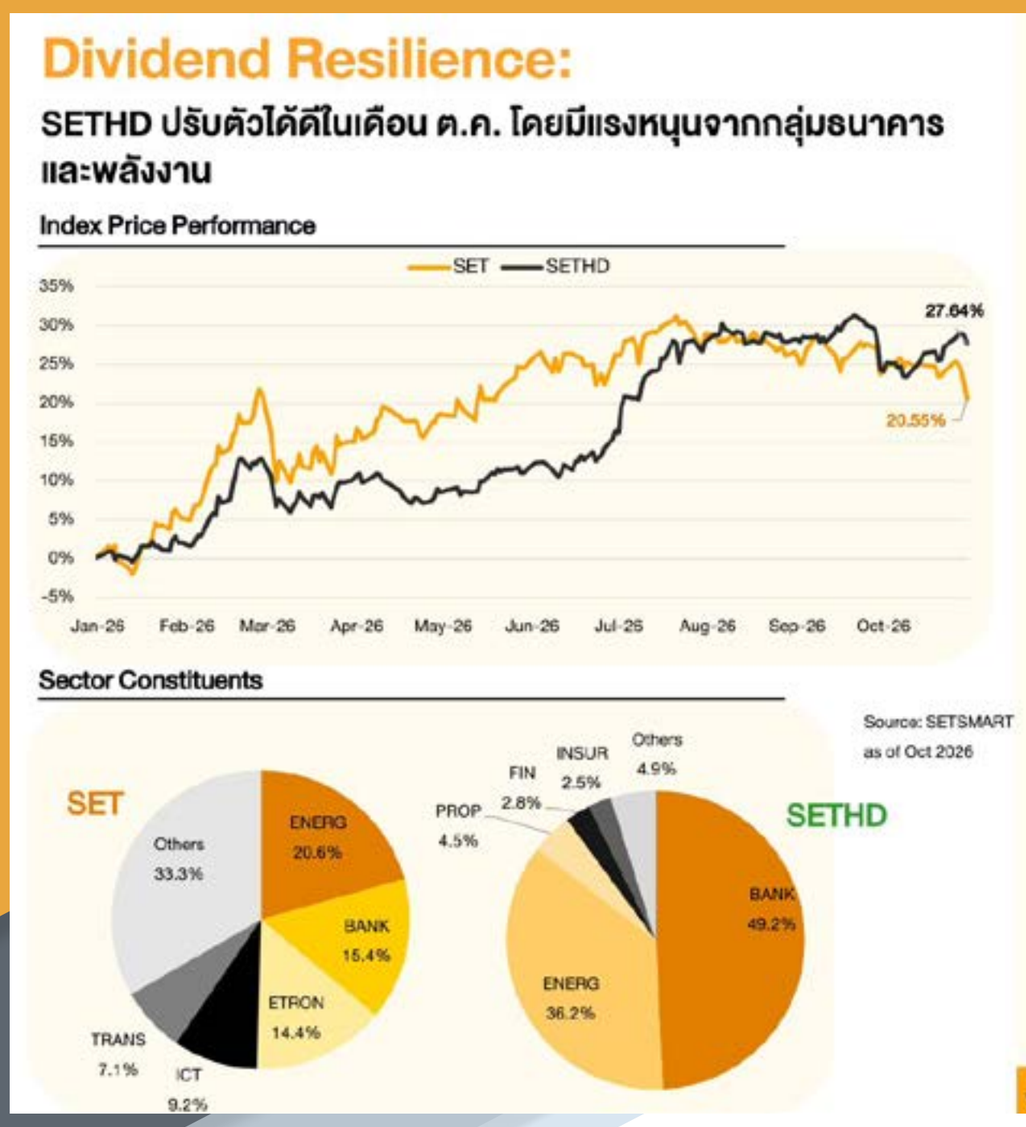
Sources: FOMC statement & Warsh press conference (28 Oct 2026); CME FedWatch table

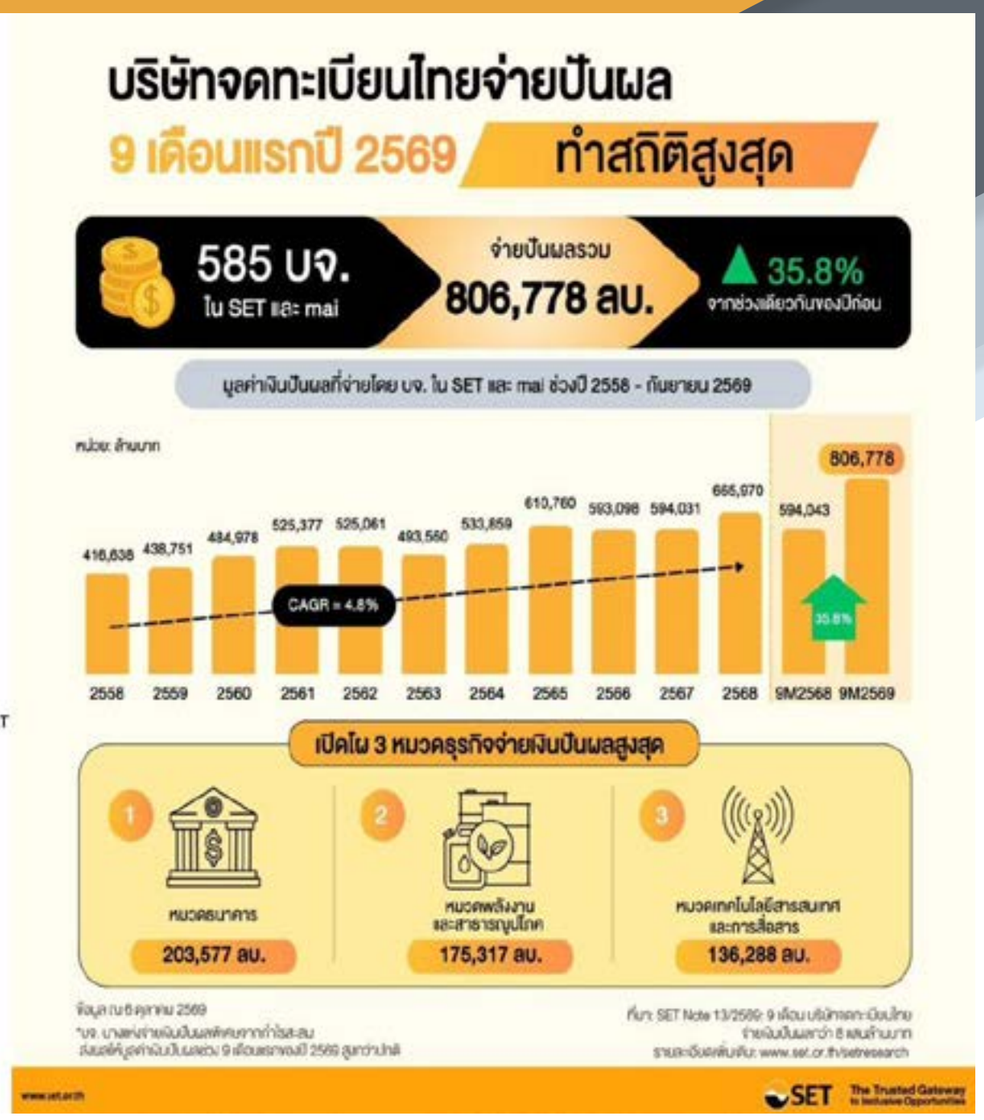
Earning Yield Gap: ส่วนต่างผลตอบแทนระหว่างหุ้นและพันธบัตรเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.64% สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี และระดับ +1 S.D. สะท้อน Valuation ของหุ้นที่ลดลงเมื่อเทียบกับพันธบัตร

SET



Source: Bloomberg


Dividend Resilience:
SETHD ปรับตัวได้ดีในเดือน ต.ค. โดยมีแรงหนุนจากกลุ่มธนาคารและพลังงาน
Index Price Performance
SET
SETHD
27.64%
20.55%
Jan-26
Feb-26
Mar-26
Apr-26
May-26
Jun-26
Jul-26
Aug-26
Sep-26
Oct-26
Sector Constituents
Source: SETSMART as of Oct 2026
SET
Others 33.3%
ENERG 20.6%
BANK 15.4%
ETRON 14.4%
TRANS 7.1%
ICT 9.2%
SETHD
PROP 4.5%
FIN 2.8%
INSUR 2.5%
Others 4.9%
BANK 49.2%
ENERG 36.2%


บริษัทจดทะเบียนไทยจ่ายปันผล
9 เดือนแรกปี 2569 ทำสถิติสูงสุด
585 บจ.
ใน SET และ mai
จ่ายปันผลรวม
806,778 ลบ.
35.8%
จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
มูลค่าเงินปันผลที่จ่ายโดย บจ. ใน SET และ mai ช่วงปี 2558 - กันยายน 2569
CAGR = 4.8%
2558
2559
2560
2561
2562
2563
2564
2565
2566
2567
2568
9M2568
9M2569
806,778
เปิดโผ 3 หมวดธุรกิจจ่ายเงินปันผลสูงสุด
หมวดธนาคาร
203,577 ลบ.
หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค
175,317 ลบ.
หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
136,288 ลบ.
SET


รู้ไหม? ปี 2568 บริษัทจดทะเบียน
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเกือบ 40% ของทั้งประเทศ
ตลาดทุน กลไกขับเคลื่อนเศรษฐกิจและรายได้ภาครัฐ
ปี 2568
861 บจ. จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลรวม
311,327 ล้านบาท
0.09%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ บจ. จ่ายในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา สูงถึง 2.67 ล้านล้านบาท
2559
2560
2561
2562
2563
2564
2565
2566
2567
2568
673
686
715
739
761
814
813
821
841
861
บจ. ระดมทุน
ต่อยอดขยายธุรกิจ ลงทุน และจ้างงาน
สร้างรายได้ และกำไร
จ่ายภาษี กลับสู่ภาครัฐ
SET


บทบาทของบริษัทจดทะเบียนไทย
ต่อ การจ้างงาน ในประเทศ ปี 2568
จ้างงานรวม
>2.0 ล้านคน
เพิ่มขึ้น
+1.33%
จากปี 2567
คิดเป็น
5.07%
ของผู้มีงานทำทั้งหมดในประเทศไทย
การจ้างงานตามกลุ่มอุตสาหกรรม
บริการ 699,941
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร 388,231
ธุรกิจการเงิน 226,209
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง 183,625
เทคโนโลยี 132,179
สินค้าอุตสาหกรรม 129,904
ทรัพยากร 125,584
บริษัทจดทะเบียนใน mai 74,814
สินค้าอุปโภคบริโภค 54,452
Key Takeaways
>2 ล้านคน
บริษัทจดทะเบียนไทยเป็นแหล่งจ้างงานสำคัญของประเทศ
จ้างงานเพิ่มขึ้น
ต่อเนื่อง จากบริษัทจดทะเบียนใหม่และการขยายธุรกิจของบริษัทเดิม
กลุ่มบริการยังเป็นผู้จ้างงานสูงสุด
ตามด้วยกลุ่มเกษตรและอาหาร ธุรกิจการเงิน และอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ESG & Dividend Resilience

SET

SETESG และ SETHD มีผลตอบแทนดีกว่า SET ในช่วงที่ตลาดปรับฐานปีนี้

Index Performance in 2026

(as of Oct 30, 2026)



Total Return Performance in 2026

(as of Oct 30, 2026)

	YTD	1 Month	3 Months	6 Months
SET	25.85%	-2.38%	-5.36%	3.30%
SETHD	36.39%	3.12%	1.69%	20.38%
SETESG	32.73%	1.95%	0.14%	17.26%

Relative total return performance vs SET (1M)

SETESG + 4.33% | SETHD +5.50 %

Source: SETSMART

29

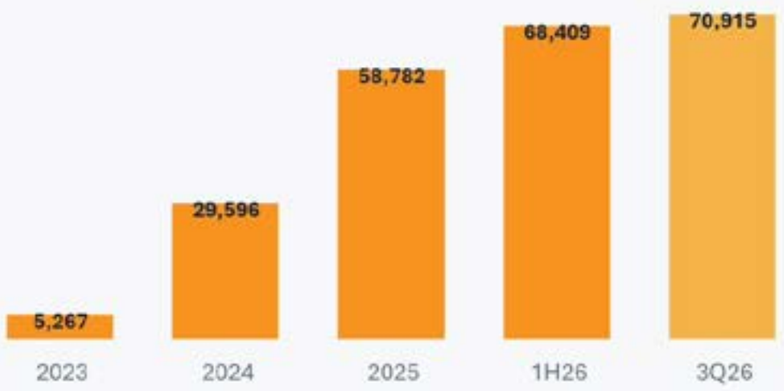
Thai ESG Tax Shield & Year-end Investment

SET

Thai ESG AUM เติบโตต่อเนื่อง ขณะที่สิทธิประโยชน์ทางภาษีอาจสนับสนุนการลงทุนระยะยาวช่วงปลายปี

Thai ESG Fund AUM

หน่วย: ล้านบาท | ข้อมูลจากภาพ AIMC ที่แนบ



AUM เพิ่มขึ้นจาก 5.3 พันลบ. (2023) เป็น 70.9 พันลบ. (3Q26)

Source: AIMC

วัตถุประสงค์

ส่งเสริมการลงทุนระยะยาว ในกิจการไทยที่โดดเด่นด้าน สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล

นโยบายลงทุน

สินทรัพย์ยั่งยืนไทย **ไม่น้อยกว่า 80%** ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ REITs และอื่นๆ

สิทธิลดหย่อนภาษีตามปีที่ซื้อ

ปีที่ซื้อ	วงเงินลดหย่อนภาษีสูงสุด	สัดส่วนไม่เกิน	ระยะเวลาถือหน่วย
2566	สูงสุด 100,000 บาท	ไม่เกิน 30% ของเงินได้	ถือ 8 ปี
2567–2569	สูงสุด 300,000 บาท	ไม่เกิน 30% ของเงินได้	ถือ 5 ปี

- **Tax Shield:** สิทธิประโยชน์ทางภาษีช่วยเพิ่มความคุ้มค่าในการลงทุน และเป็นกันชนรองรับความผันผวนของตลาดได้บางส่วน
- **Thai ESG Year-end Opportunity:** ปีสุดท้ายของสิทธิลดหย่อน 300,000 บาท ถือครอง 5 ปี

30

สรุปสถานการณ์ที่น่าสนใจ

OCTOBER 2026

SET Index (ณ สิ้นเดือน ต.ค.)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ต.ค.) SET และ mai	ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ SET และ mai (10M)
1,518.59	**66,390 ลบ.**	**18,185 ลบ.**
-2.6% MoM	69,605 ลบ. (10M)	ขายสุทธิ 6,671 ลบ. (ต.ค. 69)
+20.6% YTD	+63.2% YoY	

Global Tech Sell-Off & Market Rotation
ผลประกอบการ Valuation และความคุ้มค่าของการลงทุน AI/Data Center หลังแรงขายหุ้นเทคโนโลยีและการปรับพอร์ตสู่หุ้น Value

Geopolitics & US Policy Transition
สถานการณ์ตะวันออกกลางยังเปราะบาง ขณะที่สหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่านทางการเมืองก่อน Congress ชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ โดยความไม่แน่นอนด้านนโยบายยังคงอยู่

Inflation & Fed Policy Outlook
ราคาน้ำมันและ Bond Yield ปรับลดลง แต่เงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังสูงกว่าเป้าหมาย ทำให้ตลาดติดตามข้อมูลเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ย Fed ในเดือนธันวาคม

Lower US Yields & EM Fund Flow
Bond Yield สหรัฐฯ ที่ปรับลดลงอาจช่วยบรรเทาแรงกดดันต่อ Valuation และสนับสนุน Fund Flow สู่ตลาดเกิดใหม่

Q3 GDP & Earnings Outlook
การประกาศ GDP ไตรมาส 3 ที่จะสะท้อนข้อมูล MPI ที่ปรับปรุงใหม่ รวมถึงผลประกอบการ บจ. ที่ทยอยประกาศ เพื่อประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจและกำไรทั้งปี

Export & Investment Momentum
การส่งออกและการลงทุนขยายตัวดี โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและ AI สอดคล้องกับคำขอส่งเสริมการลงทุน BOI ที่เพิ่มขึ้น

Tourism Recovery & High Season
ติดตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวและรายได้จากการท่องเที่ยวในช่วง High Season ปลายปี

Thai ESG & Year-end Fund Flow
สิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุน Thai ESG อาจช่วยสนับสนุนความต้องการลงทุนและ Fund Flow ในช่วงปลายปี

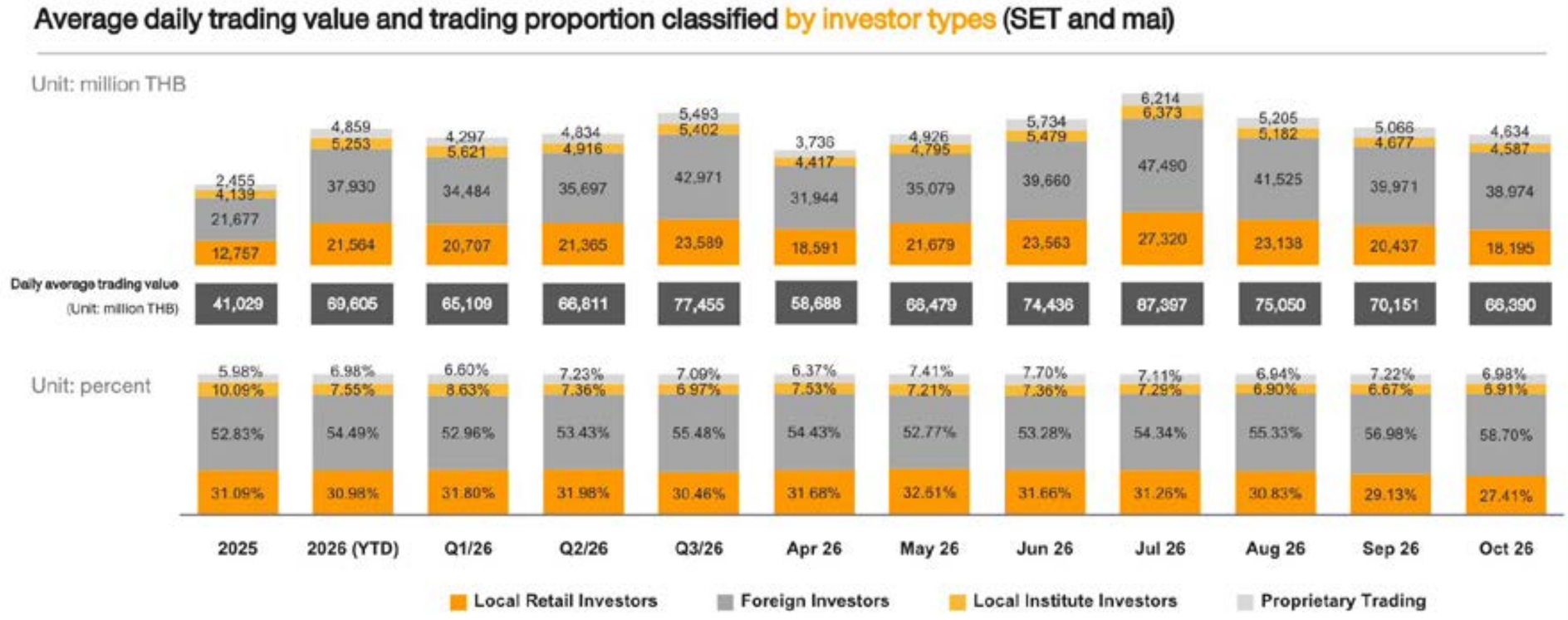




SET | The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities

Market Activities

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



Note: Excluded trading value of DRx. Effective from May 6, 2025, DRx was converted to DR.
Source: SETSMART, data as of Oct 30, 2026

SET in the regional context

Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Oct 31, 2026

Country	2024	2025	Aug 26	Sep 26	Oct 26	10M2026
Malaysia	1,588	1,250	0	79	46	1,619
Japan	6,329	8,132	10	286	119	1,582
Korea	3,272	3,400	98	148	329	1,486
Singapore	34	1,155	16	0	116	1,239
Vietnam	221	873	706	0	0	865
Philippines	202	531	0	0	845	845
Hong Kong	483	6,189	0	0	0	127
Indonesia	907	1,105	0	0	0	122
Thailand	**780**	**359**	**7**	**4**	**8**	**29**

*cross-border IPO excluded
Source: Bloomberg

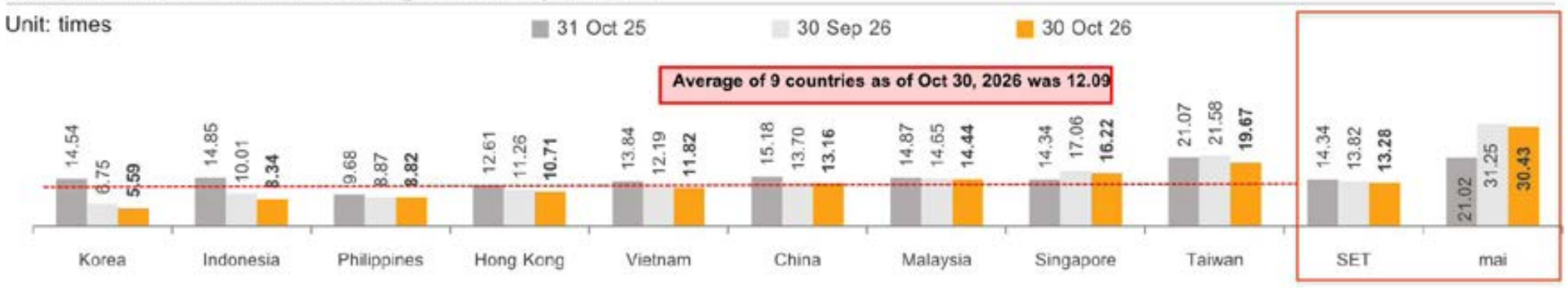
Top 5 IPO size in 10M2026

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Globe Fintech Innovations	Philippines	Consumer	845.5	Oct
UI Boustead REIT	Singapore	Financial	807.1	Mar
Sunway Healthcare Holdings	Malaysia	Consumer	678.6	Mar
GO Inc	Japan	Technology	560.4	Jun
Dien May Xanh Investment	Vietnam	Retail	544.8	Aug

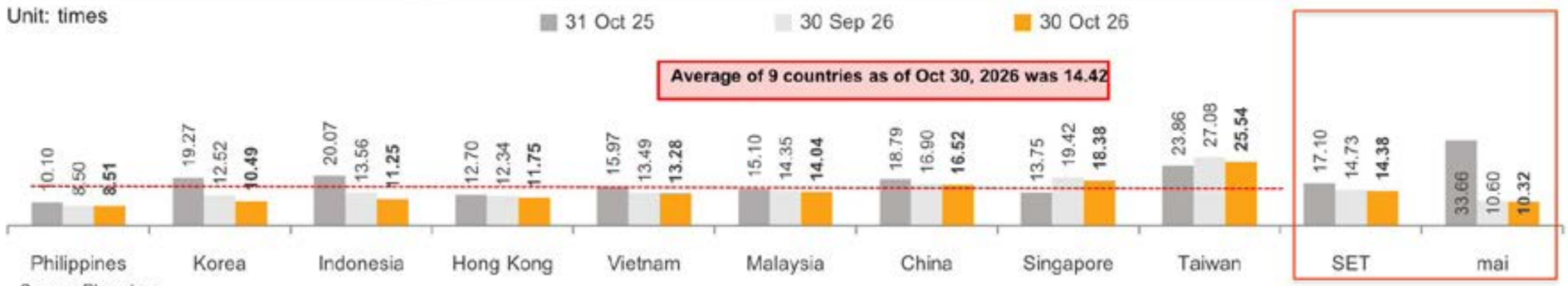
SET in the regional context

SET

Forward P/E of Thailand and regional comparisons



Historical P/E of Thailand and regional comparisons



Source: Bloomberg

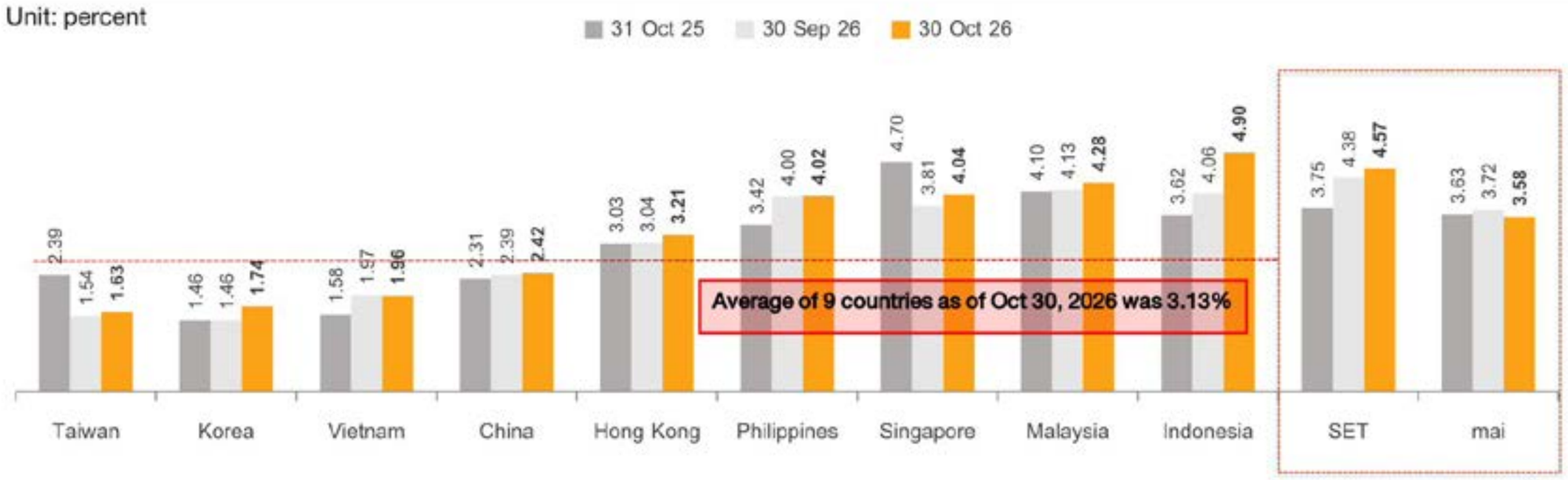
Forward P/E Ratio : The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using forecasted earnings for the next 12 months from analyst consensus in Bloomberg data base.

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

SET in the regional context

SET

Market Dividend Yield



Source: Bloomberg

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

Market Activities in TFEX

Average daily trading contracts classified by instrument

Unit: contracts; data as of Oct 30, 2026

	2025 (10M)	2026 (10M)	%YoY[3]	Q1/26	Q2/26	Q3/26	Sep 26	Oct 26	%MOM[4]
SET50 Index Futures[1]	210,378	175,506	-16.6%	203,038	171,123	163,746	196,992	139,262	-29.3%
SET50 Index Options + Currency Options	10,967	8,051	-26.6%	13,373	7,321	4,960	5,498	3,408	-38.0%
Single Stock Futures	106,890	220,309	106.1%	238,312	202,702	245,201	222,230	132,792	-40.2%
50 Baht Gold Futures	29	7	-75.9%	21	2	1	0	0	n.a.
10 Baht Gold Futures[1]	3,300	2,399	-27.3%	4,438	1,477	1,580	1,434	1,332	-7.1%
Gold Online Futures[7]	42,499	36,221	-14.8%	59,608	27,474	26,122	28,357	20,865	-26.4%
Silver Online Futures[8]	1,366	8,884	550.4%	20,537	4,547	3,516	3,634	2,280	-37.3%
Currency Futures[1,10,11]	46,635	64,616	38.6%	74,625	65,780	59,141	63,695	47,139	-26.0%
Agricultural Futures[5,9]	16	32	100.0%	25	33	32	38	54	42.1%
Gold Deferred[6]	1	1	0.0%	3	-	1	1	0	-100.0%
Mini Gold Online Futures[12]	-	19,967	n.a.	n.a.	16,136	21,222	24,279	18,933	-22.0%
All Products[2]	422,081	526,527	24.7%	613,979	487,535	525,522	546,158	366,065	-33.0%

Source: SETSMART

Note

1 Calculated from the total volume traded during that period, divided by the number of business days in that period.
2 Calculated by total trading volume of each instrument / number of business days of each instrument.
3 Calculated from the average daily trading volume of 2026 (10M) and 2025 (10M).
4 Calculated from the average daily trading volume in Oct 2026 compared with Sep 2026.
5 TFEX ready for first agricultural trading "RSS3 Futures" on Feb 15, 2016
6 TFEX ready for gold deferred futures trading on Sep 4, 2017
7 TFEX ready for gold online futures trading on Nov 5, 2017
8 TFEX ready for silver online futures trading on Nov 9, 2020
9 TFEX ready for Japanese Rubber Futures trading on Nov 30, 2020
10 TFEX ready for EUR/USD Futures and USD/JPY Futures trading on Oct 31, 2022.
11 TFEX ready for EUR/THB Futures and JPY/THB Futures trading on Nov 4, 2024.
12 TFEX ready for Mini Gold Online trading on May 25, 2026

Appendix 1 Market Statistics

(As of 30/10/2026)	2025	2026 (YTD)	Q1/2026	Q2/2026	Q3/2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Oct 2026
SET									
SET Index	1,259.67	1,559.01	1,448.14	1,591.24	1,559.01	1,623.64	1,595.16	1,559.01	1,518.59
Market Dividend Yield (%)	3.71	4.09	4.41	4.02	4.09	3.94	3.99	4.09	4.20
Market P/E Ratio 1/	15.44	15.51	16.56	16.92	15.51	17.22	15.93	15.51	15.11
Market P/BV	1.19	1.45	1.36	1.46	1.45	1.49	1.47	1.45	1.40
Total Turnover Value (M.Baht)	9,799,438	13,839,537	3,948,664	3,783,380	4,852,184	1,824,802	1,491,116	1,536,266	1,255,310
Daily Turnover Value (M.Baht)	40,494	69,198	64,732	66,375	77,019	86,895	74,556	69,830	66,069
Number of Listed Securities	2,131	2,862	2,485	2,846	2,862	2,905	2,880	2,862	2,923
Newly Listed Companies	6	3	-	1	1	1	-	-	1
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	66,025	2,269	-	1,247	-	-	-	-	1,021
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	5,477	606	-	340	-	-	-	-	266
Delisted Listed Companies	12	8	-	2	5	2	-	3	1
No. of Companies moved from mai to SET	2	4	1	-	-	-	-	-	3
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	15,931,940	19,671,313	18,316,465	20,112,399	19,671,313	20,519,190	20,123,728	19,671,313	36,905
mai									
mai Index	217.05	219.86	218.21	220.96	219.86	227.10	229.91	219.86	214.08
Market Dividend Yield (%)	3.99	3.63	3.69	3.63	3.63	3.54	3.48	3.63	3.68
Market P/E Ratio 1/	60.23	81.61	398.41	67.97	81.61	70.02	68.77	81.61	93.10
Market P/BV	1.12	1.13	1.12	1.13	1.13	1.16	1.19	1.13	1.08
Total Turnover Value (M.Baht)	133,536	81,399	22,994	24,829	27,468	10,541	9,879	7,048	6,108
Daily Turnover Value (M.Baht)	552	407	377	436	436	502	494	320	321
Number of Listed Securities	262	270	265	269	270	269	268	270	266
Newly Listed Companies	12	3	-	-	2	-	1	1	1
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	11,734	1,888	-	-	1,312	-	943	369	576
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	3,515	540	-	-	359	-	236	123	181
Delisted Listed Companies	-	-	-	-	-	-	-	-	-
No. of Companies moved from mai to SET	2	4	1	-	-	-	-	-	3
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Appendix 1 Market Statistics

(As of 30/10/2026)	2025	2026 (YTD)	Q1/2026	Q2/2026	Q3/2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Oct 2026
SET & mai									
Trading value proportion separated by investor types	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**
Local Investors	31.09%	30.92%	31.80%	31.98%	30.46%	31.26%	30.83%	29.13%	27.41%
Foreign Investors	52.83%	54.56%	52.96%	53.43%	55.48%	54.34%	55.33%	56.98%	58.70%
Local Institutions	10.09%	7.54%	8.63%	7.36%	6.97%	7.29%	6.90%	6.67%	6.91%
Proprietary Trading	5.98%	6.99%	6.60%	7.23%	7.09%	7.11%	6.94%	7.22%	6.98%
Net Buying Position (M.Baht)									
Local Investors	159,701	68,856	20,803	6,050	28,094	- 22,615	20,479	30,230	5,191
Foreign Investors	- 107,096	13,243	19,152	7,848	- 2,144	48,864	- 24,681	- 26,328	- 6,671
Local Institutions	- 39,069	- 79,598	- 44,377	- 21,153	- 20,781	- 24,342	5,312	- 1,751	4,951
Proprietary Trading	- 13,535	- 2,501	4,422	7,254	- 5,169	- 1,907	- 1,110	- 2,151	- 3,471
Daily Turnover Value (M.Baht)	41,045	69,605	65,109	66,811	77,455	87,397	75,050	70,151	66,390.4
Total Capitalization (M.Baht)	16,147,999	19,886,199	18,527,867	20,327,492	19,886,199	20,739,517	20,347,946	19,886,199	240,403

Source: SETSMART

Note:

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

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

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

HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้

www.bookbuddy.com www.ebook.in.th www.mebmarket.com

ติดต่อโฆษณา: 08-1926-9147, E-mail: report@hoonside.com