HOONINSIDE

แมกกาซีนรายเดือน พฤษภาคม 2569



ประกาศ

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนพฤษภาคม 2569
ขอนำเสนอ 4 บริษัทจดทะเบียน ที่มีการประกาศแนวทางการทำธุรกิจ
ที่น่าจับตามอง มีเนื้อดังต่อไปนี้

ประกาศ

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนพฤษภาคม 2569

ขอนำเสนอ 4 บริษัทจดทะเบียน ที่มีการประกาศแนวทางการทำธุรกิจ
ที่น่าจับตามอง มีเนื้อดังต่อไปนี้

TOA

ตอกย้ำผู้นำอุตสาหกรรมสีอันดับ 1 เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง และวัสดุก่อสร้างในประเทศไทย ประกาศความร่วมมือครั้งสำคัญกับ บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) หรือ AP Thailand พันธมิตรผู้นำในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำ รายแรกที่ประกาศเจตนารมณ์มุ่งขับเคลื่อน “Green Supply Chain” เต็มรูปแบบ พร้อมขยายเครือข่ายพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ด้านสิ่งแวดล้อม พลังงาน และวัสดุก่อสร้าง (Strategic Sustainability Partners) ที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อมในทุกมิติ พร้อมส่งมอบคุณภาพชีวิตที่ดีอย่างยั่งยืนให้กับผู้คน สังคม และโลกในระยะยาวไปร่วมกัน

เอเซีย พลัส

ประกาศทิศทางยุทธศาสตร์ปี 2569 มุ่งเน้นการสร้างความสำเร็จให้ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ภายใต้วิสัยทัศน์ “Value Beyond Wealth: Building Sustainable Wealth” ปรับโมเดลธุรกิจจากโบรกเกอร์แบบดั้งเดิม สู่การเป็นสถาบันบริหารความมั่งคั่งชั้นนำที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมและที่ปรึกษาเชิงลึกระดับโลก

GUNKUL

พร้อมสนับสนุนนโยบายรัฐบาล หนุนให้ประชาชนติดหลังคาโซลาร์รูฟรับมือวิกฤตพลังงาน หลังคณะรัฐมนตรีเห็นชอบให้สถาบันการเงิน ธ.ออมสิน ออกสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) วงเงิน 5,000 ล้านบาท สำหรับติดตั้งโซลาร์เซลล์ ชูความพร้อมด้วยประสบการณ์ด้านพลังงานสีเขียวพอร์ตโฟลิโอรวมกว่า 1,600 เมกะวัตต์ รองรับทุกกำลังการติดตั้ง พร้อมดันแบรนด์ GRoof by GUNKUL ผู้เชี่ยวชาญด้านให้บริการติดตั้งระบบโซลาร์รูฟท็อปสำหรับครัวเรือนและธุรกิจรายย่อยแบบ One Stop Service ครบวงจร ชี้นโยบายลดหย่อนภาษี 200,000 บาท ช่วยเร่งการเข้าถึงพลังงานสะอาดของประชาชนที่คุ้มค่าบนความคุ้มทุนที่เร็วขึ้นเกือบเท่าตัว

C.P. Group

กลุ่มธุรกิจชั้นนำของประเทศไทย ร่วมกับ บริษัท เซก้า คอร์ปอเรชัน (SEGA CORPORATION) ผู้นำด้านธุรกิจเกมและความบันเทิงระดับโลกจากประเทศญี่ปุ่น ประกาศลงนามบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding: MOU) เพื่อสำรวจโอกาสทางธุรกิจด้านความบันเทิงในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน รวมถึงการพิจารณาความเป็นไปได้ในการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในระยะต่อไป

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

HOONINSIDE

TOA-AP

ประกาศเจตนารมณ์ มุ่งขับเคลื่อน

Green Supply Chain

เต็มรูปแบบ

พร้อมขยายเครือข่ายพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ด้านสิ่งแวดล้อม
พลังงาน และ วัสดุก่อสร้างที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อมในทุกมิติ

นายรัชต์ชยุตม์ นันทโชติโสภณ

President ประธานฝ่ายบริหาร
บริษัท เอพี ไทยแลนด์ จำกัด (มหาชน)



กล่าวว่า เอพี ไทยแลนด์ มุ่งยกระดับคุณภาพชีวิตในการอยู่อาศัยภายใต้วิสัยทัศน์ **EMPOWER LIVING** หรือชีวิตดีๆ ที่เลือกเองได้ พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจภายใต้ยุทธศาสตร์ **“CODE OF IN-DEPTH UNDERSTANDING”**



ซึ่งให้ความสำคัญกับความเข้าใจชีวิตผู้คนอย่างลึกซึ้งในทุกมิติ โดยหนึ่งในเสาหลักสำคัญคือ Code of Sustainable Impact ที่มุ่งยกระดับมาตรฐานความยั่งยืนของอุตสาหกรรม ผ่านกรอบการดำเนินงานที่บูรณาการแนวคิด ESG เข้าไว้ในทุกขั้นตอนของการพัฒนาโครงการ ตั้งแต่แนวคิดการออกแบบ การคัดเลือกวัสดุและนวัตกรรมก่อสร้าง ไปจนถึงประสบการณ์การอยู่อาศัยจริงทุกโครงการบ้านและคอนโดเอพี เลือกใช้วัสดุคุณภาพมาตรฐานระดับโลกความร่วมมือครั้งนี้นำไปสู่เป้าหมายในการส่งมอบชีวิตคุณภาพให้กับลูกค้าเอพี ไทยแลนด์ ด้วยการเลือกใช้วัสดุคุณภาพของทาง TOA ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมและได้มาตรฐานระดับสากล โดยเฉพาะมาตรฐาน EPD (Environmental Product Declaration)

ซึ่งเป็นฉลากสิ่งแวดล้อมที่เปิดเผยข้อมูลผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมของผลิตภัณฑ์ตลอดวัฏจักรชีวิตอย่างโปร่งใส รวมถึงการรับรองฉลากลดโลกร้อน (CFR – Carbon Footprint Reduction)

จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (TGO) ที่สะท้อนถึงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในกระบวนการผลิตอย่างเป็นรูปธรรม โดยเลือกใช้สีคุณภาพและวัสดุก่อสร้างรักษ์โลกจาก TOA

ซึ่งได้มาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมและช่วยส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดีของผู้อยู่อาศัย โดยนำไปใช้ในโครงการที่อยู่อาศัยของเอพีอย่างต่อเนื่อง อาทิ ผลิตภัณฑ์สีทาอาคารด้วยนวัตกรรมสีซุปเปอร์ชิลด์ (SuperShield)

ซึ่งมีคุณสมบัติสะท้อนแสงแดดได้สูงสุดถึง 99.2% และสามารถคายความร้อนได้ถึง 90% ช่วยลดอุณหภูมิภายในบ้านได้สูงสุด 8.1 องศาเซลเซียส ส่งผลให้ช่วยลดการใช้พลังงานจากเครื่องปรับอากาศ และสีโฟร์ซีซั่น (4Seasons) ที่มีสารระเหยต่ำ ปลอดภัยต่อผู้อยู่อาศัย นวัตกรรมบรรจุภัณฑ์ถังสีที่ใช้พลาสติกรีไซเคิล ซึ่งช่วยลดการใช้พลาสติกใหม่ได้ประมาณ 20% ต่อถัง และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ถึง 322 กรัมคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า (gCO_2e)

ผลิตภัณฑ์กลุ่มวัสดุก่อสร้าง TOA Gypsum นวัตกรรมวัสดุรักษ์โลกใหม่ล่าสุดจากทาง TOA ทั้งแผ่นยิปซัมชนิดมาตรฐาน (TOA Proboard) และแผ่นยิปซัมชนิดทนชื้น (TOA Waterproof) ซึ่งผ่านการรับรองฉลากลดโลกร้อน (CFR) จาก TGO รายแรกในประเทศไทย และมาตรฐาน LEED V4 & V1 จากองค์กรระดับสากลอย่าง USGBC ยืนยันว่าผลิตภัณฑ์มีสารระเหย VOCs ต่ำ ปลอดภัยต่อสุขภาพของทั้งช่างก่อสร้างและผู้อยู่อาศัย ซึ่งสอดคล้องกับการพัฒนาโครงการตามแนวทาง Green Building

ในปัจจุบันความร่วมมือดังกล่าวสะท้อนเสาหลักสำคัญ Code of Sustainable Impact ภายใต้ยุทธศาสตร์ **CODE OF IN-DEPTH UNDERSTANDING** ของเอพี ไทยแลนด์ ซึ่งมุ่งบูรณาการแนวคิดด้าน ESG เข้าไว้ในทุกขั้นตอนของการพัฒนาโครงการ ที่อยู่อาศัยคุณภาพในเครือเอพี ไทยแลนด์ ตั้งแต่การออกแบบที่คำนึงถึงการใช้พลังงานและสิ่งแวดล้อม การทำงานร่วมกับเครือข่ายพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ด้านสิ่งแวดล้อม พลังงาน และวัสดุก่อสร้างคุณภาพ ภายใต้บทบาทของ Strategic Sustainability Partners การบริหารจัดการของเสียจากกระบวนการก่อสร้าง ตลอดจนการพัฒนาพื้นที่สีเขียวและคุณภาพชีวิตของชุมชนโดยรอบ

ทั้งหมดนี้มีเป้าหมายเพื่อสร้างความสมดุลระหว่างการพัฒนาธุรกิจ คุณภาพชีวิตของผู้อยู่อาศัย และความยั่งยืนของสิ่งแวดล้อมในระยะยาวให้กับลูกค้าในทุกโครงการของเอพี ทั้งบ้านเดี่ยว ทาวน์โฮม บ้านแฝด และคอนโดมิเนียมสะท้อนแนวคิด **Living Quality** ของเอพี ไทยแลนด์ ที่มุ่งพัฒนาที่อยู่อาศัยคุณภาพ ควบคู่กับการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และร่วมสร้างสังคมคาร์บอนต่ำอย่างยั่งยืน

นายจตุภัทร์ ตั้งคารวคุณ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เผยว่า **TOA** ได้ก้าวข้ามขีดจำกัดเดิมจากการเป็นเพียงผู้ผลิตสีทาอาคาร สู่การประกาศจุดยืนอย่างแข็งแกร่งในฐานะ

“ผู้นำ Total Solution for Living อย่างยั่งยืน”

ซึ่งเป็นการทรานส์ฟอร์มองค์กรครั้งสำคัญเพื่อตอบรับวิถีชีวิตแห่งอนาคต ภายใต้วิสัยทัศน์ที่มุ่งเน้นการสร้าง **“ความสุขในการอยู่อาศัย”** ควบคู่ไปกับการดูแลโลก





TOA เดินหน้าเต็มสูบสู่เป้าหมาย Net Zero Emissions ภายในปี 2050 ถือเป็นหมุดหมายสำคัญในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ผ่านพันธกิจ 7 Green Mission ที่เรานำมาปรับใช้จริงในทุกมิติ

อาทิ Green Production & Energy โรงงานของเราใช้พลังงานสะอาดและลดขยะจากการผลิตอย่างต่อเนื่อง Greenovation & Green Certified พัฒนานวัตกรรมอย่าง TOA Organic Care ที่ใช้วัตถุดิบจากพืช และสี SuperShield สีทน สะท้อนแสงแดดสูงสุด 99.2% ช่วยประหยัดค่าไฟฟ้า ที่ได้รับรองฉลาก EPD และฉลากลดโลกร้อน (CFR) มากที่สุดในไทย ซึ่งโครงการของ AP Thailand ได้เลือกใช้ผลิตภัณฑ์เหล่านี้เพื่อส่งต่อบ้านที่ประหยัดพลังงานและปลอดภัยแก่ผู้อยู่อาศัย Green Reforestation โครงการปลูกป่าเพิ่มพื้นที่สีเขียว เพื่อช่วยดูดซับคาร์บอน

รวมทั้งมิติ Green Partner & Value Chain การร่วมมือกับ AP คือต้นแบบของ Green Supply Chain ที่เราบริหารจัดการทรัพยากรและโลจิสติกส์ร่วมกันเพื่อลด Carbon Footprint ตลอดวงจรชีวิตของผลิตภัณฑ์

“ความร่วมมือกับเอพี ไทยแลนด์ ในครั้งนี้ คือการนำนวัตกรรมที่เราภาคภูมิใจอย่างสี SuperShield และ TOA Gypsum มาสร้างคุณค่าที่จับต้องได้จริง พร้อมกับโมเดลถังสีรีไซเคิล ซึ่งเป็นการพิสูจน์ว่าธุรกิจอสังหาฯ และวัสดุก่อสร้างสามารถพัฒนา Living Quality อย่างต่อเนื่องและแสดงให้เห็นถึงความร่วมมือกันเพื่อยกระดับมาตรฐานความยั่งยืนที่ส่งผลดีต่อผู้อยู่อาศัย สังคม และโลก”

นายจตุภัทร์ ตั้งคารวคุณ กล่าว

HOONINSIDE

" Value Beyond Wealth "

ASIA PLUS
Securities



เอเซีย พลัส
พร้อมเป็นพันธมิตร
ทางการเงินที่ แข็งแกร่ง

เคียงข้างสร้างความมั่งคั่งอย่างยั่งยืน

เพื่อให้นักลงทุนก้าวผ่านทุกความผันผวน
และ บรรลุเป้าหมายทางการเงินได้อย่างมั่นใจ

เอเชีย พลัส ชูวิสัยทัศน์ Value Beyond Wealth

ทรานส์ฟอร์มสู่สถาบันบริหารความมั่งคั่งครบวงจร

รับปี 2569 ยกระดับกลยุทธ์รับมือความผันผวน สร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนเหนืออุตสาหกรรม



กลุ่มบริษัท เอเซีย พลัส ประกาศทิศทางยุทธศาสตร์ปี 2569 มุ่งเน้นการสร้างความสำเร็จให้ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ภายใต้วิสัยทัศน์ **“Value Beyond Wealth: Building Sustainable Wealth”** ปรับโมเดลธุรกิจจากโบรกเกอร์แบบดั้งเดิม สู่การเป็นสถาบันบริหารความมั่งคั่งชั้นนำที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมและที่ปรึกษาเชิงลึกระดับโลก

ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ
ประธานกรรมการบริหาร บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า ในปี 2569 เราเริ่มเห็นสัญญาณบวกจากการที่ Fund Flow มีแนวโน้มไหลกลับเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) รวมถึงประเทศไทย ประกอบกับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐภายหลังการเลือกตั้งปี 2569 ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนความเชื่อมั่นของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม เรายังคงต้องเฝ้าระวังปัจจัยความเสี่ยงภายนอกอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และผลกระทบจากสงครามระหว่างสหรัฐฯ อิสราเอล และอิหร่าน ที่อาจส่งผลต่อความผันผวนของราคาน้ำมันและเศรษฐกิจโลก

• ยุทธศาสตร์ขับเคลื่อนการเติบโตปี 2569 :

ทรานส์ฟอร์มสู่สถาบันบริหารความมั่งคั่งผ่าน 3 เสาหลัก เอเซีย พลัส เดินหน้ายกระดับการให้บริการเพื่อเปลี่ยนผ่านธุรกิจจากรูปแบบการทำธุรกรรมแบบดั้งเดิมไปสู่บริการที่ปรึกษาเชิงกลยุทธ์แบบครบวงจร ผ่าน 3 เสาหลักสำคัญ ได้แก่:

1. Asset Under Management Growth :

มุ่งขับเคลื่อนการเติบโตของสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร (AUM) เพื่อสร้างฐานรายได้ต่อเนื่องที่แข็งแกร่ง (Significant Recurring Income) ควบคู่กับการพัฒนา Segment-Specific Playbooks และ RM Toolkits เพื่อให้ทีมงานส่งมอบโซลูชันที่แม่นยำสำหรับลูกค้าแต่ละกลุ่ม ผสานมุมมองการลงทุน ASP House View ที่เป็นหนึ่งเดียว พร้อมนำเสนอกองทุน Thematic แห่งอนาคตเพื่อเจาะเมกะเทรนด์โลกอาทิ กลุ่ม AI & Next-Gen Infra (ASP-POINTAI-UI, ASP AI-EQ) และกลุ่ม Future Tech & Materials (A-ASEMI, A-AIRR, A-Humanoid, A-Grid, A-JEDI, A-RARE) และขยาย Data-Insight Advisory ผ่านระบบ AI ที่วิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าเพื่อจับคู่ผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมที่สุด ตอบโจทย์ Pain Point ได้อย่างตรงจุด และสามารถส่งมอบคำแนะนำที่แม่นยำผ่านทุก Omnichannel ทันที

2. Seamless Journey :

ยกระดับประสบการณ์ดิจิทัลของลูกค้าอย่างไร้รอยต่อ ด้วยกลยุทธ์ **“Mobile First”** เพื่อพัฒนาแพลตฟอร์ม ให้สามารถตอบสนองทุกความต้องการได้อย่างครอบคลุม ตั้งแต่การอัปเดตงานวิจัย พอร์ตโฟลิโอ ไปจนถึงบริการจองซื้อหลักทรัพย์และอัปเดตสิทธิประโยชน์ต่างๆ แบบเรียลไทม์ นอกจากนี้ยังเดินหน้าขยาย **“Investment Hub”** ซึ่งเป็นโมเดลศูนย์การลงทุนครบวงจรรูปแบบใหม่ ที่จะเป็นฐานสำคัญสำหรับกลยุทธ์การขยายสาขาในปี 2569

• กลยุทธ์ของเอเซีย พลัส ในปีนี้

จึงเน้นการผสานมุมมองการลงทุน เพื่อคัดกรองสินทรัพย์ กระจายความเสี่ยง และเฟ้นหาผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนคุ้มค่า ปกป้องและสร้างความมั่งคั่งให้ลูกค้าในทุกสภาวะตลาด

• ผลงานปี 2568 :

แข็งแกร่งเหนืออุตสาหกรรมท่ามกลางความผันผวน แม้ในปี 2568 ตลาดทุนจะเผชิญกับภาวะซบเซาและปริมาณการซื้อขายโดยรวมที่ลดลงอย่างรุนแรง แต่กลุ่มเอเซีย พลัส ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรและคุณภาพรายได้ที่โดดเด่นเหนือค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมได้อย่างชัดเจน

Net Profit Margin :
อยู่ที่ 9.3% (ขณะที่ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 1.9%)

Return on Equity (ROE) :
อยู่ที่ระดับ 4.0% (ขณะที่ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 0.7%)

Cost to Income :
บริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพที่ระดับ 88.0% (ดีกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 95.1%)

Commission Rate :
สะท้อนความสำเร็จจากกลยุทธ์ Premium Pricing ที่สามารถปกป้องอัตราค่าคอมมิชชั่นไว้ได้ที่ระดับ 0.11% (สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 0.081%) ท่ามกลางภาวะสงครามราคาและการแข่งขันที่รุนแรง

3. Professional RM :

พัฒนาศักยภาพและมาตรฐานของผู้แนะนำการลงทุน สู่ระดับมืออาชีพ ผ่าน 2 โปรแกรมสำคัญ

a. ASP Incubator Program: เฟ้นหาและฝึกอบรมคนรุ่นใหม่อายุ 28-35 ปี เพื่อปั้นเป็น Wealth Advisors รุ่นใหม่ที่ผสมผสานความเชี่ยวชาญด้านการเงินกับเทคโนโลยี

b. ASP Advance Accelerator Program: ยกระดับศักยภาพที่ปรึกษาการลงทุนที่มีอยู่ให้สามารถให้คำปรึกษาแบบ Holistic Wealth Solution ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ

● ยึดมั่นธรรมาภิบาลและเป้าหมายยั่งยืน (ESG)

กลุ่มเอเซีย พลัส ยังคงรักษามาตรฐานความโปร่งใส **โดยได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (CGR) ประจำปี 2568 ระดับ “ดีเลิศ” (5 ดาว) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6** และได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 รวมทั้งได้รับผลประเมิน SET ESG Rating ระดับ AA ประจำปี 2568 พร้อมเดินหน้าเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อมเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 4.20% ต่อปี (Scope 1-2) เพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Carbon Neutrality ภายในปี 2030 ควบคู่กับการยกระดับสังคม พัฒนาบุคลากร และดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส ปลอดภัยจากความเสี่ยงทางไซเบอร์

● กลยุทธ์การลงทุน

ภายใต้สภาวะตลาดที่เข้าสู่ช่วงการลดความตึงเครียด (De-Escalation) หลังมีการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ช่วยหนุนให้ตลาดกลับเข้าสู่โหมดเปิดรับความเสี่ยง (Risk-On) ในช่วงสั้น ส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, ปัญญาประดิษฐ์, ชิปเซมิคอนดักเตอร์, การบริโภค, การท่องเที่ยว รวมถึงช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงาน อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังต้องเตรียมรับมือความผันผวนจากผลกระทบของสงครามที่จะส่งผ่านมายังเงินเฟ้อ, เศรษฐกิจ, ทิศทางนโยบายการเงิน และกำไรบริษัทจดทะเบียน ในระยะต่อมา กลยุทธ์จึงแนะนำการจัดสรรสินทรัพย์ในรูปแบบพอร์ตการลงทุนที่มีความสมดุล (Balanced Portfolio) โดยเน้นกระจายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหรือตราสารประเภทหุ้น (Equity) 55% อาทิ 8306 **JP, 9984 JP, AAPL US, NVDA US, 2020 HK, EWY US, PTT, TRUE, GULF, CBG ASP-NGF, A-GRID, ASP-VIET-A, ASP-AIEQ, A-JEDI, ASP-POWER, ASP-DEFENSE, ASP-AAA-A**

● ในกองทุนหรือตราสาร ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income)

30% อาทิ ASP-AAA-A, ES-GAINCOME-A และสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment) 15% อาทิ **ASP-PHF-UI, ASP-POINTAI-UI, MGALL-UH, TGSMART, SCBGEARA, WISDOM-FUND OF FUNDS** อีกทั้งทางเอเซีย พลัส ยังมีผลิตภัณฑ์อื่นๆ อย่าง Equity Linked Note (ELN), Fixed Coupon Note (FCN) ช่วยจัดการเสริมพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละคน

“เอเซีย พลัส พร้อมเป็นพันธมิตรทางการเงินที่แข็งแกร่ง เคียงข้างสร้างความมั่งคั่งอย่างยั่งยืน เพื่อให้นักลงทุนก้าวผ่านทุกความผันผวนและบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้อย่างมั่นใจ”

ดร.ก้องเกียรติ กล่าว

ปี 2026 ASP คาดกำไรสุทธิ บจ.ไทยที่ 1.2 แสนล้านบาท

EPS ที่ 95 บาทต่อหุ้น เติบโต 7.2% YoY

และกำหนดเป้าหมายดัชนี SET Index ปลายปีไว้ที่ 1,580 จุด อิงระดับ Market Earning Yield Gap ที่ 5%



● สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส ASP

เปิดเผยว่า สงครามสหรัฐฯ – อิหร่าน เริ่มปะทุรุนแรงในช่วงปลายเดือน ก.พ. 2569 ส่งผลกระทบต่อการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมันสำคัญของโลก ดังนั้น ASP จึงวิเคราะห์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างอิหร่าน กับ สหรัฐฯ-อิสราเอล จากการแกะรอยวิกฤตการณ์ในอดีตทั้ง 4 ครั้ง (ปี 1973, 1979, 1990 และ 2022) พบว่าสงครามมักเป็นชนวนเหตุสำคัญที่ทำให้อุปทานพลังงานตึงตัว ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบเร่งตัวขึ้นสูงถึง 64% – 300% ซึ่งนำไปสู่ภาวะเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นทำจุดสูงสุดในระยะเวลา 1 – 2 ไตรมาสถัดมา และกดดันให้เศรษฐกิจโลกเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลงต่อเนื่องอีก 1 – 3 ปี

แต่ ASP ให้ข้อสังเกตว่าความเสี่ยงในรอบปี 2026 นี้อาจรุนแรงกว่าอดีต เนื่องจากการโจมตีมุ่งเป้าไปที่แหล่งผลิตพลังงานโดยตรง ซึ่งจะกระทบต่อกำลังการผลิตเป็นระยะเวลานานกว่าปกติ ส่งผลให้ IMF มีการปรับลดคาดการณ์ GDP โลกปี 2026 ลงเหลือ 3.1% โดยเฉพาะประเทศเศรษฐกิจหลักอย่างสหรัฐฯ และยูโรโซนที่เผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น

● สำหรับเศรษฐกิจไทย IMF

ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2026 ลงเหลือ 1.5% ซึ่งถือเป็นระดับที่ต่ำเมื่อเทียบกับประเทศเพื่อนบ้าน โดยปัจจัยกดดันมาจากระดับหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูง และสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่พุ่งขึ้นมาอยู่ที่ 66% (ณ ม.ค.69) อีกทั้งประเทศไทยยังมีสัดส่วนการนำเข้าพลังงานจากตะวันออกกลางสูงถึง 52% ทำให้มีความเสี่ยงสูงต่อการขาดดุลการค้าหากราคาน้ำมันทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง ในส่วนของตลาดหุ้นไทย แม้สถิติในอดีตจะบ่งชี้ว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ มักจะติดลบเฉลี่ย -18.3% ในปีที่เกิดวิกฤตน้ำมัน แต่กำไรบริษัทจดทะเบียนไทยในปี 2022 กลับสามารถเติบโตได้ดีจากการหนุนของหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ สำหรับปี 2026 ASP คาดกำไรสุทธิที่ 1.2 แสนล้านบาท หรือ EPS ที่ 95 บาทต่อหุ้น เติบโต 7.2% YoY และกำหนดเป้าหมายดัชนี SET Index ปลายปีไว้ที่ 1,580 จุด อิงระดับ Market Earning Yield Gap ที่ 5%

กลยุทธ์การลงทุน

ภายใต้สภาวะตลาดที่เข้าสู่ช่วงการลดความตึงเครียด (De-Escalation) หลังมีการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ช่วยหนุนให้ตลาดกลับเข้าสู่โหมดเปิดรับความเสี่ยง (Risk-On) ในช่วงสั้น ส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, ปัญญาประดิษฐ์, ชิปเซมิคอนดักเตอร์, การบริโภค, การท่องเที่ยว รวมถึงช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงาน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังต้องเตรียมรับมือความผันผวน จากผลกระทบของสงครามที่จะส่งผ่านมายังเงินเฟ้อ, เศรษฐกิจ, ทิศทางนโยบายการเงิน และกำไรบริษัทจดทะเบียน

ในระยะต่อมา กลยุทธ์จึงแนะนำการจัดสรรสินทรัพย์ในรูปแบบพอร์ตการลงทุนที่มีความสมดุล (Balanced Portfolio) โดย

- **เน้นกระจายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหรือตราสารประเภทหุ้น (Equity) 55% อาทิ**

  8306 JP, 9984 JP, AAPL US, NVDA US, 2020 HK, EWY US, PTT, TRUE, GULF, CBG ASP-NGF, A-GRID, ASP-VIET-A, ASP-AIEQ, A-JEDI, ASP-POWER, ASP-DEFENSE, ASP-AAA-A

- **ในกองทุนหรือตราสาร ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income) 30% อาทิ**

  ASP-AAA-A, ES-GAINCOME-A

- **สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment) 15% อาทิ**

  ASP-PHF-UI, ASP-POINTAI-UI, MGALL-UH, TGSMART, SCBGEARA, WISDOM-FUND OF FUNDS

อีกทั้งทางเอเซีย พลัส ยังมีผลิตภัณฑ์อื่นๆ อย่าง Equity Linked Note (ELN), Fixed Coupon Note (FCN) ช่วยจัดการเสริมพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละคน

HOONINSIDE



CP GROUP x SEGA



MOU สำรวจโอกาสทางธุรกิจด้าน
ความบันเทิงในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน

SEGA ผนึก CP Group

ลงนาม MOU สำรวจโอกาสธุรกิจความบันเทิง ในไทยและอาเซียน



ใช้จุดแข็ง IP และ เครือข่ายธุรกิจร่วมกัน ศึกษาการพัฒนาโมเดลและขยายสู่เชิงพาณิชย์

บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด (C.P. Group) กลุ่มธุรกิจชั้นนำของประเทศไทย ร่วมกับ บริษัท เซก้า คอร์ปอเรชัน (SEGA CORPORATION) ผู้นำด้านธุรกิจเกมและความบันเทิงระดับโลกจากประเทศญี่ปุ่น ประกาศลงนามบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding: MOU) เพื่อสำรวจโอกาสทางธุรกิจด้านความบันเทิงในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน รวมถึงการพิจารณาความเป็นไปได้ในการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในระยะต่อไป

ความร่วมมือครั้งนี้มีเป้าหมายเพื่อผสานจุดแข็งของทั้งสององค์กร

โดย SEGA ซึ่งมีทรัพย์สินทางปัญญา (Intellectual Property: IP) ระดับโลกและความเชี่ยวชาญด้านการสร้างสรรค์คอนเทนต์ที่สั่งสมมาอย่างยาวนาน จะทำงานร่วมกับเครือซีพี ซึ่งมีระบบนิเวศทางธุรกิจที่หลากหลายและเครือข่ายที่แข็งแกร่งในภูมิภาค เพื่อร่วมกันพัฒนาและนำเสนอประสบการณ์ความบันเทิงรูปแบบใหม่ที่สอดคล้องกับบริบทของผู้บริโภคในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน ภายใต้ MOU ฉบับนี้ ทั้งสองฝ่ายจะดำเนินความร่วมมือเป็นระยะ โดยในระยะแรกจะมุ่งศึกษาความเป็นไปได้ในการพัฒนาธุรกิจจากทรัพย์สินทางปัญญาระดับโลกของ SEGA อาทิ Sonic the Hedgehog และ Angry Birds ควบคู่ไปกับการวางโครงสร้างความร่วมมือเพื่อรองรับการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยเชื่อมโยงศักยภาพด้านคอนเทนต์เข้ากับระบบนิเวศทางธุรกิจแบบครบวงจรของเครือซีพี ซึ่งครอบคลุมกว่า 20 ประเทศทั่วโลก ในหลากหลายอุตสาหกรรม ทั้งอาหาร เกษตร ค้าปลีก โทรคมนาคม และเครือข่ายสื่อสารมวลชนแบบบูรณาการ

ในมิติของการเข้าถึงผู้บริโภค

เครือซีพียังมีความแข็งแกร่งด้านแพลตฟอร์มสื่อ โดยเฉพาะ “ทรูวิชั่นส์” ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการนำเสนอคอนเทนต์และแอนิเมชันระดับโลกสู่ผู้ชมในประเทศไทยมาอย่างต่อเนื่อง ทั้งในรูปแบบเพย์ทีวีและแพลตฟอร์ม OTT และถือเป็นหนึ่งในกลไกสำคัญในการรองรับการต่อยอด IP สู่ประสบการณ์ความบันเทิงในวงกว้าง

นอกจากนี้ ทั้งสององค์กรยังจะร่วมกันสำรวจโอกาสในการพัฒนาทรัพย์สินทางปัญญาใหม่สำหรับภูมิภาคอาเซียน การขยายธุรกิจผ่านการให้สิทธิ์ (licensing) และเครือข่ายการจัดจำหน่าย ตลอดจนการต่อยอดความร่วมมือไปยังตลาดนอกประเทศไทยในอนาคต

นายฮารุกิ ซาโตมิ
ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เซก้า คอร์ปอเรชัน



“ เรารู้สึกยินดีเป็นอย่างยิ่งที่ได้บรรลุข้อตกลงความร่วมมือกับเครือซีพี ซึ่งมีรากฐานธุรกิจที่แข็งแกร่งในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชีย ความร่วมมือครั้งนี้จะช่วยเร่งการขยายตัวของ IP ของ SEGA ในระดับโลก และสร้างสรรค์ประสบการณ์ความบันเทิงรูปแบบใหม่สำหรับภูมิภาคอาเซียน และในระยะยาวสำหรับผู้ชมทั่วโลก ”



นายสุภกิต เจียรวนนท์
ประธานกรรมการ เครือเจริญโภคภัณฑ์

“เรารู้สึกยินดีเป็นอย่างยิ่งที่ได้บรรลุกรอบความร่วมมือกับ SEGA ซึ่งเป็นองค์กรที่สร้างสรรค์ทรัพย์สินทางปัญญาที่ได้รับความนิยมในระดับโลกอย่างต่อเนื่อง ความร่วมมือครั้งนี้จะเปิดโอกาสให้ทั้งสองฝ่ายนำจุดแข็งมาผสานกัน เพื่อพัฒนา IP ใหม่ ๆ และถ่ายทอดวัฒนธรรมและคุณค่าของภูมิภาคอาเซียนสู่สายตาชาวโลก”

ทั้งนี้ ในระยะยาว ทั้งสองบริษัทมีแผนจะขยายความร่วมมือไปสู่มิติที่หลากหลายยิ่งขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดทั้งในประเทศไทย ภูมิภาคอาเซียน และระดับโลก ผ่านเครือข่ายธุรกิจและแพลตฟอร์มการเผยแพร่สื่อของเครือซีพี อาทิ ทรูวิชั่นส์ ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการนำเสนอคอนเทนต์แอนิเมชันระดับโลก และมุ่งสู่การเป็นศูนย์กลางของชุมชนแฟนคอนเทนต์ญี่ปุ่นในภูมิภาคอาเซียน

พิธีลงนามบันทึกความเข้าใจดังกล่าว

จัดขึ้น ณ สำนักงานใหญ่ของ SEGA Corporation กรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น ในเดือนเมษายน 2569 โดยมีนายสุภกิต เจียรวนนท์ ประธานกรรมการ เครือเจริญโภคภัณฑ์ และนายฮารุกิ ซาโตมิ ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร SEGA Corporation พร้อมด้วยผู้บริหารระดับสูงของทั้งสององค์กรเข้าร่วม

HOONINSIDE

GUNKUL

มีศักยภาพด้าน พลังงานครบวงจร

พร้อมเดินหน้าในทุกกลุ่มธุรกิจ

ทุกสเกลงาน

เพื่อส่งมอบพลังงานสีเขียวที่มีประสิทธิภาพ
และเสถียรภาพส่งเสริมภาพพลังงานไทย



GUNKUL
not only the energy, we care

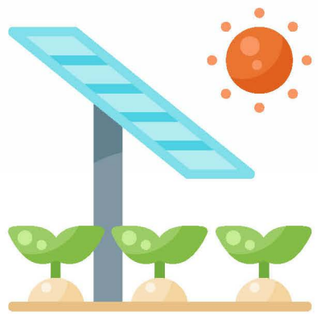
GUNKUL

GUNKUL
not only the energy, we care

โชว์ผลงาน ไตรมาส 1/2569

รายได้รวม 2,587 ล้านบาท โต 25.1%

มุ่งสู่เป้ารายได้ 10,000 ล้านบาทสิ้นปี



ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569 เติบโตทุกมิติตามเป้า **มีรายได้รวม 2,586.5 ล้านบาท เติบโต 25.1% โดย กำไรสุทธิโต 24.0% เป็นจำนวน 455.8 ล้านบาท** ภายใต้โครงสร้างการเงินและโครงสร้างการประกอบธุรกิจพลังงานแบบครบวงจรที่แข็งแกร่งพร้อมเข้าร่วมทุกมาตรการภาครัฐ หนุนการเติบโตทั้ง 3 กลุ่มธุรกิจหลัก **จ่อเซ็น PPA เพิ่มอีก 319 เมกะวัตต์** พร้อมแย้มข่าวดีคว้าพอร์ตพลังงานสะอาดต่างประเทศกลางปีนี้ **มุ่งสู่เป้า 2,000 เมกะวัตต์** ภายใต้วิสัยทัศน์ใหม่ของการเป็นพาร์ตเนอร์ที่ได้รับการยอมรับสูงสุดด้านพลังงานสีเขียวและโครงสร้างพื้นฐานของภูมิภาคเอเชีย



นางสาวนฤชล ดำรงปิยวุฒิ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

(“บริษัทฯ”) เผยว่า “ผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสแรก บริษัทฯ **มีรายได้รวมอยู่ที่ 2,586.5 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตเพิ่มขึ้น 25.1%** เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน โดยปัจจัยหนุนหลักมาจากรายได้ฝั่งธุรกิจก่อสร้างที่เติบโตอย่างก้าวกระโดด สามารถบันทึกรายได้เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว ถึงแม้ในไตรมาส 1 แรงลมจะอ่อนตัว ส่งผลให้ **Profit Sharing** ลดลงจากการลดลงของกำไรขายไฟโครงการพลังงานลม แต่บริษัทฯ ยังสามารถสร้างการเติบโตของกำไรสุทธิ**ไตรมาส 1 ปี 2569 อยู่ที่ 455.8 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโต 24%** ได้ โดยแรงลมได้กลับมาแรงขึ้นในเดือนเมษายน ส่งผลให้หน่วยไฟในเดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 65% จากภาวะมรสุมเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีที่แล้ว ทำให้ภาพรวมรายได้จากการขายไฟสดใสในไตรมาส 2 ผนวกกับรายได้ Backlog ที่ทยอยรับรู้ในปี 2569 **กว่าอีก 4,600 ล้านบาท** คาดผลการดำเนินงานจะเติบโตอย่างโตต่อเนื่องในไตรมาส 2/2569

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติเห็นชอบให้จ่ายปันผลระหว่างกาล จากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการและผลการดำเนินงานของบริษัทงวด **1 ม.ค. - 31 มี.ค. 2569 เป็นเงินสดในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น โดยขึ้นเครื่องหมาย XD ในวันที่ 22 พฤษภาคม 2569** กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 8 มิถุนายน 2569



สำหรับช่วงกลางปีนี้ บริษัทฯ มีแผนเพิ่มเมกะวัตต์ทั้งในและต่างประเทศ **โดยจ่อลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 319 เมกะวัตต์ และพอร์ตโฟลิโอพลังงานสะอาดในต่างประเทศที่เตรียมจะประกาศข่าวดี ผลักดันการเติบโตในเนื้อกำไรจากการดำเนินงาน (Core Profit)** อย่างต่อเนื่องในระยะยาว นอกจากนี้ ในปี 2569 บริษัทฯ เตรียมรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน (Solar farm) ใหม่เพิ่มอีก **3 โครงการรวม 176.6 เมกะวัตต์** ที่มีแผนเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ในไตรมาส 4 ปีนี้

นอกจากนั้น

บริษัทฯ ยังมองปัจจัยหนุนการเติบโตเพิ่มเติม สอดคล้องกับนโยบายภาครัฐซึ่งล่าสุดมีการประกาศงบอัดฉีด 200,000 ล้านบาทในการขับเคลื่อนการเปลี่ยนผ่านเชิงโครงสร้างพื้นฐานทางพลังงานสะอาดของประเทศ รวมถึงแนวโน้มแผน PDP 2026 ฉบับใหม่ที่จะออกมา เน้นการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด และปริมาณการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นจากอุตสาหกรรม Data Center และ Semiconductor รวมถึงโครงการที่สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดอื่น ๆ ที่บริษัทฯ สามารถเข้าร่วมได้ในทุกมิติ ตั้งแต่การเชื่อมต่อ Direct PPA เพื่อปลดล็อกการจัดหาพลังงานสะอาดให้กับภาคอุตสาหกรรม ระบบกักเก็บพลังงานแบบ Battery ระดับโครงข่ายช่วยยกระดับเสถียรภาพของพลังงานสะอาด และมาตรการกระตุ้นการเติบโตของโซลาร์รูฟท็อปภาคประชาชนหลังจากนโยบายลดหย่อนภาษีโซลาร์รูฟท็อป 200,000 บาทและโครงการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งตอนนี้มีลูกค้าระดับครัวเรือนและธุรกิจ SME ให้ความสนใจติดต่อเข้ามาเป็นจำนวนมาก





ทั้งนี้

หากปริมาณไฟฟ้าในระบบมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมในระบบสายส่งไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้าของประเทศ เพื่อให้เกิดความมั่นคงทางด้านพลังงานสะอาดและรองรับเปลี่ยนผ่านไปสู่ตลาดไฟฟ้าเสรี ตอบสนองต่อดีมานด์ที่เพิ่มสูงขึ้นจากภาคอุตสาหกรรมดิจิทัลใหม่ ๆ ที่เข้ามา โดยเฉพาะจาก Data Center ที่ในช่วง 2568 – 2569 มีมูลค่าการลงทุนรวมแล้วกว่า 1.5 ล้านล้านบาท และ Semiconductor 5 แสนล้านบาท ภายในปี 2569 ทั้งนี้ด้วยจุดเด่นของ GUNKUL ที่พร้อมให้บริการครอบคลุมทั้ง Value Chain สามารถซัพพลายอุปกรณ์และดูแลการก่อสร้างทั้งระบบสายส่งและระบบจำหน่ายไฟฟ้าทุกแรงดัน ประกอบกับกลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาดที่แข็งแกร่ง จึงมีศักยภาพที่จะรองรับโอกาสใหม่ ๆ ของโครงการทั้งภาครัฐและภาคเอกชนนี้

ทั้งนี้คณะกรมการฯมีมติให้

จำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน 280.92 ล้านหุ้น

เริ่มวันที่ 12 พ.ค. 2569 ถึงวันที่ 25 พ.ค. 2569

GUNKUL แจง Q1/69 กำไรโต 24.20%

GUNKUL
not only the energy, we care

เหตุรับธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจก่อสร้าง โตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ - บริหารจัดการต้นทุนเยี่ยม



GUNKUL เผย Q1/69 กำไรสุทธิ 455.76 ล้านบาท โต 24.20% จากช่วงเดียวกันปีก่อน รับธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจก่อสร้างโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ - บริหารจัดการต้นทุนเยี่ยม

โดยมีรายได้รวมของบริษัท สำหรับ ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

จำนวน 2,586.50 ล้านบาท

เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

แสดงจำนวน 2,067.98 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 518.52 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นรอยละ 25.07 และในส่วนของผลกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ปรากฏผลกำไรสุทธิ 455.76 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนแสดงผลกำไรสุทธิ 366.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 88.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นรอยละ 24.20 โดยผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับ ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจก่อสร้างที่รายได้เติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากการก่อสร้างโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ให้กับ ภาคเอกชน รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัว ดีขึ้นอย่างชัดเจน นอกจากนี้บริษัทฯยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนทางการเงิน และผลกระทบจากความผันผวนของ อัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น ส่งผลให้เกิดการเพิ่มขึ้นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลคายุติธรรมของอนุพันธ์อย่างมีนัยสำคัญ

ในส่วนของกำไรจากการดำเนินงาน (Core Profit)

(โดยไม่นับรวมรายการ(ขาดทุน)กำไรจากอัตรา แลกเปลี่ยนสุทธิ รายการ(ขาดทุน) กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ และกำไรจากการ ต่อรองราคาซื้อ ซึ่งเป็นรายการพิเศษ (One-time item) **ปรากฏผลกำไรสุทธิ 445.02 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ งวดเดียวกันของปกอน แสดงผลกำไรสุทธิ 394.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 50.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.73**

"ผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสแรก บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 2,586.5 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโต เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน โดยปัจจัยหนุนหลักมาจากรายได้ฝั่งธุรกิจก่อสร้างที่เติบโต อย่างก้าวกระโดด สามารถบันทึกรายได้เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว ถึงแม้ในไตรมาส 1 แรงลมจะอ่อนตัว ส่งผลให้ Profit Sharing ลดลงจากการลดลงของกำไรขายไฟโครงการพลังงานลม แต่บริษัทฯ ยังสามารถสร้างการเติบโตของกำไร สุทธิไตรมาส 1 ปี 2569 อยู่ที่ 455.8 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโต ร้อยละ 24 โดยแรงลมได้กลับมาแรงขึ้นในเดือน เมษายน ส่งผลให้หน่วยไฟในเดือนเมษายนเพิ่มขึ้น ร้อยละ 65 จากภาวะมรสุมเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ แล้ว ทำให้ภาพรวมรายได้จากการขายไฟสดใสในไตรมาส 2 ผนวกกับรายได้ Backlog ที่ทยอยรับ้ในปี 2569 กว่าอีก 4,600 ล้านบาท คาดผลการดำเนินงานจะเติบโตอย่างโตต่อเนื่องในไตรมาส 2 ต่อไป "

แมกซ์ การ์ด
พลัส

คุ้มทันที

กับส่วนลดรวมกว่า 12,000.-

LPG

ส่วนลดน้ำมัน
50 สต./ลิตร

COFFEE WORLD

ส่วนลดกาแฟ
50%
10 แก้ว/เดือน

PUNTHAI COFFEE

AUTOBACS

max mart

PT

สมัครเพียง
599.-/ปี

max CARD PLUS

Dusit
INTERNATIONAL

DUSIT เผย ไตรมาสแรก ปี 69

ธุรกิจโรงแรม-โครงการที่พักอาศัย ดันรายได้เพิ่ม 37.3%

EBITDA แตะ 860 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 249 ล้านบาท



บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) หรือ DUSIT เปิดเผยผลประกอบการไตรมาสแรก (มกราคมถึงมีนาคม) ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 3,270 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน (YoY) คิดเป็น 37.3% โดยมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ 860 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 249 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 418.8% ระบุปัจจัยสำคัญมาจากการเติบโตของรายได้ธุรกิจโรงแรม และรายได้จากการส่งมอบห้องชุดของโครงการที่พักอาศัยในโครงการดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค

นายชนินทร์ โทณวณิก ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บมจ.ดุสิตธานี เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกปี 2569 ของกลุ่มดุสิตธานีเติบโต ท่ามกลางแรงกดดันจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์โลก โดยปัจจัยสนับสนุนมาจากรายได้ธุรกิจโรงแรมที่เพิ่มขึ้น และการส่งมอบห้องชุดในโครงการที่พักอาศัยในโครงการดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค ซึ่งการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของรายได้ และการบริหารต้นทุนคงที่อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานขยายตัว โดยกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานจริงของธุรกิจ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

“แม้ว่า จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยในไตรมาสแรกของปีนี้จะลดลง แต่รายได้จากธุรกิจโรงแรมของกลุ่มดุสิตธานียังเติบโต สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารพอร์ตและการกระจายฐานลูกค้า โดยโรงแรมที่ลงทุนเองมีรายได้เฉลี่ยต่อห้อง (RevPAR) เพิ่มขึ้นถึง 17% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากอัตราการเข้าพักและค่าห้องเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น

โดยเฉพาะโรงแรมดุสิตธานี กรุงเทพ ในขณะที่รายได้จากธุรกิจรับจ้างบริหารโรงแรมโดยรวมยังคงเติบโตขึ้นจากปีก่อน แม้ว่าผลกระทบจากความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางในช่วงปลายไตรมาสแรกจะส่งผลให้รายได้จากการบริหารโรงแรมในภูมิภาคนี้ลดลงก็ตาม โดยหลังจากนี้ บริษัทฯ จะยังคงติดตามสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิดและจะดำเนินการปรับกลยุทธ์การดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อลดผลกระทบด้วยการหันมาให้ความสำคัญกับนักท่องเที่ยวในภูมิภาคและนักท่องเที่ยวภายในประเทศมากขึ้น และจะยังคงดำเนินมาตรการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรท่ามกลางสภาวะแวดล้อมที่ท้าทาย” ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บมจ.ดุสิตธานี กล่าว

สำหรับปี 2569 กลุ่มดุสิตธานียังคงประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้รวม (ไม่รวมการส่งมอบอาคารที่พักอาศัยของโครงการดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค) ไว้ที่ 5-8% และคาดว่าอัตรา EBITDA จะอยู่ในช่วงประมาณ 18-20% ของรายได้รวม โดยปัจจัยที่เป็นความท้าทายสำคัญ ยังมาจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์โลก ซึ่งหากมีแนวโน้มคลี่คลายไปในทางที่ดีขึ้น ก็จะส่งผลให้นักเดินทางและนักท่องเที่ยวทั่วโลกฟื้นตัวขึ้น และจะเป็นปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อธุรกิจของกลุ่มดุสิตธานีในระยะต่อไป

PCE

PCE ทุ่มงบลงทุน 779 ลบ. สร้างโรงงานสกัด

CPO แห่งที่ 2 คาดแล้วเสร็จปี 71 ดันกำลังผลิต CPO รวมทั้งกลุ่มบริษัทแตะ 7,200 ตันต่อวัน



บมจ.เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ (PCE) ทุ่มงบลงทุน 779 ล้านบาท เตรียมสร้างโรงงานสกัด CPO แห่งที่ 2 ขนาดกำลังการผลิต 75 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง หรือ 1,800 ตันต่อวัน คาดก่อสร้างเสร็จไตรมาส 1/2571 ดันกำลังการผลิต CPO รวมสูงสุด 7,200 ตันผลปาล์มสดต่อวัน ฟากผู้บริหาร “พรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล” ส่งสัญญาณแนวโน้มธุรกิจไตรมาส 2/2569 รับรู้รายได้จากการขายไบโอดีเซล พร้อมมุ่งสู่ผู้นำอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มครบวงจรระดับประเทศ ด้วยการสร้างมูลค่าทางธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน

นายพรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานกลยุทธ์และพัฒนาองค์กร บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (PCE) เปิดเผยว่า แนวโน้มการดำเนินธุรกิจในไตรมาส 2/2569 เติบโตต่อเนื่อง จากแรงหนุนของกลุ่มผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ที่มีปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นตามภาวะผลผลิตปาล์มที่ปรับตัวดีขึ้น และน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ (RBDOL) ซึ่งยังสามารถสร้างการเติบโตได้ดี รวมทั้ง น้ำมันเมล็ดในปาล์ม (CPKO) และ ไบโอดีเซล (B100) ยังมีทิศทางดีขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

“PCE ประเมินว่า ในไตรมาส 2 ของปีนี้ จะเห็นรายได้ในส่วนของไบโอดีเซล (B100) มีความชัดเจนมากขึ้น เนื่องจากภาครัฐมีการปรับใช้ไบโอดีเซล B7 ในช่วงกลางเดือนมีนาคมที่ผ่านมา และให้ B20 เป็นทางเลือก เพื่อเป็นรากฐานที่สำคัญของภาคพลังงานไทย ประกอบกับบริษัทฯ เป็นผู้ประกอบอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มครบวงจร พร้อมที่จะขยายกำลังการผลิตน้ำมันปาล์มในหลากหลายมิติให้เติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต”

ล่าสุด บริษัทฯ ได้ทำรายการเข้าซื้อที่ดินเกษตรกรรม เพื่อใช้ในการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตน้ำมันปาล์มดิบ แห่งที่ 2 มีขนาดกำลังการผลิตสูงสุด 75 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง หรือ 1,800 ตันผลปาล์มสดต่อวัน มูลค่าในการลงทุนรวมสูงสุดไม่เกิน 779 ล้านบาท โดยคาดว่า ระยะเวลาในการก่อสร้างและติดตั้งเครื่องจักร รวมทั้งสิ้นประมาณ 18 เดือน และคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มเปิดดำเนินการผลิตได้ประมาณไตรมาส 1 ปี 2571 ซึ่งการเข้าลงทุนโครงการดังกล่าวจะดำเนินการผ่านบริษัท โอเชี่ยน ปาล์ม จำกัด (OCP) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ PCE ถือหุ้น 100% ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ทั้งนี้ หากโรงงานผลิตน้ำมันปาล์มดิบแห่งนี้แล้วเสร็จ จะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตน้ำมันปาล์มดิบรวมทั้งสิ้น 300 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง หรือ 7,200 ตันผลปาล์มสดต่อวัน

สำหรับแนวโน้มในระยะกลางถึงยาว บริษัทฯ ยังคงมุ่งขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจ ภายใต้แผนตามโครงการ JUMP+ โดยเน้นการยกระดับประสิทธิภาพการผลิต เพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม ควบคู่กับการขยายรายได้จากผลิตภัณฑ์หลัก โดยตั้งเป้าหมายให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 750–800 ล้านบาท ภายในปี 2571

อนึ่ง ภาพรวมผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 5,206 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 6.7 ล้านบาท

TIDLOR ประกาศ

จ่ายปันผลระหว่างกาล 0.69 บาทต่อหุ้น

พร้อมเตรียมซื้อหุ้นคืน วงเงินไม่เกิน 2,400 ล้านบาท



บริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ บริษัทฯ หรือ TIDLOR เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2569 เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2569 มีการอนุมัติ 2 มติสำคัญในวันเดียวกัน ได้แก่ มติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569 (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2569) ในอัตราหุ้นละ 0.69 บาท ซึ่งมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทย่อย บมจ.เงินติดล้อ สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2568 โดยกำหนดวันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล (XD) วันที่ 2 มิถุนายน 2569 และกำหนดจ่ายเงินปันผลวันที่ 19 มิถุนายน 2569

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ยังมีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเงินทุน วงเงินสูงสุดไม่เกิน 2,400,000,000 บาท จำนวนไม่เกิน 122,824,000 หุ้น คิดเป็นประมาณ 4.24% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

โดยวิธีการซื้อด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติผ่านระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Automatic Order Matching หรือ AOM) ในระหว่างวันที่ 28 พฤษภาคม ถึง 27 พฤศจิกายน 2569 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารสภาพคล่องให้เกิดประโยชน์สูงสุด สร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน และสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทได้พิจารณาแล้วว่า โครงการนี้ไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องและการดำเนินงานตามปกติแต่อย่างใด

นางอาฑิตยา พูนวัตถุ กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า **“สิ่งที่ TIDLOR ให้ความสำคัญมาตลอดคือการสร้างมูลค่าระยะยาวให้กับผู้ถือหุ้นบนพื้นฐานธุรกิจที่แข็งแกร่ง เมื่อบริษัทมีความพร้อมจึงเห็นว่าการซื้อหุ้นคืนเป็นทางเลือกที่สร้างประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น ซึ่งภายหลังการซื้อหุ้นคืน ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์โดยตรงจากอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ที่ปรับตัวสูงขึ้น ตามการลดลงของจำนวนหุ้นที่หมุนเวียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อันจะทำให้ราคาหุ้นสะท้อนมูลค่าหุ้นที่แท้จริงได้มากขึ้น”**

ผู้สนใจสามารถเยี่ยมชมข้อมูลกลุ่ม Tidlor Holdings เพิ่มเติมได้ที่ www.tidlor-investor.com

TIDLOR

EMPIRE เร่งเครื่อง Q2/69 ตอกย้ำวิสัยทัศน์

ผนึกพันธมิตรปั้นธุรกิจมาร์จิ้นสูง โครงสร้างพื้นฐานเทคฯครบวงจร



EMPIRE ทิศทางไตรมาส 2/2569 ตอกย้ำวิสัยทัศน์ **“Maximizing Asset Yield Through Integrated Innovation”** จับมือพันธมิตรเชิงกลยุทธ์สร้างระบบนิเวศธุรกิจ ดันโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยีและบริหารโซลูชันครบวงจร เพิ่มมูลค่าองค์กรระยะยาว ด้านงบไตรมาส 1/2569 รายได้ 59.70 ล้านบาท ขาดทุน 62.94 ล้านบาท ก้าวสู่ช่วงเวลาสำคัญกับการเปลี่ยนผ่านเชิงโครงสร้างธุรกิจ ชูศักยภาพบริหารต้นทุนเชิงลึก ลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 25.04% สะท้อนวินัยการเงินแข็งแกร่ง ตอกย้ำธรรมาภิบาลและความโปร่งใส สร้างความเชื่อมั่นนักลงทุนในระยะยาว

นางสาววัชราภรณ์ สุวินย์ชัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ออริจิ้น โกลบอล เอมไพร์ จำกัด (มหาชน) หรือ EMPIRE เปิดเผยทิศทางการดำเนินธุรกิจช่วงไตรมาส 2/2569 เดินหน้าปรับกลยุทธ์การบริหารงานภายใต้วิสัยทัศน์ “Maximizing Asset Yield Through Integrated Innovation” สร้างระบบนิเวศทางธุรกิจผ่านความร่วมมือกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ เน้นการใช้ทรัพยากรที่มีให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ภายใต้เกณฑ์การลงทุนที่ชัดเจน เพื่อสร้างผลิตภัณฑ์และบริการโซลูชันทางเทคโนโลยี ที่สามารถแก้ไขปัญหาให้กับลูกค้าอย่างตรงจุด และพร้อมก้าวส่โครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยี เพื่อสร้างการเติบโตอย่างแข็งแกร่งท่ามกลางกระแสเศรษฐกิจดิจิทัลที่มีแนวโน้มเติบโตสูง

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงดำเนินการตามแผนแก้ไขปัญหาที่ยังคงส่งผลกระทบ พร้อมปรับโครงสร้างการบริหารงาน เน้นลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ สามารถสร้างกระแสรายได้ประจำ และ ความสามารถในการทำกำไรที่ดี พร้อมขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยีครบวงจร เพื่อเพิ่มมูลค่าองค์กรในระยะยาว โดยยึดหลักการบริหารงานที่มีธรรมาภิบาลอย่างเคร่งครัด และ การสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างต่อเนื่อง

ด้านผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 59.70 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 62.94 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ที่ 66.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 25.53 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีตามหลักความระมัดระวังและไม่กระทบต่อกระแสเงินสด โดยตัวเลขผลประกอบการนี้ได้สะท้อนการก้าวเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่านของโครงสร้างธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยลดค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารลง 25.04% เมื่อเทียบกับปีก่อน สะท้อนถึงวินัยทางการเงินที่ดีขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเป็นระบบ เพื่อรองรับการฟื้นตัวของศักยภาพการทำกำไรในระยะถัดไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ บริษัทได้รับการรับประกัน EBITDA จากผู้บริหารบริษัท เทคโนโลยี อินเทลลิเจ้นซ์ จำกัด หรือ TI และ กลุ่มบริษัท DRJ เป็นระยะเวลา 2 ปี ซึ่งถือเป็นกลไกสำคัญในการบริหารความเสี่ยงด้านผลประกอบการ และ สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของผู้บริหารเดิมต่อศักยภาพการเติบโตของธุรกิจในอนาคต โดยการรับประกันดังกล่าวจะช่วยเสริมเสถียรภาพของผลการดำเนินงาน สร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุน รวมถึงสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท

“ผลการดำเนินงานดังกล่าว สะท้อนให้เห็นถึงช่วงเปลี่ยนผ่านของโครงสร้างการดำเนินงาน โดยยังคงมุ่งเน้นการฟื้นฟูฐานรายได้ที่เกิดจากปัญหาเดิม ปรับพอร์ตสู่ธุรกิจที่มีศักยภาพสูง สร้างระบบนิเวศทางธุรกิจ และ โซลูชันเทคโนโลยีครบวงจรที่ตอบทุกความต้องการของลูกค้า ด้วยความร่วมมือกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ เพื่อก้าวสู่ระกับโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยี มุ่งเสริมความแข็งแกร่งของรากฐานอาณาจักรให้เติบโตอย่างยั่งยืน โดยยึดแนวทางการดำเนินงานภายใต้หลักธรรมาภิบาลและความโปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นตลอดจนผู้มีส่วนได้เสียในระยะยาว” นางสาววัชราภรณ์ กล่าวเพิ่มเติม

CHAYO งบโค้งแรก

ฟื้นตัว ทำกำไรเฉียด 103 ล้านบาท

โตกว่า 28% หลังสำรองหนี้ลด เชื่อมั่นปี 2569 จะเป็นปีแห่งการฟื้นตัวที่มั่นคง



“บมจ.ชโย กรุ๊ป หรือ CHAYO” ประกาศงบโค้งแรกปี 2569 ทำกำไร 102.78 ล้านบาท โตกว่า 28% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน แม้รายได้รวมลดลงอยู่ที่ 470.16 ล้านบาท ผลจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ ขณะที่ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง ส่งผลสำรองหนี้ลดลง ด้านแม่ทัพใหญ่ “สุขสันต์ ยศะสินธุ์” ตั้งเป้ากำไรสุทธิปีนี้ไม่ต่ำกว่า 300 ล้านบาท เชื่อมั่นว่าปี 2569 จะเป็นปีแห่งการฟื้นตัวที่มั่นคง และบริษัทได้เข้าร่วมโครงการ Jump Plus โดยตั้งเป้าในปี 2571 อยู่ที่ไม่ต่ำกว่า 432 ล้านบาท

นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO

ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ธุรกิจเจรจาติดตามเร่งรัดหนี้สิน ธุรกิจปล่อยสินเชื่อ และกิจการศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดไตรมาส 1/2569 มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 102.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 28.22% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 80.16 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและต้นทุนทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสแรกปีนี้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 156.67 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 54.56 ล้านบาท

แม้ว่ารายได้รวมของบริษัทจะลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 470.16 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 82.96 ล้านบาท หรือลดลงประมาณ 15% โดยสาเหตุการลดลงของรายได้เกิดจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำนวน 66.86 ล้านบาท และ 14.20 ล้านบาท ตามลำดับ

“ในช่วงไตรมาสที่ 1/2569 บริษัทฯ มียอดจัดเก็บจากหนี้ที่ไม่มีหลักประกันและหนี้มีหลักประกัน ของหนี้ด้อยคุณภาพจำนวน 219.03 ล้านบาท ซึ่งมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 19.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.76 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดจัดเก็บหนี้มีหลักประกันและเงินสดรับจากกรมบังคับคดี” นายสุขสันต์กล่าว

สำหรับเป้าหมายปี 2569 บริษัทฯ ตั้งเป้ากำไรสุทธิไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท เติบโตต่อเนื่องปีละ 20% โดยมุ่งเน้นการบริหารพอร์ตอย่างมีวินัย ใช้เทคโนโลยีและ AI มาช่วยในการบริหาร เพื่อเพิ่มการจัดเก็บ และสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืน ด้วยประสบการณ์การทำงานกว่า 25 ปี และรากฐานที่แข็งแกร่ง CHAYO เชื่อมั่นว่าปี 2569 จะเป็นปีแห่งการฟื้นตัวที่มั่นคง และสามารถสร้างคุณค่าในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่อง

NDR โชว์ผลงาน โค้งแรกปี 69 แข็งแกร่ง

กำไรโต 175.24% หลังเน้นสินค้ากลุ่ม High Margin ลุยขยายตลาดในประเทศ



NDR โชว์ผลงานโค้งแรกปี 2569 แข็งแกร่ง รายได้อยู่ที่ 260.07 ลบ. เติบโต 12.30% และกำไรสุทธิแตะ 11.95 ล้านบาท เติบโต 175.24% จากปีก่อน หลังเพิ่มสัดส่วนสินค้ากลุ่ม High Margin และรุกขยายตลาดในประเทศ

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวณิชชา กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NDR ผู้ผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ภายใต้แบรนด์ N.D.Rubber เปิดเผยว่า ผลประกอบการในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯมีรายได้รวมอยู่ที่ 260.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.30% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิของงบรวมอยู่ที่ 11.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 175.24% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 10.30% จากไตรมาสก่อน ขณะที่อัตรากำไรสุทธิ (Net Margin) เพิ่มขึ้นจาก 1.87% เป็น 4.60%

ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการเพิ่มสัดส่วนสินค้ากลุ่ม High Margin การขยายตลาดในประเทศ การเพิ่มฐานลูกค้าในตลาดต่างประเทศ และการบริหาร Product Mix ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้นและไม่มีรายการด้อยค่าหรือ write-off พิเศษ

“ผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2569 ของบริษัทสะท้อนการเติบโตอย่างแข็งแกร่งทั้งด้านรายได้และความสามารถในการทำกำไร จากการเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้า High Margin มากขึ้น รวมถึงการขยายตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 22.12% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในช่วงที่ผ่านมา

แม้ต้นทุนขายยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาส 4/2568 แต่ปัจจุบันยังไม่ได้สะท้อนผลกระทบจากวิกฤตสงครามในตะวันออกกลางอย่างเต็มรูปแบบ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากไตรมาส 4 ของทุกปีจะมีรายการ write-off obsolete stock ของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย ซึ่งเป็นรายการตามรอบบัญชีประจำปี ส่งผลให้ผลประกอบการไตรมาส 1 ฟื้นตัวและมีประสิทธิภาพมากขึ้นอย่างชัดเจน” นายชัยสิทธิ์ กล่าว

นายชัยสิทธิ์ กล่าวอีกว่า แม้ว่าแนวโน้มผลประกอบการในครึ่งปีหลังยังมีความเสี่ยงเรื่องต้นทุนเนื่องจากวิกฤตสงครามในตะวันออกกลาง แต่ก็ยังมีความมั่นใจว่าจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบให้ไม่เพิ่มมากจนเป็นปัญหาต่อผลประกอบการด้วยมาตรการที่ได้มีการเตรียมพร้อมไว้ อีกทั้งยังจะได้ผลดีต่อเนื่องจากการเติบโตของตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ,Product Mix ที่เน้นสินค้า Margin สูงมากขึ้นและประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้นหลังการลงทุนในช่วงก่อนหน้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังคงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงจากราคาพลังงานและวัตถุดิบ ผลกระทบจากสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลาง ต้นทุนโลจิสติกส์และอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจผันผวนในระยะถัดไป ทั้งนี้ บริษัทมีแผนบริหารความเสี่ยงผ่าน การบริหารสต๊อกวัตถุดิบ การกระจายฐานซัพพลายเออร์ และการเพิ่มสัดส่วนสินค้า High Margin

TFG เข้าคำนวณดัชนี MSCI มีผล 29 พ.ค.นี้

ตอกย้ำพื้นฐานแน่น หนุนกองทุนถือหุ้นเพิ่มขึ้น



บมจ.ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป (TFG) รับข่าวดี หลัง MSCI ประกาศนำหุ้นเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Small Cap Indexes มีผลบังคับใช้วันที่ 29 พ.ค.69 สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันระดับโลกต่อศักยภาพการเติบโต และสภาพคล่องของหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ฟากผู้บริหาร “เพชร นันทวิสัย”ระบุตั้งเป้ารายได้ปีนี้เติบโต 10-15% All Time High ต่อเนื่อง พร้อมเร่งเครื่องโมเดล Market Driven เต็มรูปแบบ ขยาย Thai Foods Fresh Market แตะ 850 สาขา ปักหมุดเวียดนามเป็น Growth Engine แห่งใหม่

นายเพชร นันทวิสัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TFG) เปิดเผยว่า MSCI บริษัทจัดทำดัชนีหุ้นโลกได้ประกาศผลการทบทวนดัชนีรอบล่าสุด โดย TFG ได้รับการคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap รอบใหม่ มีผลในวันที่ 29 พฤษภาคม 2569 ถือเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญของบริษัทฯ และเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการเพิ่มการรับรู้ในกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ รวมถึงช่วยเพิ่มโอกาสการเข้าลงทุนจากกองทุนต่างชาติที่อ้างอิงดัชนีดังกล่าว อีกทั้งที่ผ่านมาผลการดำเนินงานมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

“การได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI ครั้งนี้ ถือเป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อภาพลักษณ์และความน่าสนใจของหุ้น TFG ในสายตานักลงทุนสถาบันทั่วโลก เนื่องจาก MSCI เป็นดัชนีอ้างอิงสำคัญของกองทุนต่างประเทศจำนวนมาก ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสการไหลเข้าของเม็ดเงินลงทุน เพิ่มสภาพคล่องการซื้อขายหุ้น และยกระดับการรับรู้ของบริษัทในตลาดทุนสากล สะท้อนถึงศักยภาพการเติบโต ความแข็งแกร่งของผลประกอบการ และพื้นฐานธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว”

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานในปี 2569 มั่นใจว่าจะเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ โดยตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (All Time High) ต่อเนื่อง พร้อมเดินหน้าขับเคลื่อนธุรกิจผ่านโมเดล Market Driven อย่างเต็มรูปแบบ โดยมุ่งขยายธุรกิจค้าปลีก “Thai Foods Fresh Market” เพิ่มเป็น 850 สาขา พร้อมขยายฐานการผลิตในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และรุกตลาดเวียดนาม ซึ่งเป็น Growth Engine สำคัญในอนาคต

ส่วนผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 มีรายได้รวม 17,877.88 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 2,047.09 ล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนจากธุรกิจค้าปลีกที่เติบโตต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น ขณะที่บริษัทยังสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ หลังล็อกราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ล่วงหน้าแล้วประมาณ 60–70%

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ยังมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 และกำไรสะสม เป็นเงินสดในอัตรา 0.085 บาทต่อหุ้น โดยกำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 25 พฤษภาคม 2569 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 11 มิถุนายน 2569 สะท้อนฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่อง

LEO เปิดผลงาน

งบ Q1/69 EBITDA พุ่ง 153%

ปั้มรายได้รวม 313.9 ล้านบาท



บมจ.ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ (LEO) เปิดงบ Q1/69 มีรายได้ 313.9 ล้านบาท EBITDA เติบโตขึ้น 153% จากไตรมาส 4/2568 ฟากซีอีโอ “เกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์” ระบุปี 69 เดินหน้าตามแผนยุทธศาสตร์ 3 ด้าน 6 มิติ (3x6 Growth Matrix) และ Jump+ เพื่อหนุน EBITDA ให้เติบโตตามเป้า 50-55 ล้าน หรือเพิ่มขึ้น 45% ภายในปี 2571 ผลักดันผลงานอนาคตเติบโตแข็งแกร่ง

นายเกตติวิทย์ สิทธิสุนทรวงศ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ LEO เปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 (สิ้นสุด 31 มีนาคม 2569) บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 313.9 ล้านบาท โดยบริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตของ EBITDA ตามแผนงาน Jump+ ที่บริษัทฯ ได้ประกาศไว้ บริษัทฯ มี EBITDA ในไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 33.5 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิที่ 7.5 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2568 บริษัทมีการเติบโตของ EBITDA ในอัตราที่สูงขึ้นร้อยละ 153 และกำไรสุทธิ มีการเติบโตสูงขึ้นร้อยละ 199

ปัจจัยหลักที่ทำให้ EBITDA ของบริษัทฯ มีการเติบโตขึ้นมากเนื่องจากความสามารถในการผลักดันให้ธุรกิจ Non-Freight และ Non-Logistics มีการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง โดยเป็นไปตามแผนธุรกิจ 3x6 Growth Matrix และตามแผนงานที่ได้ระบุไว้ในโครงการ Jump+ ธุรกิจให้เช่าพื้นที่เก็บของขนาดเล็ก (Self-Storage) และธุรกิจรับฝากตู้สินค้า (Container Depot) มีรายได้ในไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 12.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2568 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 60 นอกจากนี้รายได้จากการขนส่งสินค้าทางรางของบริษัทในกลุ่ม ได้แก่ บริษัท LaneXang Express และบริษัท Sritrang-Leo Multimodal Logistics ก็มีการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23 เมื่อเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 1/2569 กับไตรมาส 4/2568

ทั้งนี้ รายได้หลักมาจากค่าบริการอื่นๆ ที่สูงกว่าไตรมาส 1/2568 ได้แก่ ค่าขนส่งทางอากาศ และบริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร เนื่องจากภาวะสงครามและทำให้เกิดการชะงักงันในการขนส่งสินค้าทางเรือที่ต้องผ่านทางช่องแคบฮอร์มุซ

จึงให้มีความต้องการในการส่งสินค้าทางอากาศไปในภูมิภาคตะวันออกกลางเพิ่มมากขึ้น และอัตราค่าระวางก็มีการปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงบริษัทฯ มีรายได้จากงานขนส่งสินค้าขนาดใหญ่ (Heavy Lift & Project Cargoes) ในช่วงไตรมาส 1/2569 จึงทำให้รายได้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรมีการเติบโต โดยรายได้จากธุรกิจการขนส่งสินค้าทางอากาศ และการให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร มีรายได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2568 ร้อยละ 12.5 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2569 เท่ากับร้อยละ 32 ซึ่งเท่ากับไตรมาส 4/2568 แต่สูงกว่าไตรมาส 1/2568 ที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 30

“เนื่องจากสภาวะการส่งออกนำเข้าในช่วงเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ปี 2569 มีการชะลอตัวลงจากสภาวะเศรษฐกิจโลก แต่บริษัทฯ เริ่มได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าระวางเนื่องจากสภาวะสงครามอิหร่าน-สหรัฐอเมริกาในช่วงเดือนมีนาคม จึงทำให้รายได้รวมลดลงจากไตรมาส 1/2568 เพียงเล็กน้อย และคาดว่าผลกระทบเชิงบวกนี้จะดำเนินต่อไปอีกอย่างน้อย 6 เดือนภายในปี 2569 ทำให้อัตราค่าระวางยังอยู่ในสภาวะสูง และทำให้บริษัทฯ มีโอกาสในการรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้สูงขึ้นตามอัตราค่าระวางที่สูงขึ้น” นายเกตติวิทย์ กล่าว

สำหรับแผนการดำเนินธุรกิจปี 2569 LEO เดินหน้ายุทธศาสตร์การเติบโต 3 ด้าน 6 มิติ (3x6 Growth Matrix) เพื่อเป็นการเฉลิมฉลองการครบรอบ 36 ปีของการดำเนินธุรกิจของ LEO ในปี 2569 นี้ รวมถึงการผลักดันแผนการสร้างมูลค่าเพิ่มและการเติบโตของธุรกิจตามแผนงาน Jump+ เพื่อสร้างการเติบโต EBITDA ของบริษัทขึ้น 45% หรือ 50-55 ล้านบาทภายในปี 2571 และเป็นการเติบโตที่ให้ความสำคัญในเรื่อง Profitability, Efficiency, Stability ควบคู่กับความมีธรรมาภิบาล การดูสิ่งแวดล้อมและสังคม

“ท่ามกลางความผันผวนทางเศรษฐกิจอันเนื่องมาจากสงครามอิหร่าน-สหรัฐอเมริกา บริษัทฯ ก็ยังมีความมั่นใจว่าจะสามารถผลักดันให้รายได้ ผลการดำเนินงาน และ EBITDA ของบริษัทฯ ในปี 2569 ให้มีการเติบโตตามแผนงาน “3x6 Growth Matrix” เพื่อเฉลิมฉลองการครบรอบ 36 ปี รวมถึงบรรลุเป้าหมายที่ได้วางไว้ในแผนไว้ตามโครงการ Jump+ ได้อย่างแน่นอน” นายเกตติวิทย์ กล่าว

SA รุกตลาด
Solar System รับดีมานด์

พลังงานสะอาด ส่งแพ็กเกจโซลาร์ราคาพิเศษ พร้อมบริการครบวงจรถึง 15 มิ.ย. 69



บมจ. ไซมิส แอสเสท หรือ SA เดินหน้ารุกตลาด Solar System ผ่านบริษัทในเครือ “ไซมิส เทคโนโลยี” รับกระแสความต้องการใช้พลังงานสะอาดและมาตรการภาษีสนับสนุนการติดตั้ง Solar Rooftop สำหรับบ้านอยู่อาศัย นำเสนอ 2 แพ็กเกจโซลาร์เซลล์ราคาพิเศษ ได้แก่ “Smart Package – Huawei” และ “Premium Package – FoxESS with Optimizer” พร้อมบริการครบวงจรตั้งแต่ให้คำปรึกษา ออกแบบระบบ ดำเนินการขออนุญาตตามกฎหมาย ไปจนถึงบริการหลังการขายโดยทีมผู้เชี่ยวชาญ พร้อมรับประกันสูงสุด 30 ปี ตามประเภทสินค้าและเงื่อนไขที่บริษัทฯ กำหนด โดยโปรโมชั่นเริ่มตั้งแต่วันนี้ – 15 มิถุนายน 2569

คุณสุนันทา สิ่งสรรเสริญ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) หรือ SA เปิดเผยว่า บริษัทฯ ขานรับนโยบายภาครัฐในการส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาด ผ่านมาตรการภาษีสนับสนุนการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา หรือ Solar Rooftop สำหรับที่อยู่อาศัย ซึ่งเปิดโอกาสให้บุคคลทั่วไปสามารถนำค่าใช้จ่ายจากการซื้ออุปกรณ์และติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์มาใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้ตามที่จ่ายจริง สูงสุดไม่เกิน 200,000 บาท ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ภาครัฐกำหนด โดยบริษัทฯ มองว่ามาตรการดังกล่าวจะเป็นแรงสนับสนุนสำคัญให้ประชาชนหันมาสนใจติดตั้งโซลาร์เซลล์มากขึ้น ท่ามกลางแนวโน้มค่าไฟฟ้าและความต้องการใช้พลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบัน บริษัท ไซมิส เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ SA พร้อมให้บริการ Solar System แบบครบวงจร ตั้งแต่การให้คำปรึกษา สำรวจหน้างาน ออกแบบระบบให้เหมาะสมกับพฤติกรรมการใช้ไฟฟ้าของแต่ละบ้าน วางแผนการลงทุน ดำเนินการขออนุญาตตามกฎหมาย ไปจนถึงบริการหลังการขายโดยทีมผู้เชี่ยวชาญ เพื่อช่วยให้ลูกบ้านและลูกค้ารายย่อยสามารถเข้าถึงการติดตั้งโซลาร์เซลล์ได้ง่ายขึ้น และช่วยลดภาระค่าไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพในระยะยาว

สำหรับโปรโมชั่น Solar System ครั้งนี้ บริษัทฯ นำเสนอ 2 แพ็กเกจราคาพิเศษ ได้แก่

Smart Package – Huawei

ระบบขนาด 3.66 kW / 1 Phase จากราคา 126,500 บาท เหลือ 115,000 บาท
ระบบขนาด 4.88 kW / 1 Phase จากราคา 162,800 บาท เหลือ 148,000 บาท
ระบบขนาด 4.88 kW / 3 Phase จากราคา 176,000 บาท เหลือ 160,000 บาท
ระบบขนาด 9.76 kW / 3 Phase จากราคา 277,200 บาท เหลือ 252,000 บาท

Premium Package – FoxESS with Optimizer

อีกหนึ่งทางเลือกสำหรับผู้ที่ต้องการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า ด้วยเทคโนโลยี Optimizer ที่ช่วยให้ระบบทำงานได้เต็มประสิทธิภาพมากขึ้น โดยมีแพ็กเกจราคาพิเศษ ดังนี้

ระบบขนาด 3.66 kW / 1 Phase จากราคา 141,900 บาท เหลือ 129,000 บาท
ระบบขนาด 4.88 kW / 1 Phase จากราคา 176,000 บาท เหลือ 160,000 บาท
ระบบขนาด 4.88 kW / 3 Phase จากราคา 191,400 บาท เหลือ 174,000 บาท
ระบบขนาด 9.76 kW / 3 Phase จากราคา 297,000 บาท เหลือ 270,000 บาท

ทั้งนี้ แพ็กเกจดังกล่าวมาพร้อมบริการสำรวจหน้างาน ออกแบบระบบ และประเมินการใช้ไฟเบื้องต้นโดยทีมงานผู้เชี่ยวชาญ เพื่อให้ลูกค้าเลือกระบบที่เหมาะสมกับงบประมาณ พื้นที่ติดตั้ง และพฤติกรรมการใช้ไฟฟ้าจริง โดยโปรโมชั่นเริ่มตั้งแต่วันนี้ – 15 มิถุนายน 2569

“การลงทุนติดตั้งโซลาร์เซลล์ในปัจจุบันเข้าถึงได้ง่ายขึ้น ทั้งในด้านต้นทุน เทคโนโลยี และมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ ขณะเดียวกันยังช่วยลดภาระค่าไฟฟ้า เพิ่มมูลค่าให้กับบ้านและอสังหาริมทรัพย์ในระยะยาว รวมถึงเป็นส่วนหนึ่งในการสนับสนุนการใช้พลังงานสะอาด บริษัทฯ จึงมุ่งให้บริการ Solar System แบบครบวงจร เพื่อช่วยให้ลูกค้าได้รับระบบที่เหมาะสม คุ้มค่า และตอบโจทย์การใช้งานจริงมากที่สุด” คุณสุนันทากล่าว

ผู้ที่สนใจติดตั้ง Solar System หรือประเมินความคุ้มค่าเบื้องต้น สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ โทร. 065-506-5888 และ 063-385-9111 หรือเว็บไซต์ www.siamesetech.com

หมายเหตุ: การใช้สิทธิลดหย่อนภาษีเป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และเอกสารประกอบตามที่กรมสรรพากรและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนด ฝ่ายขายสามารถให้ข้อมูลเบื้องต้นได้ แต่ผู้ใช้สิทธิควรตรวจสอบรายละเอียดเพิ่มเติมก่อนดำเนินการติดตั้งและยื่นภาษี

NETBAY ไตรมาส 1/69 กำไรสุทธิ 33.66 ล้านบาท

ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 52.49%



แจงไตรมาส 1/69 กำไรสุทธิ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 52.49% เหตุต้นทุนการให้บริการกลุ่ม e-logistic เพิ่มขึ้น - รายได้จากการให้บริการวูบ

นางกอบกาญจนา วีระพงษ์ประดิษฐ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) NETBAY เปิดเผยว่า บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการให้บริการสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 เท่ากับ 137.36 ล้านบาท ลดลง 43.18 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2568 คิดเป็นการลดลง ร้อยละ 23.92 ของรายได้จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเมื่อเปรียบเทียบรายได้จากการให้บริการสำหรับงวด 3 เดือน กับไตรมาส ที่ 4 ปี 2568 รายได้ลดลง 29.73 ล้านบาทคิดเป็นการลดลง ร้อยละ17.79

เนื่องจากภาวะสงครามระหว่างประเทศ ส่งผลให้ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มสูงขึ้นและทำให้ต้นทุนการขนส่งสูงขึ้นตาม เป็นเหตุให้ลูกค้าของบริษัทมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการทำธุรกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ทำให้รายได้ลดลงในบางกลุ่มบริการ นอกจากนี้ในไตรมาสที่ 1 บริษัทมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานจากโครงการพัฒนาระบบ Digital Smart Zoo และ งานโครงการพัฒนาระบบแพลตฟอร์มกลางการจัดเก็บฐานข้อมูลก๊าซเรือนกระจก ซึ่งบริษัทได้ส่งมอบงานทั้ง 2 โครงการเรียบร้อยแล้วในไตรมาสที่ 1

ต้นทุนการให้บริการสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 มีจำนวน 51.17 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 17.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 51.49 ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น เนื่องจากตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 บริษัทมีต้นทุนสำหรับการให้บริการในกลุ่ม e-logistic เพิ่มขึ้น เป็นผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวลดลงจากไตรมาส ที่ 1 ของปี 2568 และเมื่อเปรียบเทียบต้นทุนการให้บริการสำหรับงวด 3 เดือน กับไตรมาส ที่ 4 ปี 2568 พบว่าต้นทุนลดลงจากไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 เท่ากับ 0.65ล้านบาท คิดเป็นการลดลง ร้อยละ1.25 ถึงแม้ว่าในไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 รายได้ลดลงตามที่กล่าวในวรรคแรก แต่ต้นทุนไม่ได้ลดลงตามสัดส่วนการลดลงของรายได้ เนื่องจาก ค่าตอบแทนพนักงานบางส่วนได้รับการปันส่วนให้เป็นต้นทุนในการบริการ เช่น ค่าตอบแทนทีมพัฒนาซอฟต์แวร์ เป็นต้น ซึ่งต้นทุนดังกล่าวเป็นต้นทุนคงที่ (Fixed cost) ไม่ได้ผันแปรตามรายได้ ดังนั้น เมื่อรายได้ลดลง ต้นทุนจึงไม่ได้ลดลงตามสัดส่วนของรายได้ และเป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากเดิม

กำไรสุทธิของบริษัทฯสำหรับไตรมาสที่ 1ปี 2569 เท่ากับ 33.66 ล้านบาท ลดลง 37.19 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2568 คิดเป็นอัตราการลดลง ร้อยละ 52.49 กำไรสุทธิของบริษัทฯสำหรับงวด 3 เดือนลดลงจากไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 เท่ากับ 20.89 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง ร้อยละ 38.30 กำไรสุทธิลดลงเนื่องจาก ต้นทุนสำหรับการให้บริการกลุ่ม e-logistic ที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2025 และการลดลงของรายได้จากการให้บริการ อีกทั้งค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่อันได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงานของบริษัทเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ผันแปรตามรายได้

Kumwell
"Safety to Society"

KUMWEL โชว์กำไรสุทธิไตรมาส 1/69 โตก้าวกระโดด

197.7% YoY แตะ 39 ล้านบาท



KUMWEL โชว์กำไรสุทธิไตรมาส 1/69 โตก้าวกระโดด 197.7% YoY แตะ 39 ล้านบาท เหตุยอดขายเพิ่มขึ้นเท่าตัว จากกลุ่มงานนวัตกรรมและบริการโครงการใหม่

นายบุญศักดิ์ เกียรติจรูญเลิศ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) KUMWEL

เปิดเผยว่า รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1/2569 เติบโตอย่างก้าวกระโดดที่ 197.7% (YoY) โดยมีกำไรสุทธิรวม 39 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึง 25.9 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทยังสามารถยกระดับอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) จาก 9.2% เพิ่มขึ้นเป็น 16.3% ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดสำคัญที่สะท้อนถึงประสิทธิภาพการบริหารจัดการและศักยภาพการทำกำไรที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากขายและบริการเท่ากับ 236 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2568 เท่ากับ 94 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 66 โดยมีการเติบโตของยอดขายเพิ่มขึ้นเท่าตัวจากกลุ่มงานนวัตกรรมและบริการในโครงการใหม่ที่ได้เริ่มดำเนินโครงการไปในปี 2568 และมีการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง ยอดขายต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นจากโซนอาเซี่ยน

ปัจจัยหลักมาจากความร่วมมือในการขยายตลาดตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ โดยมีความต้องการสินค้าของกลุ่มลูกค้าเดิมที่เพิ่มมากขึ้นในตลาดต่างประเทศ รวมถึงการขยายไปยังกลุ่มตลาดใหม่และโปรเจคใหม่ที่เป็นปัจจัยบวกในไตรมาสแรกนี้ ส่งผลให้ยอดขายเพิ่มขึ้น ประมาณ 10 ล้านบาท หรือเติบโตคิดเป็นร้อยละ 52 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกในปี 2568

TFMAMA เผยงบรวม Q1/69

กำไรสุทธิ 886.16 ล้านบาท ลดลง 9.71% จากปีก่อน เหตุยอดขายบะหมี่หด



TFMAMA เผยงบรวม Q1/69 กำไรสุทธิ 886.16 ล้านบาท ลดลง 9.71% จากปีก่อน เหตุยอดขายบะหมี่และอาหารกึ่งสำเร็จรูปทั้งในและต่างประเทศ หด 10.21%

บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) TFMAMA รายงานงบการเงินรวมไตรมาส1/ 2569 กำไรสุทธิ 886.16 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน กำไรสุทธิ 981.48 ล้านบาท

นายวสันต์ บุญสัมพันธ์กิจ ผู้จัดการฝ่ายการเงินและการลงทุน (CFO) บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)TFMAMA เปิดเผยว่า บริษัทฯ มียอดขายรวมสำหรับไตรมาสที่ 1/2569 และ 1/2568 จำนวน 6,379.69 ล้านบาท และ 7,051.97 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการลดลงร้อยละ 9.53 เมื่อพิจารณาตามประเภทสินค้าและพื้นที่จำหน่าย พบว่า รายได้จากการจำหน่ายบะหมี่และอาหารกึ่งสำเร็จรูปทั้งในประเทศและต่างประเทศสดลงร้อยละ 10.21 สาเหตุหลักมาจากการสิ้นสุดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมถึงผลกระทบจากสถานการณ์ระหว่างไทยและกัมพูชาที่ยังคงยืดเชื้อ ส่งผลให้ยอดขายบริเวณชายแดนและการส่งออกไปยังกัมพูชาปรับตัวลดลง

สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ขนมปังกรอบ น้ำผลไม้ และสินค้าอื่น ๆ มียอดขายลดลง ร้อยละ 19.52 ร้อยละ69.53 และร้อยละ 22.30 ตามลำดับ ขณะที่กลุ่มบรรจุภัณฑ์และเบเกอรี่ยังคงมีการเติบโตเล็กน้อยที่ร้อยละ 5.96และร้อยละ 0.53 ตามลำดับ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 1/2569 จำนวน 886.16 ล้านบาท ลดลง 95.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.71 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน เนื่องจากสาเหตุที่กล่าวมาข้างต้น โดยมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ระดับร้อยละ 13.07 ต่ำกว่าไตรมาส 1/25568 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ13.24

WGE เผย โค้งแรกปี 69

มีกำไรสุทธิ 31.34 ล้านบาท และกวาดรายได้จากการก่อสร้างและบริการ 554.71 ล้านบาท



นายเกรียงศักดิ์ บัวนุ่ม กรรมการผู้จัดการ

บริษัท เวล เกรด เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) WGE

เปิดเผยว่า สำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2569

บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างและบริการจำนวน 554.71 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 159.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราที่ลดลงร้อยละ 28.79 โดยการลดลง ดังกล่าวเป็นผลจากบริษัทอยู่ระหว่างเริ่มต้นดำเนินงานโครงการใหม่ที่เข้ามาช่วงปลายปี 2568 ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดงวด การส่งมอบเพื่อรับรู้รายได้ในงวดนี้

สำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างและบริการจำนวน 490.55 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 142.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 29.13 ในขณะที่กำไรขั้นต้น ของบริษัทสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 64.16 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 16.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 26.18 ซึ่งมีปัจจัยมาจากการรับรู้รายได้ที่ลดลง

สำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 22.11 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2568 จำนวน 0.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 3.75 ซึ่งในงวดสามเดือนแรกปี 2568 อัตราค่าใช้จ่ายบริหารคิดเป็นร้อยละ 3.19 ของรายได้รวม และในงวดสามเดือนแรกปี 2569 อัตราค่าใช้จ่าย บริหารคิดเป็นร้อยละ 3.97 ของรายได้รวม

สำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2569 บริษัทกำไรสุทธิจำนวน 31.34 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 14.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 46.20 จากการรับรู้รายได้ที่ลดลง

HANA แจงไตรมาส 1/69 กำไรสุทธิลดลงเหลือ 103 ล้านบาท เหตุในปี 2568 มีรายได้อื่น (other income) ที่สูงกว่า

บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็คโทรนิคส จำกัด (มหาชน) HANA เปิดเผยว่า รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฮานา ไมโครอิเล็คโทรนิคส ในไตรมาสที่ 1/2569 อยู่ที่ 4,932 ล้านบาท ลดลง 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากการขาย 5,252 ล้านบาท รายได้จากการขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้น 1% อยู่ที่ 156 ล้านเหรียญสหรัฐ จาก 155 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาส 1/2568 กำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ (Normalised Profit) ในไตรมาส 1/2569 ลดลง 77% อยู่ที่ 103 ล้านบาท จาก 458 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568

ณ ไตรมาส 1/2569 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน ของปีก่อน อยู่ที่ 156 ล้านเหรียญสหรัฐ จาก 155 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาส 1/2568 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของ เงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ ในไตรมาส 1/2569 แข็งค่าขึ้น 7% อยู่ที่ 31.6 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 ที่ 34.0 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้ยอดขายในรูปสกุลเงินบาทลดลง 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่ ผ่านมา เมื่อเทียบปีต่อปี หน่วยงานไมโครอิเล็คโทรนิคสมียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐลดลง 9% โดยหน่วยงานที่จังหวัด ลำพูนมียอดขายลดลง 13% หน่วยงานที่เมืองเจียซิง ประเทศจีนลดลง 15% และหน่วยงานที่จังหวัดเกาะกง ประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้น 108% ส่วนหน่วยงานประกอบ IC มียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 1/69 เพิ่มขึ้น 29%

โดยยอดขายของหน่วยงาน IC ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาเพิ่มขึ้น 12% และที่เมืองเจียซิงเพิ่มขึ้น 129% หน่วยงาน พาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS) ที่ประเทศเกาหลีใต้ มียอดขายลดลง 31% ส่วนหน่วยงานฮานา เทคโนโลยี (HTI) ผลิตอุปกรณ์ไมโครดิสเพลย์และ RFID ในมลรัฐโอไฮโอ สหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้น 12% ในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568

กำไรสุทธิในไตรมาส 1/2569 ลดลงเหลือ 103 ล้านบาท จาก 478 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 เนื่องจากในปี 2568 มี รายได้อื่น (other income) ที่สูงกว่า

TOA โชว์รายได้

ไตรมาสแรก 5,681 ล้านบาท

กำไรเติบโต 30%

เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศต่อเนื่อง พร้อมคุมต้นทุนรับมือเศรษฐกิจผันผวน



บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TOA เบอร์หนึ่งตัวจริงเรื่องอุตสาหกรรมสี เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง และวัสดุก่อสร้างของไทย ประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/2569 เติบโตต่อเนื่อง ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังชะลอตัว โดยมีรายได้รวม 5,681 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 953 ล้านบาท เติบโต 30%

นายจตุภัทร์ ตั้งคารวคุณ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร TOA เปิดเผยว่า ภาพรวมไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 5,681 ล้านบาท เติบโต 4% เทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิ 953 ล้านบาท โตขึ้น 30% การเติบโตดังกล่าวมาจากความแข็งแกร่งของกลุ่มสินค้าหลัก ทั้งสีทาอาคารและเคมีภัณฑ์ก่อสร้างในประเทศไทยและตลาดต่างประเทศ

โดยเฉพาะในประเทศเมียนมา ลาว และเวียดนาม ที่ยังคงมียอดขายเติบโตอย่างต่อเนื่อง สะท้อนความสำเร็จของกลยุทธ์บริหารพอร์ตผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละประเทศ พร้อมมุ่งสู่ผู้นำ Total Solution for Living ด้านวัสดุก่อสร้างที่ตอบโจทย์ลูกค้าในทุกตลาด เดินหน้าสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนทั้งในประเทศและภูมิภาค ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังปรับกลยุทธ์รับมือการชะลอตัวของตลาดบ้านใหม่ ด้วยการมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย (Product Mix) ขยายสัดส่วนผลิตภัณฑ์ในกลุ่มงานซ่อมแซมและรีโนเวท ซึ่งยังมีความต้องการสูง ส่งผลให้กลุ่มเคมีภัณฑ์ก่อสร้าง วัสดุก่อสร้าง ปูนมอร์ตาร์ แผ่นยิปซัม กระเบื้อง สุขภัณฑ์ และนวัตกรรมห้องน้ำอัจฉริยะ มีบทบาทสำคัญในการสร้างรายได้และรักษาเสถียรภาพทางธุรกิจ

นอกจากนี้ ในช่วงเดือนมีนาคม 2569 บริษัทฯ ได้เร่งดำเนินมาตรการบริหารความเสี่ยง เพื่อรองรับความผันผวนของซัพพลายเชนปิโตรเคมีจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ผ่านการจัดหาวัตถุดิบจากแหล่งอื่นเพิ่มเติม รวมถึงการนำเอาวัตถุดิบอื่นที่ผ่านการทดสอบไว้แล้วเข้ามาใช้ เพื่อลดผลกระทบที่เกิดจากการตึงตัวของวัตถุดิบ การปรับแผนการผลิตและการขาย รวมถึงการบริหารราคาสินค้าอย่างเหมาะสม เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและป้องกันผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น

นายจตุภัทร์ กล่าวเพิ่มเติมว่า แม้ต้นทุนพลังงานและวัตถุดิบมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2/2569 เป็นต้นไป แต่ด้วยแผนบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ และการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบด้าน บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะสามารถรักษาความแข็งแกร่งทางธุรกิจและการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง #TOA #ทีโอเอ

BCP ไตรมาส 1/69
รายได้ 142,528 ล้านบาท
EBITDA 17,795 ล้านบาท

กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 6,144 ล้านบาท ทำสถิติการผลิตเฉลี่ยที่ระดับ 279,800 บาร์เรลต่อวัน



กลุ่มบริษัทบางจากรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569 มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 142,528 ล้านบาท และ EBITDA 17,795 ล้านบาท มีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 6,144 ล้านบาท โดยบริษัทฯ สามารถบริหารการดำเนินงานและห่วงโซ่อุปทานภายใต้สถานการณ์ตลาดพลังงานโลกที่ผันผวนตามความตึงตัวของอุปทานและความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทำสถิติการผลิตเฉลี่ยที่ระดับ 279,800 บาร์เรลต่อวัน และมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันรวม 3,700 ล้านลิตร ซึ่งเป็นระดับสูงสุด อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ต้นทุนพลังงานที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น และความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก ซึ่งบริษัทฯ ยังคงติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดเพื่อปรับแผนธุรกิจให้เหมาะสม

นายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทบางจากและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ท่ามกลางความผันผวนของตลาดพลังงานโลกตั้งแต่เดือนมีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทบางจากยังคงยืนหยัดทำหน้าที่สนับสนุนความต่อเนื่องในการจัดหาและส่งมอบพลังงานของประเทศ และด้วยความมุ่งมั่นในการจัดหาน้ำมันดิบที่มีคุณภาพจากหลายภูมิภาคทั่วโลก ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางในระดับที่จำกัด

อย่างไรก็ดี ผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวและความไม่แน่นอนของการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ทำให้ต้นทุนน้ำมันดิบ ส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ (Crude Premium) ต้นทุนค่าขนส่งและประกันภัยปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนความเสี่ยงจากภาวะสงคราม (War Risk Premium) ซึ่งบริษัทฯ จะทยอยรับรู้ผลกระทบตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไป ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พยายามอย่างเต็มความสามารถในการจัดหาน้ำมันดิบเพิ่มเติม รวมถึงจัดหาจากแหล่งใหม่ ๆ เพื่อรักษาอัตราการกลั่นและรองรับความต้องการใช้พลังงานภายในประเทศ โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้จัดหาน้ำมันดิบไปแล้วถึงเดือนกรกฎาคม 2569 พร้อมทั้งติดตามสถานการณ์พลังงานอย่างใกล้ชิดและปรับแผนการดำเนินงานอย่างทันท่วงที เพื่อบริหารต้นทุนและความต่อเนื่องทางธุรกิจอย่างเหมาะสม ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ให้ความร่วมมือกับหน่วยงานต่างๆ และได้มีมาตรการช่วยเหลือผู้บริโภค อาทิ เริ่มจำหน่ายน้ำมันดีเซล B20 เพื่อเป็นทางเลือกสำหรับภาคขนส่ง ภาคประมง และภาคอุตสาหกรรม ควบคู่กับการดำเนินโครงการ “Fry to Fly - 2 ลิตร แลก 1 ลิตร” ภายใต้แนวคิด “น้ำมันครัวแลกน้ำมันรถ” เพื่อช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพของผู้บริโภค อีกทั้งยังได้รับเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาด 700,000 บาร์เรล

ซึ่งเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซอย่างปลอดภัย สู่ท่าเรือโรงกลั่นน้ำมันบางจากศรีราชาตามแผน รวมถึงสนับสนุนการจัดหาวัตถุดิบเข้าสู่กระบวนการผลิตน้ำมันอากาศยานยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel: SAF) ซึ่งเริ่มดำเนินการผลิตและมีกำหนดส่งมอบผลิตภัณฑ์เป็นครั้งแรกภายในเดือนพฤษภาคม 2569

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทบางจากยังรับรู้ผลจากความร่วมมืออย่างต่อเนื่อง (Recurring Synergy) และรับรู้ผลประโยชน์จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของโรงกลั่นน้ำมัน 2 แห่ง รวมประมาณ 2,800 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2568 ที่ 1,800 ล้านบาท จากการบริหารการจัดหาและสั่งซื้อน้ำมันดิบ รวมถึงการบริหารกำลังการกลั่นของโรงกลั่นน้ำมันบางจากศรีราชา พร้อมทั้งขยายธุรกิจสู่ตลาดต่างประเทศ ผ่านการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น Chevron Hong Kong Limited (“CHK”) ในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งประกอบไปด้วยสถานีบริการน้ำมันจำนวน 31 แห่ง พร้อมคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือ เพื่อสนับสนุนการบริหารธุรกิจโรงกลั่น การค้าน้ำมัน และธุรกิจการตลาดในระยะยาว ตลอดจนรองรับการพัฒนาธุรกิจน้ำมันเรือเดินสมุทรแบบครบวงจร ซึ่งคาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในกลางปี 2569 สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทบางจากมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 142,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน มี EBITDA 17,795 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 94 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับปีก่อน มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) 953 ล้านบาท ทั้งนี้ หากรวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในไตรมาส บริษัทฯ มีกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ 6,144 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 4.17 บาท

นางสาวภัทร์ภูรี ชินกุลกิจนิวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน และรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานบัญชีและการเงิน รายงานผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกของปี 2569 และปัจจัยบวกสำคัญของแต่ละกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

กลุ่มธุรกิจโรงกลั่น การตลาด และพลังงานชีวภาพ ธุรกิจโรงกลั่น มี EBITDA 10,245 ล้านบาท ปรับสูงขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและปีก่อน จากปัจจัยต่าง ๆ ทั้งการเพิ่มกำลังการผลิตเฉลี่ยสูงสุดอยู่ที่ระดับ 279,800 บาร์เรลต่อวัน ค่าการกลั่นพื้นฐานที่ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 18.57 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ตาม Crack Spread ในกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลและน้ำมันอากาศยานที่ปรับเพิ่มขึ้นจากภาวะอุปทานที่ตึงตัวในเดือนมีนาคม อันเป็นผลจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง รวมทั้งการรับรู้ Inventory Gain ของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่น การตลาด และพลังงานชีวภาพ เทียบเท่า 8,299 ล้านบาทตามทิศทางราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นในเดือนมีนาคม

ธุรกิจการตลาด มี EBITDA 1,563 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีปริมาณ

การจำหน่ายน้ำมันรวมสูงสุด 3,700 ล้านลิตร จากการขยายตัวของธุรกิจค้าปลีกตามความต้องการใช้น้ำมันที่เร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ราคาน้ำมันและภาวะขาดแคลนน้ำมัน ขณะที่ตลาดอุตสาหกรรมมีปริมาณการจำหน่ายโดยรวมใกล้เคียงไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยบวกจากการเติบโตของผลิตภัณฑ์มูลค่าสูง เช่น น้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับเรือเดินสมุทร (Marine Fuels) จากการขยายฐานลูกค้าอุตสาหกรรม

ณ สิ้นไตรมาส มีสถานีบริการรวม 2,217 สถานี จุดชาร์จ EV กว่า 592 สถานี มีส่วนแบ่งทางการตลาดผ่านสถานีบริการที่ระดับ 27.7% และยังคงมุ่งนำเสนอผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงทั้ง Premium 97 และ Premium Diesel ผ่านการขยาย Network Coverage ให้ครอบคลุมมากขึ้น โดยมีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดน้ำมันพรีเมี่ยมกว่า 18.6% นอกจากนี้ บางจากฯ ยังได้เริ่มจำหน่ายน้ำมันดีเซล B20 โดยมีจุดจำหน่ายผ่านเครือข่ายสถานีบริการ 40 สถานี ขณะที่ธุรกิจ Retail Experience ยังคงขยายการให้บริการ โดยร้านกาแฟอินทนิลมีจำนวน 1,187 สาขา

ธุรกิจพลังงานชีวภาพ มี EBITDA 408 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 68 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากปริมาณการจำหน่ายเอทานอลและไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้พลังงาน รวมถึงมาตรการภาครัฐในการปรับเพิ่มสัดส่วนผสมน้ำมันดีเซลพื้นฐานจาก B5 เป็น B7 ขณะที่การบริหารจัดการวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์พลอยได้ช่วยสนับสนุนการปรับตัวของกำไรขั้นต้นกลุ่มธุรกิจการค้าน้ำมัน กลุ่มธุรกิจการค้าน้ำมัน มี EBITDA 266 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ปริมาณการซื้อขายน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันลดลงจากการชะลอตัวของธุรกรรมภายนอก กลุ่มบริษัทบางจาก (Out-Out) จากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และความไม่แน่นอนของเส้นทางขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซ อย่างไรก็ดี ปริมาณการซื้อขายภายในกลุ่มยังสามารถขยายตัวได้ตามกำลังการกลั่นที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจการค้าน้ำมัน ได้ร่วมกับ Quantum Global Group จัดทำสัญญาเช่าเรือแบบระยะยาว (Vessel Time Charter Contract) เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการและลดต้นทุนด้าน Logistics และต่อยอดเพิ่มรายได้จาก Freight Trading

กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติ มี EBITDA 4,308 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ปรับเพิ่มขึ้น ตามสถานการณ์พลังงานโลกและความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาว รวมทั้งปริมาณการผลิตและปริมาณการจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายมากกว่ากำลังผลิตตามสัญญา (Overlift) ของแหล่ง Brage และ Draugen ตามแผนบริหารการขาย และการเริ่มผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติของหลุมผลิต Talisker East ในพื้นที่แหล่งผลิต Brage ตั้งแต่เดือนมกราคมที่ผ่านมา

กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานมี EBITDA 1,396 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 55 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม Monsoon ใน สปป. ลาว ได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านฤดูกาล ด้านโครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย มีปริมาณการใช้ถังเก็บน้ำมันเทียบเท่ากับไตรมาสก่อนจากสัญญาเช่าแบบคงที่ ขณะที่ปริมาณการใช้ท่อเพื่อขนถ่ายน้ำมันลดลงจากการใช้บริการขนถ่ายน้ำมันของลูกค้าลดลง

ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 642 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงฤดูหนาวและจำนวนวันการปิดซ่อมบำรุงที่ลดลง ส่วนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้รวมสูงขึ้นจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และมีการรับโอนหุ้นโครงการพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา ขนาดกำลังการผลิต 17.5 เมกะวัตต์ ในส่วนของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากกำลังลมที่สูงขึ้น

สำหรับฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทบางจากมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 23,788 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.91 เท่า พร้อมคงอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ของบริษัท ที่ระดับ “A+” และแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” หรือ “Stable” จากทริสเรทติ้ง

UAC ผลงาน ไตรมาสแรกปี 2569

พลังงาน-ปิโตรเลียม หนุนการเติบโต



บมจ.ยูเอซี โกลบอล (UAC) รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569 มีรายได้จากการขายและบริการรวม 365.67 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 27.80 ล้านบาท

ขณะที่ EBITDA อยู่ที่ 81.98 ล้านบาท หรือ 22.42% ซึ่งสูงกว่าเป้าที่วางไว้ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกและความผันผวนด้านพลังงานที่ยังส่งผลต่อภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงรักษาความแข็งแกร่งทางการเงินได้อย่างต่อเนื่อง

โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 537.54 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) อยู่ที่ 0.80 เท่า ต่ำกว่ากรอบนโยบายทางการเงินที่กำหนดไว้ไม่เกิน 2 เท่า ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) อยู่ที่ร้อยละ 29.02 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24.84 ในช่วงเดียวกันปีก่อน

นางสาวอลิสา ชีวะเกตุ General Manager - Strategic Investment บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) หรือ “UAC” กล่าวว่า ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง พร้อมรักษาความสามารถในการทำกำไรและการดำเนินงานตามแผนที่วางไว้ท่ามกลางความผันผวนของเศรษฐกิจโลก โดยบริษัทยังคงเดินหน้าต่อยอดการลงทุนและพัฒนานวัตกรรมผ่าน **“UAC SYNOVA”** เพื่อเสริมศักยภาพการเติบโตและสร้างโอกาสทางธุรกิจในระยะยาวอย่างยั่งยืน

ด้านกลุ่มธุรกิจ Trading มีรายได้รวม 246.41 ล้านบาท โดยรายได้จากกลุ่ม Industrial ปรับตัวดีขึ้นและแม้ว่าสินค้าในกลุ่ม Oil & Gas จะปรับตัวลดลง แต่อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) ของกลุ่มธุรกิจ Trading ยังคงสูงกว่าแผนที่กำหนดไว้

กลุ่มธุรกิจ Manufacturing - Energy มีรายได้รวม 44.77 ล้านบาท โดยสามารถเดินเครื่องผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทได้เร่งขยายแหล่งวัตถุดิบเพิ่มเติมเพื่อรองรับการเพิ่มกำลังการผลิตในอนาคต

ขณะที่กลุ่มธุรกิจ Manufacturing - Petroleum มีรายได้รวม 74.49 ล้านบาท จากปริมาณการผลิตน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ยังทรงตัวในระดับสูง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขับเคลื่อนกลยุทธ์ **“JUMP+ Plan”** ผ่าน 3 แกนหลัก ได้แก่ Business Growth Plan, Corporate Governance Plan และ Climate Action Plan พร้อมต่อยอดการลงทุนผ่านหน่วยงาน **“UAC SYNOVA”** เพื่อพัฒนาธุรกิจใหม่ ควบคู่กับการยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

GC รายงานผล

การดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2569

โครงสร้างแบบบูรณาการหนุนการผลิตต่อเนื่อง เดินหน้าสร้างสมดุลพอร์ตธุรกิจ รับมือความผันผวนโลก



บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ GC เปิดเผยผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569 มีรายได้จากการขายรวม 146,936 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 3,232 ล้านบาท สะท้อนผลการดำเนินงานจากการเดินเครื่องผลิตได้อย่างต่อเนื่อง ภายใต้การบริหารจัดการวัตถุดิบและห่วงโซ่การผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ยังเผชิญความท้าทายจากความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ราคาพลังงาน และความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์

นายณะรงค์ศักดิ์ จิวากานันต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร GC กล่าวว่า “ผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกสะท้อนความสามารถของ GC ในการรักษาความต่อเนื่องของการผลิตและการส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าภายในประเทศได้อย่างเต็มที่ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ผันผวนสูง โดยมีโครงสร้างธุรกิจแบบ Integrated Value Chain เป็นจุดแข็งที่ช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารวัตถุดิบ การผลิต และซัพพลายเชน พร้อมสนับสนุนภาคอุตสาหกรรมไทยให้เดินหน้าต่อได้”

GC ยังคงเดินหน้าตามแผนกลยุทธ์ โดยมุ่งเพิ่มความยืดหยุ่นด้านวัตถุดิบ ยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานแบบองค์รวม ควบคู่กับการปรับพอร์ตสู่ธุรกิจมูลค่าสูงและคาร์บอนต่ำ โดยเฉพาะเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ (Specialty Chemicals) ผ่าน allnex และธุรกิจ Green-Bio & Circularity เพื่อเสริมความแข็งแกร่งและการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ขับเคลื่อนธุรกิจมูลค่าสูง ลดความผันผวนของธุรกิจ allnex ยังคงเป็นกลไกสำคัญในการเพิ่มเสถียรภาพให้กับพอร์ตธุรกิจของ GC ท่ามกลางความผันผวนจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง การมีฐานการผลิต สินทรัพย์ และเครือข่ายซัพพลายเออร์ที่กระจายอยู่ในหลายภูมิภาคทั่วโลก เป็นกลยุทธ์ที่ทำให้ allnex คงความสามารถทางการแข่งขันได้ แม้ท่ามกลางความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ขณะเดียวกันโครงการเติบโตในภูมิภาคสำคัญ ทั้งอเมริกา ยุโรป และเอเชียแปซิฟิก ยังคงเดินหน้าตามแผน สะท้อนบทบาทของ allnex ในฐานะผู้ขับเคลื่อนธุรกิจ Specialty Chemicals ที่ช่วยลดความผันผวนจากธุรกิจ Commodity และสนับสนุนการเติบโตของ GC ไปสู่ธุรกิจมูลค่าสูงในระยะยาว

ต่อยอดการเติบโตธุรกิจคาร์บอนต่ำ ลดการพึ่งพาวัตถุดิบฟอสซิล ในขณะเดียวกัน GC ยังคงเดินหน้าพัฒนาธุรกิจคาร์บอนต่ำ ซึ่งเป็นอีกหนึ่งการดำเนินงานภายใต้กลยุทธ์ Sustainable Portfolio โดยมุ่งสร้างความแตกต่างผ่านวัสดุเพื่อความยั่งยืน ทั้งไบโอพลาสติก พลาสติกรีไซเคิล และโซลูชันที่ช่วยลดการพึ่งพาทรัพยากรฟอสซิล

หนึ่งในก้าวสำคัญ คือการเปิดโรงงานผลิตไบโอพลาสติก PLA (Polylactic Acid) ของ Nature-Works ณ นครสวรรค์ไบโอคอมเพล็กซ์ กำลังการผลิต 75,000 ตันต่อปี โดยเป็นโรงงานแบบครบวงจรที่ใช้อ้อยเป็นวัตถุดิบ ซึ่งถือเป็นการยกระดับภาคเกษตรกรรม และพัฒนาประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตไบโอพลาสติกในภูมิภาคเอเชีย รองรับความต้องการวัสดุคาร์บอนต่ำที่กำลังเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ท่ามกลางวิกฤตพลังงานและความผันผวนของวัตถุดิบฟอสซิล วัสดุทางเลือกยิ่งได้รับความสนใจและมีความสำคัญมากขึ้น ไม่ใช่เพียงในมิติด้านสิ่งแวดล้อม แต่ยังเกี่ยวข้องกับความสามารถในการลดความเสี่ยงของซัพพลายเชนในระยะยาว ดังนั้น การที่ GC เดินหน้าไบโอพลาสติก พลาสติกรีไซเคิล และโซลูชันด้านความยั่งยืนอื่น ๆ ตามกลยุทธ์ จึงตอกย้ำโอกาสสำคัญในการต่อยอดการเติบโต สร้างความแตกต่าง และสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่ธุรกิจคาร์บอนต่ำ

สร้างความแตกต่างผ่านนวัตกรรม สู่ความยั่งยืนระดับโลก GC ยังคงเดินหน้าสร้างความแตกต่างผ่านนวัตกรรมและการพัฒนาอย่างยั่งยืน ภายใต้แนวคิด GC StandOut Through INnovation เพื่อสร้างคุณค่าระยะยาวให้กับเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ความมุ่งมั่นดังกล่าวสะท้อนผ่านการเป็นที่ 1 ของโลก (Top 1%) จากผลการประเมินความยั่งยืน S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA) ในกลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์ (Chemicals Sector) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 7

โดยนับเป็นบริษัทรายแรกของโลกที่สามารถครองตำแหน่งผู้นำติดต่อกันยาวนานที่สุด และได้รับคัดเลือกให้อยู่ใน Sustainability Yearbook Member 2026 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 13 นอกจากนั้น ยังได้รับการคัดเลือกให้อยู่ในดัชนีความยั่งยืนระดับโลก ได้แก่ Dow Jones Best-in-Class World Index (DJ BIC World) และ Dow Jones Best-in-Class Emerging Markets Index (DJ BIC Emerging Markets) ตอกย้ำความสามารถของ GC ในการผสานความยั่งยืนเข้ากับกลยุทธ์ธุรกิจ และขับเคลื่อนการเติบโตอย่างมั่นคงในระดับโลก

SAMART เผย Q1/69 กำไร 139 ล้านบาท พุ่ง 150%

จากช่วงเดียวกันปีก่อน กวาดรายได้รวม 2,843 ล้านบาท Backlog ทะลุ 1.4 หมื่นล้านลบ. หนุนโตระยะยาว



บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAMART) รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 กำไรสุทธิเติบโต 150% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แตะ 139 ล้านบาท พร้อม Backlog รวมกว่า 14,461 ล้านบาท

สะท้อนความแข็งแกร่งของฐานะการเงินและทิศทางการเติบโตระยะยาวในไตรมาส 1/2569 กลุ่มสามารถมีรายได้รวม 2,843 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 139 ล้านบาท เติบโต 150% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีมูลค่างานในมือ (Backlog) รวมทั้งกลุ่มอยู่ที่ 14,461 ล้านบาท พร้อมลงนามสัญญาโครงการใหม่ในไตรมาสนี้อีก 832 ล้านบาท ขณะที่ธุรกิจการบินภายใต้ SAV ให้บริการเที่ยวบินรวม 33,801 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์ รองประธานกรรมการบริหาร ฝ่ายกลยุทธ์องค์กร บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “แม้รายได้ไตรมาส 1 จะปรับลดลงเล็กน้อยตามรอบการส่งมอบงานของธุรกิจ Digital ICT Solution และ Digital Communications แต่เราสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้กำไรเติบโตถึง 150% สะท้อนว่าโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มสามารถมีคุณภาพ ไม่ใช่แค่เติบโตเชิงปริมาณ”

ผลการดำเนินงานแยกตามสายธุรกิจ

สายธุรกิจ Digital ICT Solution (SAMTEL)
- Backlog 6,488 ล้านบาท ภายใต้การดำเนินงานของ บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) ยังคงเป็นธุรกิจหลักที่สร้างโอกาสการเติบโตระยะยาว โดยในไตรมาส 1/2569 สามารถลงนามสัญญาโครงการใหม่รวมมูลค่า 832 ล้านบาท และได้รับงานโครงการสำคัญอย่างต่อเนื่อง อาทิ งานครุภัณฑ์คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำหรับสำนักงานที่ดิน เพื่อสนับสนุนการยกระดับการปฏิบัติงานด้านรังวัดด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Smart Survey) ของกรมที่ดิน

รวมถึงโครงการปรับปรุงระบบ IT Infrastructure Consolidation ณ ศูนย์คอมพิวเตอร์ และโครงการพัฒนาปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพระบบสารสนเทศเพื่อการบริหารทรัพยากรองค์กร (ERP) ของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือเป็นโครงการ Digital Transformation ขนาดใหญ่ของประเทศ

สายธุรกิจ Digital Communications (SDC)
- Backlog 424 ล้านบาท
ภายใต้ บริษัท สามารถ ดิจิตอล จำกัด (มหาชน) ยังคงเดินหน้าพัฒนาธุรกิจระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล (Digital Trunked Radio System: DTRS) ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ

สายธุรกิจ Utilities and Transportations
- Backlog 7,549 ล้านบาท
บริษัท สามารถเอวิเอชั่น โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) หรือ “SAV” ยังคงเป็นอีกหนึ่งแรงขับเคลื่อนสำคัญของกลุ่มบริษัท ด้วยจำนวนเที่ยวบินในไตรมาส 1/2569 รวม 33,801 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 10% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการบินและการท่องเที่ยวในภูมิภาค นอกจากนี้ธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้บริษัท เทด้า จำกัด ยังขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง

นายวัฒน์ชัย กล่าวเพิ่มเติมว่า **“กลุ่มสามารถยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจด้าน AI, Cloud, Cybersecurity, Smart Infrastructure และ Enterprise Solutions เพื่อรองรับโอกาสการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัลในอนาคต พร้อมมุ่งเน้นการสร้างรายได้ประจำและเสริมความมั่นคงของกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่อง แม้ภาวะเศรษฐกิจยังมีความท้าทาย แต่จากฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง งานในมือจำนวนมาก และศักยภาพของทุกสายธุรกิจในเครือ ทำให้เรายังคงมั่นใจต่อทิศทางการเติบโตของกลุ่มสามารถในปี 2569 และความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว”**

INET โชว์งบ Q1/69 รายได้แตะ 846.10 ล้านบาท

ยอด VMI ทะลุ 108,701 หน่วย เดินหน้า INET-IDC4 หนุนอธิปไตยข้อมูล คาดเปิดให้บริการปี 70



บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) หรือ INET ผู้ให้บริการ Local Cloud และ Digital Platform สัญชาติไทย เปิดเผยผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569 (มกราคม – มีนาคม) มีรายได้จากการให้บริการรวมกว่า 846.10 ล้านบาท เติบโตขึ้น 16.03% และมีกำไรจากการดำเนินงานปกติ (Core Profit) อยู่ที่ 65.65 ล้านบาท เติบโต 65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สะท้อนการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจที่ให้บริการด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของประเทศ ท่ามกลางกระแสการเปลี่ยนผ่านสู่ยุค AI และการเร่งทรานส์ฟอร์มองค์กรทั้งภาครัฐและเอกชน ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังเดินหน้าสร้างการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง จากการขยายฐานลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชนสะสมกว่า 6,746 ราย ส่งผลให้จำนวนยอด VMI สะสมทะลุ 108,701 VMI นับว่าเป็นสัญญาณเชิงบวกในการเติบโตระยะยาว ที่สะท้อนความต้องการใช้บริการ Cloud ภายในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง พร้อมเดินหน้าหนุนอธิปไตยข้อมูลเต็มกำลัง ในฐานะ Sovereign Provider ปักหมุด Data Center แห่งที่ 4 จังหวัดขอนแก่น คาดเปิดให้บริการในปี 2570 เพื่อรองรับและสนับสนุนอธิปไตยโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของประเทศอย่างเป็นรูปธรรม

นางมรกต กุลธรรมโยธิน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) หรือ INET เปิดเผยว่า “ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ ได้รับแรงหนุนจากเทรนด์การเติบโตของอุตสาหกรรม Cloud และ Data Center ที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง อีกทั้งปัจจัยสำคัญมาจากการเปลี่ยนผ่านสู่ยุค AI ที่มีการเติบโตอย่างก้าวกระโดด โดยเฉพาะกระแส AI, Big Data, และ Cyber Security ที่ผลักดันให้องค์กรต่าง ๆ ต้องการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่มีเสถียรภาพ ปลอดภัย และ สามารถรองรับการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ได้มากขึ้น จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากการขายและให้บริการกว่า 846.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.03% ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานปกติซึ่งไม่รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน INETREIT อยู่ที่ 65.65 ล้านบาท และสามารถสะสมฐานลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนกว่า 6,746 ราย เติบโตเกือบ 6.61% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า มีจำนวน VMI สะสมที่ 108,701 หรือเติบโตกว่า 3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า บริษัทฯ ยังคงมีกำไรจากการดำเนินงานในระดับมั่นคง สะท้อนศักยภาพธุรกิจที่แข็งแกร่งและการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเห็นชอบการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2568 ในอัตราหุ้นละ 0.126 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 75.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.89% จากปีก่อน โดยกำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 28 เดือนเมษายน 2569 และกำหนดจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 22 เดือนพฤษภาคม 2569

นางมรกต กล่าวเพิ่มเติมว่า **“แผนธุรกิจในปี 2569 นี้ บริษัทฯ เดินหน้าตอกย้ำการเป็นผู้นำด้าน Sovereign Provider มุ่งขับเคลื่อนอธิปไตยข้อมูลภายในประเทศ ผ่านการพัฒนาเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลโดยคนไทย เพื่อลดการพึ่งพาเทคโนโลยีจากต่างประเทศ โดยตั้งเป้าจำนวน VMI สะสมที่ 150,000 VMI และขยายฐานลูกค้าภาครัฐและเอกชนรวมกว่า 8,000 ราย**

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเดินหน้าลงทุนโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลแห่งที่ 4 (INET-IDC4) ที่จังหวัดขอนแก่น ซึ่งถือเป็น Digital Hub แห่งใหม่ของภูมิภาคอีสาน รองรับความต้องการใช้งานด้าน Cloud, Big Data และ AI ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดย INET-IDC4 สามารถรองรับการให้บริการได้มากกว่า 400,000 VMI และคาดว่าจะเปิดให้บริการในปี 2570 เพื่อยกระดับโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของประเทศ และรองรับแนวคิด Data Sovereignty ที่เป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยอย่างยั่งยืน”

EKH โชว์ศักยภาพ Q1/69 รายได้รวมพุ่งเฉียด 319 ลบ.

เดินหน้าเปิดบริการ 3 โปรเจคใหม่ ด้านสุขภาพ - รพ.บลูม มั่นใจหนุนรายได้ปี 69 เติบโตไม่ต่ำกว่า 20%



บมจ.เอกชัยการแพทย์ (EKH) ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 มีรายได้รวมเท่ากับ 318.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.33 ล้านบาท หรือ 5.05 % เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 56.27 ล้านบาท รับอานิสงส์จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยเข้ารับบริการ โรงพยาบาลคูน พระราม 2 และศูนย์หัวใจฯ รวมถึงผู้เข้ารับบริการศูนย์ EKI-IVF ที่เพิ่มขึ้น ฟากผู้บริหาร “นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร” ระบุ พร้อมบุกตลาดสุขภาพครึ่งปีหลังด้วย 3 โครงการใหม่ ปักหมุดเปิดให้บริการ “โรงพยาบาลบลูม” เดือนมิถุนายนนี้ รับเทรนด์สุขภาพจิต มั่นใจรายได้ทั้งปีเติบโตไม่ต่ำกว่า 20%

นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร กรรมการและผู้อำนวยการโรงพยาบาล บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (EKH) ผู้ประกอบธุรกิจสถานพยาบาลเอกชนในจังหวัดสมุทรสาคร เปิดเผยว่าภาพรวมผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 1/2569 (สิ้นสุด 31 มีนาคม 2569) ของบริษัทฯ เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวมเท่ากับ 318.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.33 ล้านบาท หรือ 5.05% เทียบจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 303.30 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 56.27 ล้านบาท

ปัจจัยสำคัญที่ผลักดันการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ มาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้เข้ารับบริการที่โรงพยาบาลคูน พระราม 2 และจำนวนผู้เข้ารับบริการศูนย์หัวใจและหลอดเลือด โรงพยาบาลเอกชัย รวมถึงผู้เข้ารับบริการของศูนย์รักษาผู้มีบุตรยาก EKI-IVF ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เพื่อการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2569 บริษัทฯ เตรียมเปิดให้บริการ 3 โครงการใหม่ คือ โรงพยาบาลบลูม สถานพยาบาลเฉพาะทางด้านสุขภาพจิต (Mental Health) ขนาด 50 เตียง ซึ่งจะเปิดให้บริการอย่างเป็นทางการในเดือนมิถุนายนนี้ เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นในปัจจุบัน โดยตั้งเป้ารายได้เบื้องต้นที่ 70-100 ล้านบาทในปี 2569

นอกจากนี้ ยังเตรียมเปิดอาคาร C ของโรงพยาบาลเอกชัย ซึ่งเป็นอาคารส่วนขยายขนาด 60 เตียง เพื่อรองรับปริมาณผู้เข้ารับบริการทางการแพทย์ทั่วไปที่เพิ่มมากขึ้น และเพิ่มขีดความสามารถในการดูแลผู้ป่วยให้ครอบคลุมและรวดเร็วยิ่งขึ้น และโรงพยาบาลคูน วัฒนแพทย์ จังหวัดกระบี่ ขนาด 33 เตียง เน้นการรักษาและการดูแลเฉพาะทางสำหรับผู้สูงอายุ ถือเป็นการต่อยอดความสำเร็จจากโรงพยาบาลคูน พระราม 2 สู่ทำเลที่มีศักยภาพ

“เราไม่ได้หยุดนิ่งอยู่เพียงแค่บริการในแบบเดิม แต่กำลังมุ่งหน้าสู่ New S-Curve เพื่อสร้างการเติบโตที่ยั่งยืน บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการเปิดให้บริการด้านสุขภาพทั้ง 3 โครงการ จะช่วยผลักดันให้รายได้และกำไรเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น รวมถึงเข้ามาเสริมศักยภาพการแข่งขันและตอบโจทย์เทรนด์การแพทย์สมัยใหม่ได้อย่างครบวงจร ซึ่งปีนี้บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ไม่ต่ำกว่า 20% และยังมุ่งเน้นมองหาโอกาสทางธุรกิจและการลงทุนใหม่ๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว” นายแพทย์อำนาจ กล่าว

TQM โชว์ฟอร์ม Q1/69 รายได้เพิ่ม 4%

เร่งทรานส์ฟอร์มด้วย AI หนุนเป้า Jump+ เติบโตยั่งยืน



บริษัท ทีคิวเอ็ม อัลฟา จำกัด (มหาชน) หรือ TQM เดินหน้าสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่องในไตรมาส 1 ปี 2569 ท่ามกลางความผันผวนของเศรษฐกิจโลก โดยรายงานรายได้รวม 1,017.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1% จากไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และมีกำไรสุทธิ 204.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% QoQ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 20.0% สะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารธุรกิจและความสามารถในการรักษาคุณภาพการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

ดร.อัญชลิน พรรณนิภา ประธานบริษัท ทีคิวเอ็ม อัลฟา จำกัด (มหาชน)

กล่าวว่า “การเติบโตในไตรมาสนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากธุรกิจประกันภัยรถยนต์ ซึ่งยังคงเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ควบคู่กับการขยายตัวของผลิตภัณฑ์ประกัน Non-motor อาทิ ประกันสุขภาพ ประกันชีวิต ประกันอุบัติเหตุ ประกันเดินทาง และประกันอัคคีภัย ซึ่งยังคงได้รับความสนใจจากผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงและการวางแผนด้านความมั่นคงทางการเงินมากขึ้น

ด้านแนวโน้มในช่วงที่เหลือของปี 2569 TQM ยังคงมุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน ผ่านการรักษาฐานลูกค้าเดิม การพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันที่หลากหลาย และการยกระดับประสิทธิภาพการให้บริการ เพื่อรองรับโอกาสการเติบโตของธุรกิจประกันภัยในระยะยาว”

ดร.นภัสนันท์ พรรณนิภา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทีคิวเอ็ม อัลฟา จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า

“แม้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจยังมีความท้าทายจากภาวะเงินเฟ้อและต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตและความสามารถในการทำกำไร สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของโครงสร้างธุรกิจและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ

สำหรับแผนการดำเนินธุรกิจในปี 2569 บริษัทฯ เดินหน้ากลยุทธ์ ‘Jump+’ เพื่อขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว โดยมุ่งสร้างความร่วมมือระหว่างธุรกิจประกันภัย ธุรกิจการเงิน และธุรกิจเทคโนโลยี เพื่อเสริมศักยภาพการดำเนินงานและขยายโอกาสทางธุรกิจในอนาคต พร้อมตั้งเป้าการเติบโตเฉลี่ย 5-7% ภายในปี 2571 ผ่านการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการให้ตอบโจทย์ลูกค้ามากยิ่งขึ้น”

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2569 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลประจำปีจากผลประกอบการปี 2568 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 และเมื่อรวมกับเงินปันผลระหว่างกาลที่ได้จ่ายไปก่อนหน้านี้ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท ส่งผลให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลรวมสำหรับผลประกอบการปี 2568 ทั้งสิ้น 1.10 บาทต่อหุ้น สะท้อนถึงความแข็งแกร่งทางการเงินและความมุ่งมั่นในการสร้างผลตอบแทนที่ดีอย่างต่อเนื่องให้แก่ผู้ถือหุ้น

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ยังได้เสริมความแข็งแกร่งด้านการกำกับดูแลกิจการและการบริหารความเสี่ยง โดยแต่งตั้ง นายวรภัทร ชวนะนิกุล เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ เพื่อร่วมวางรากฐานด้านการบริหารความเสี่ยงและการพัฒนาอย่างยั่งยืน รองรับการขยายตัวของกลุ่มบริษัทในอนาคต

VRANDA เปิดผลงาน

ไตรมาส 1/69 รายได้รวม 521 ล้านบาท

เติบโต 22% กวาดกำไรสุทธิ 77 ล้านบาท พุ่งขึ้น 80%



VRANDA ผู้นำธุรกิจดีไซน์โฮเทลและไลฟ์สไตล์ เปิดผลงานไตรมาส 1/2569 โชว์รายได้รวม 521 ล้านบาท เติบโต 22% กวาดกำไรสุทธิ 77 ล้านบาท พุ่งขึ้น 80% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) รับปัจจัยหนุนจากโรงแรม 'วีรันดา รีสอร์ท ภูเก็ต ออโตกราฟ คอลเลกชัน' เติบโตแรงรับไฮซีซั่น พร้อมรับแรงส่งจากการท่องเที่ยวช่วงสงกรานต์และปิดเทอมดันยอดโตต่อเนื่อง ขณะที่ครึ่งปีหลังเตรียมบุ๊กรายได้โครงการ Veranda Villas & Suites Phuket อีกกว่า 300-400 ล้านบาท

นายภวัฒก์ องค์วาสิฏฐ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วีรันดา รีสอร์ท จำกัด (มหาชน) หรือ VRANDA เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตได้อย่างโดดเด่น โดยมีรายได้รวม 521 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) และมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) 198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา (YoY) ส่งผลให้มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 77 ล้านบาท เติบโตอย่างก้าวกระโดดถึง 80% (YoY) จากปัจจัยการเติบโตของโรงแรมทุกแห่งในเครือวีรันดาฯ ที่มีรายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) เพิ่มขึ้นในทุกโรงแรม โดยเฉพาะโรงแรม วีรันดา รีสอร์ท ภูเก็ต ออโตกราฟ คอลเลกชัน ที่เติบโตโดดเด่น สะท้อนรายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPAR) ของทุกโรงแรมเพิ่มขึ้น 30% (YoY) เป็น 4,255 บาทต่อคืน

แนวโน้มการดำเนินงานไตรมาส 2/2569 คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องจากการท่องเที่ยวช่วงเทศกาลสงกรานต์และช่วงปิดเทอมซึ่งช่วยกระตุ้นยอดจองห้องพักกลุ่มครอบครัว โดยบริษัทฯ ประสบความสำเร็จอย่างสูงจากการเปิดตัวโปรแกรมสมาชิกใหม่ V Escape Pass การันตีรายได้ห้องพักแล้วกว่า 20 ล้านบาทจากนักท่องเที่ยวในประเทศ ตอกย้ำความแข็งแกร่งของฐานลูกค้าชาวไทย นอกจากนั้นภายในปีนี้ บริษัทฯ เตรียมทยอยโอนกรรมสิทธิ์และรับรู้รายได้จากโครงการ Veranda Villas & Suites Phuket ซึ่ง คาดว่าจะสร้างรายได้ 300-400 ล้านบาท เข้ามาช่วยหนุนผลประกอบการ

นายภวัฒก์ กล่าวต่อว่า แม้สถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางอาจส่งผลต่อต้นทุนพลังงาน และความผันผวนของตลาดท่องเที่ยวโลก แต่ภาพรวมการท่องเที่ยวไทยในปี 2569 ยังมีความยืดหยุ่นสูง โดยมีนักท่องเที่ยวกลุ่มอิสระ (FIT) จากจีน เป็นตัวขับเคลื่อนหลักที่มาทดแทนตลาดอื่นๆ ที่อาจได้รับผลกระทบ

ซึ่งบริษัทฯ ได้วางกลยุทธ์เชิงรุกเพื่อรับมือและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยในส่วนของตลาดต่างชาติได้โฟกัสกลุ่มลูกค้าระยะใกล้ (Short-haul) ในเอเชียตะวันออกและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งเป็นกลุ่มที่เดินทางท่องเที่ยวบ่อย รวมถึงได้รุกตลาดนักท่องเที่ยวจีนรุ่นใหม่ผ่าน Content บนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียยอดนิยมอย่าง Xiaohong Shu, WeChat และ Douyin เพื่อดึงดูดกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูงที่เป็นกลุ่มอิสระให้เข้ามาใช้บริการมากขึ้น ขณะที่ตลาดภายในประเทศ บริษัทฯ ได้ออกแคมเปญ **"คุณเที่ยว เราช่วย คืนค่าน้ำมันสูงสุด 1,000 บาท"** ในช่วง มี.ค. - เม.ย. 2569 เพื่อกระตุ้นการตัดสินใจของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่เดินทางด้วยรถยนต์ พร้อมมุ่งเน้นเพิ่มสัดส่วนการจองห้องพักโดยตรง (Direct Booking) ผ่าน Line Official และโปรแกรมสมาชิก V Escape Pass เพื่อลดต้นทุนจากค่าธรรมเนียมและสร้างฐานข้อมูลลูกค้าในการทำ CRM เพื่อสร้างฐานลูกค้าประจำที่แข็งแกร่งในระยะยาว

"ไตรมาส 1/2569 ที่ผ่านมา VRANDA มีสัดส่วนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 20% โดยเฉพาะในทำเลศักยภาพอย่างภูเก็ตและสมุย ขณะที่ฐานลูกค้าชาวไทยยังคงแข็งแกร่ง เมื่อผนวกกับกลยุทธ์การบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ควบคู่ไปกับการขยายการรับรู้รายได้จากทั้งธุรกิจโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์ เชื่อว่าผลการดำเนินงานปี 2569 จะเติบโตได้ตามเป้าหมาย" นายภวัฒก์ กล่าว

EA กลับสู่กำไรสุทธิ

ใน Q1/69 EBITDA ปกติแตะ 1,896 ล้านบาท

กระแสเงินสดดำเนินงานกว่า 2,037 ล้านบาท ธุรกิจ EV โต 62.6%



บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 พลิกกลับมามีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 361.82 ล้านบาท จากผลขาดทุนสุทธิ 4,651.24 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ EBITDA ไม่รวมรายการที่ไม่ใช่เงินสดที่มีนัยสำคัญอยู่ที่ 1,895.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.0% QoQ และมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,037.25 ล้านบาท สะท้อนการฟื้นตัวของผลประกอบการ การบริหารต้นทุน และสภาพคล่องทางการเงินที่ยังแข็งแกร่ง โดยมีแรงสนับสนุนจากธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่เติบโต 62.6% QoQ

ในไตรมาส 1/2569 EA มีรายได้รวม 3,328.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.3% จากไตรมาสก่อนหน้า แม้ลดลง 5.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการสิ้นสุดสิทธิ Adder ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จังหวัดลำปาง และการปรับโมเดลธุรกิจไบโอดีเซลสู่รูปแบบรับจ้างผลิต ซึ่งทำให้การรับรู้รายได้เปลี่ยนจากยอดขายเต็มจำนวนเป็นค่าบริการ อย่างไรก็ตาม การปรับโมเดลดังกล่าวช่วยลดความเสี่ยงด้านราคาวัตถุดิบ และทำให้โครงสร้างกำไรมีความชัดเจนมากขึ้น

ด้านความสามารถในการทำกำไร บริษัทมีกำไรขั้นต้น 1,326.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 40.8% ฟื้นตัวจากระดับติดลบในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 134.04 ล้านบาท และกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 361.82 ล้านบาท พลิกกลับมาเป็นบวกอย่างมีนัยสำคัญ หากไม่รวมรายการที่ไม่ใช่เงินสดที่มีนัยสำคัญ บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 500.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่า 100% จากไตรมาสก่อนหน้า

ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ยังเป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนสำคัญ โดยมีรายได้ 429.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.6% QoQ และมากกว่า 100% YoY จากการส่งมอบรถรวม 64 คันในไตรมาสนี้ ส่วนธุรกิจพลังงานหมุนเวียนยังคงเป็นฐานรายได้และกระแสเงินสดหลักของบริษัท โดยมีรายได้ 2,277.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.0% จากไตรมาสก่อนหน้า

ในขณะเดียวกัน EA เดินหน้าขยายโอกาสในธุรกิจที่มีศักยภาพสร้างรายได้ประจำระยะยาว ทั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมใหม่ 2 โครงการ รวม 180 เมกะวัตต์ โครงการกำจัดขยะบนเกาะล้านที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว และโครงการโรงไฟฟ้าขยะจังหวัดภูเก็ต ขนาด 8 เมกะวัตต์ ซึ่งอยู่ระหว่างก่อสร้างและคาดว่าจะ COD ได้ภายในสิ้นปี 2569 รวมถึงการต่อยอดโครงการ Bangkok E-Bus Programme ผ่านการส่งมอบ ITMOs จำนวน 49,717 หน่วยในไตรมาสนี้

นอกจากนี้ EA ยังได้รับสัญญาณเชิงบวกด้านความเชื่อมั่นจากการที่ TRIS Rating ปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Stable” จากเดิม “Negative” พร้อมคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ที่ระดับ “BB+” โดยสะท้อนมุมมองต่อสถานะสภาพคล่องและความสามารถในการบริหารภาระหนี้ที่ปรับตัวดีขึ้น หลังบริษัทดำเนินมาตรการทางการเงินอย่างต่อเนื่อง ทั้งการขยายระยะเวลาครบกำหนดชำระคืนหุ้นกู้ การรีไฟแนนซ์เงินกู้ระยะยาว และการบริหารโครงสร้างหนี้ให้เหมาะสมมากขึ้น ซึ่งช่วยลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระยะสั้น และเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัท

ภาพรวมดังกล่าวสะท้อนว่า ปี 2569 อาจเป็นปีสำคัญที่ EA เริ่มเห็นสัญญาณการกลับมาของผลประกอบการและความเชื่อมั่นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทั้งจากการพลิกกลับมามีกำไรสุทธิ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง การปรับโครงสร้างธุรกิจให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการได้รับมุมมองเชิงบวกด้านเครดิต อย่างไรก็ตาม บริษัทจะยังคงดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง รักษาวินัยทางการเงิน และให้ความสำคัญกับการสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงในระยะยาว

นายวสุ กลมเกลี้ยง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “ผลประกอบการไตรมาส 1/2569 ถือเป็นก้าวที่น่าพอใจบนเส้นทางการฟื้นตัวของกลุ่มบริษัท โดยกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่กลับมาเป็นบวก ขณะที่ EBITDA ปกติและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง สะท้อนว่า Core Business ของเรายังสามารถสร้างรายได้และกระแสเงินสดได้อย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม เราไม่ได้มองผลประกอบการไตรมาสนี้ว่าเป็นจุดหมายปลายทาง แต่เป็นสัญญาณที่ยืนยันว่าทิศทางที่บริษัทกำลังดำเนินอยู่เริ่มสะท้อนผลในเชิงรูปธรรมมากขึ้น ทั้งการปรับโครงสร้างธุรกิจ การควบคุมต้นทุน การรักษาสภาพคล่อง และการจัดสรรเงินลงทุนไปยังธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้ประจำและกระแสเงินสดในระยะยาว

EA จะยังคงให้ความสำคัญกับวินัยทางการเงิน การบริหารความเสี่ยง และการขยายธุรกิจที่สอดคล้องกับทิศทางพลังงานสะอาด เพื่อสร้างโครงสร้างรายได้ที่สมดุลและยั่งยืนมากขึ้น พร้อมเดินหน้าสร้างคุณค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน เจ้าหนี้ ลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายในระยะยาว”

CPALL ไตรมาส 1/69

กำไรสุทธิ 9,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.2%

จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทุกกลุ่มธุรกิจ ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจร้านสะดวกซื้อ



นายเกรียงชัย บุญโพธิ์อภิชาติ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) CPALL เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2569 โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายงานกำไรสุทธิจำนวน 9,118 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 267,672 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 5.8

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ มีจำนวน 259,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าของทุกกลุ่มธุรกิจ ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจร้านสะดวก ซื้อ ธุรกิจค้าส่ง ค้าปลีกและศูนย์การค้า และกลุ่มธุรกิจอื่น ๆ จากการที่ทุกกลุ่มธุรกิจได้ปรับกลยุทธ์ด้านสินค้าตลอดเวลา รวมถึง กลยุทธ์ O2O ของแต่ละหน่วยธุรกิจ ยังคงตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี และเป็นปัจจัยเสริมในการเติบโต ของรายได้อีกทางหนึ่ง

ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 58,969 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายสินค้าของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจค้าส่ง ค้าปลีกและศูนย์การค้า และธุรกิจอื่น ๆ ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ อยู่ที่ ร้อยละ 22.7 ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 51,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จาก ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 43,760 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากไตรมาส เดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 7,550 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.2 จากช่วงเดียวกันของ ปีก่อน โดยประเภทค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นหลัก ๆ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน ค่าบริหารร้านสาขา ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังสามารถบริหารต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้ และยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง และมีประสิทธิภาพ

ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 16,157 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 9,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 จากไตรมาส เดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มธุรกิจปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมทั้งธุรกิจค้าส่ง และธุรกิจอื่น ๆ ที่มีการปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนหน้า ประกอบกับการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวนเท่ากับ 1.01 บาท ทั้งนี้การคำนวณกำไรต่อหุ้นเป็นการ คำนวณจากจำนวนหุ้นคงเหลือหลังหักจำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ได้ซื้อคืนแล้ว

ในไตรมาส 1 ปี 2569 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 139 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 16,084 สาขา แบ่งเป็น

(1) ร้านสาขาบริษัท 8,289 สาขา (ประมาณ ร้อยละ 51) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 95 สาขา ในไตรมาสนี

(2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 7,795 สาขา (ประมาณ ร้อยละ 49) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 44 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งประมาณร้อยละ 86 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านใน สถานีบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 1 ปี 2569 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 121,958 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 85,998 บาท และยอดขายเฉลี่ย ของร้านสาขาเดิม เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดซื้อต่อบิลประมาณ 90 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 958 คน ทั้งนี้จำนวนลูกค้าใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปัจจัยในเรื่องของฤดูกาลที่ อากาศร้อนตั้งแต่ต้นปี รวมถึงการเลือกตั้งในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ที่ผ่านมานั้น สนับสนุนการเดินทางภายในประเทศ ประกอบ กับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เริ่มกลับโดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังคงใช้แผนกลยุทธ์ที่สอดรับกับ สถานการณ์ตลอดเวลา โดยคำนึงถึงการรักษาฐานลูกค้าเดิม และขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มใหม่ ๆ โดยนำเสนอสินค้าใหม่ ๆ พร้อมกับโปรโมชั่นเพื่อดึงดูดลูกค้าในแต่ละช่วงเวลา ประกอบกับความพยายามในการเพิ่มรายได้จากการขายสินค้า ผ่าน กลยุทธ์ O2O อาทิ 7Delivery และ All Online ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด โดย มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 11 ของรายได้จากการขายสินค้ารวม

ในไตรมาส 1 ปี 2569 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 76.3 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และร้อย ละ 23.7 มาจากสินค้าอุปโภค ซึ่งสัดส่วนรายได้ในกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปของผู้บริโภค รวมทั้งมีการออกสินค้าใหม่ควบคู่กับโปรโมชั่นของกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่ง สามารถดึงดูดลูกค้าได้เพิ่มขึ้นทั้งไทยและต่างชาติ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า ร้าน 7-Eleven เป็นจุดหมายปลายทางที่ 1 ในใจลูกค้า เมื่อนึกถึงอาหารและเครื่องดื่มสำหรับลูกค้าทุกกลุ่ม ทุกที่และทุกเวลา

สำหรับการดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อในต่างประเทศ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีร้านสาขาใน สปป.ลาว รวมทั้งสิ้น 30 สาขา ในขณะที่มีร้านสาขาในกัมพูชา จำนวน 63 สาขา

RJH เผย Q1/69

กำไรสุทธิ 89.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43% YoY

เหตุได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี พร้อมโกยรายได้จากกิจการโรงพยาบาลรวม 726.23 ล้านบาท



บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน)RJH รายงานงบการเงินรวมไตรมาส1/ 2569 กำไรสุทธิ 89.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43% เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน กำไรสุทธิ 62.90 ล้านบาท

นายแพทย์สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ กรรมการผู้จัดการ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) RJH เปิดเผยว่า ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการสนับสนุนเครื่องมือแพทย์ให้แก่หน่วยงานรัฐ ที่อัตรา 120% ของมูลค่าบริจาค จึงทำให้มีรายได้ทางภาษีหลังหักยอดภาษีและเครดิตที่ใช้ไปแล้วที่ 13.45 ล้านบาท ต่างกันกับไตรมาส 1 ปีที่แล้ว ที่ทางกลุ่ม บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางภาษี 14.54 ล้านบาท

กำไรก่อนภาษีในไตรมาสนี้อยู่ที่ 77.49 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับรายได้ทางภาษีแล้วนั้น จะทำให้มีกำไรสุทธิที่ 90.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 12.4% ปรับตัวสูงกว่าไตรมาสที่แล้ว 4% และมากกว่าไตรมาสเดียวกับของปีก่อนถึง 56%

สัดส่วนรายได้ระหว่างรายได้ที่ไม่ใช่ประกันสังคม ต่อ รายได้ประกันสังคม อยู่ที่ 50:50 แตกต่างจากในอดีต ที่รายได้ที่ไม่ใช่ประกันสังคมจะมากกว่าเล็กน้อย ประมาณ 55:45 ในไตรมาสนี้ รายได้ส่วนเงินสดลดลงเมื่อ เทียบกับไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่รายได้จากประกันสังคมเพิ่มมากขึ้น

ไตรมาสนี้เป็นช่วงเวลาที่ผู้ประกันตนสามารถเลือกหรือเปลี่ยนสถานพยาบาล จึงทำให้มีจำนวน ผู้ประกันตนที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูง จำนวนผู้ประกันตนกลุ่มงวดวันที่ 16 มีนาคม 2569 อยู่ที่ประมาณ 254,000 ราย เพิ่มขึ้นจากงวดวันที่ 16 ธันวาคม 2568 ประมาณ 14,000 ราย

ในไตรมาสที่ผ่านมา โรงพยาบาลราชธานีได้บริจาคเครื่องมือแพทย์เพิ่มเติมให้แก่หน่วยงานรัฐ ตาม โครงการของสำนักงานส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment) รวมมูลค่า 32 ล้านบาท โดย โรงพยาบาลราชธานีได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี 120% ของมูลค่าที่บริจาค ค่าใช้จ่ายนี้ถูกบันทึกไว้ใน ค่าใช้จ่ายบริหารในงบการเงิน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลรวมอยู่ที่ 726.23 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่แล้ว แต่เพิ่มถึง 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสัดส่วนรายได้ทั่วไปต่อรายได้ประกันสังคม ประมาณ 49:50 ส่วนที่เหลือเป็นรายได้ จากการฉายแสงผู้ป่วยกลุ่มโรคมะเร็ง

รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป ที่ไม่ใช่ประกันสังคมนั้น อยู่ที่ประมาณ 356 ล้านบาท โดยลดลงจาก 386 ล้านบาทในไตรมาสที่ แล้ว และลดลงจาก 381 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากสภาพเศรษฐกิจรวมถึงไม่มีการระบาดของไข้หวัดใหญ่ในไตรมาสนี้ รายได้จากผู้ป่วยนอกอยู่ที่ประมาณ 187.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว

และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปีก่อน จำนวนคนไข้ประเภทผู้ป่วยนอกและรายได้ต่อคนก็ลดลงเช่นกันเมื่อ เทียบกับไตรมาสที่แล้ว ส่วนคนไข้ประเภทค้างคืนก็มีจำนวนวันนอนที่ลดลง และมีรายได้ประมาณ 168 ล้านบาท ลดลง 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว

รายได้จากโรงพยาบาลรังสีรักษาในสิทธิ สปสช และสิทธิข้าราชการเพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว จากประมาณ 7.4 ล้านบาทเป็น 8.7 ล้านบาท ส่วนรายได้จากการฉายแสงสิทธิประกันสังคมนั้นจะรวมอยู่ในรายได้ประกันสังคม ซึ่งในไตร มาสนี้อยู่ที่ประมาณ 7.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว

ภาพรวมรายได้ส่วนประกันสังคมของกลุ่มบริษัทในไตรมาสนี้ อยู่ที่ประมาณ 361 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว และเพิ่มขึ้นถึง 32% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ประกันตนที่เพิ่มมากขึ้น

ทั้ง จากโรงพยาบาลราชธานี หนองแค ที่มีจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มจากไตรมาส 1 ปีที่แล้วประมาณ 10,000 ราย จากประมาณ 8,600 รายในปีที่แล้วเป็นมากกว่า 18,000 รายในไตรมาสนี้ และจำนวนผู้ประกันตนของกลุ่มเองที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงมี รายได้ส่วนค่าบริการเหมาจ่ายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการให้บริการต่างๆก็มากขึ้นตามจำนวนผู้มารับบริการ

COCOCO

เปิดงบไตรมาส 1/69 โชว์กำไรแตะ 82.52 ลบ.

เพิ่มขึ้น 152.79%รักษาเสถียรภาพรายได้แตะ 1,509.22 ลบ.



บมจ. ไทย โคโคนัท หรือ COCOCO เปิดงบไตรมาส1/69 โชว์กำไรแตะ 82.52 ลบ. เพิ่มขึ้น 152.79% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เหตุกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น จากยอดขายผลิตภัณฑ์กะทิและอาหารสัตว์เลี้ยงในภูมิภาคอเมริกา ผนวกปรับกลยุทธ์ด้านราคาขาย-ต้นทุนวัตถุดิบมะพร้าวลดลง ขณะที่รักษารายได้แตะ 1,509.22 ลบ.

เสถียรภาพของรายได้ได้ดี แม้เป็นช่วง Low Season ของธุรกิจผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าว – เผชิญความผันผวนเศรษฐกิจโลก ด้าน CEO ประกาศเดินหน้าขยายตลาดในภูมิภาคหลัก “เอเชีย-ยุโรป-อเมริกา” ระบุบริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ภายใต้ชื่อ NOVOCOCONUT INC. เพิ่มศักยภาพการผลิต-ลดความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทาน รองรับการเติบโตในระยะยาว ซึ่งคาดเริ่มดำเนินการในปี 2569

ดร.วรวัฒน์ ชิ้นปิ่นเกลียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทย โคโคนัท จำกัด (มหาชน) หรือ COCOCO กล่าวว่า บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 82.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.23% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 152.79% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของยอดขายผลิตภัณฑ์กะทิและอาหารสัตว์เลี้ยงในภูมิภาคอเมริกา การปรับกลยุทธ์ด้านราคาขาย การบริหารจัดการต้นทุน รวมถึงปัจจัยจากต้นทุนวัตถุดิบมะพร้าวที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง

บริษัทฯ มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดีขึ้น แม้จะเผชิญกับสภาวะต้นทุนที่ผันผวนในอดีต อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานได้รับผลกระทบบางส่วนจากผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาอนุพันธ์ ตามความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยบริษัทฯ สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้ได้ในระดับที่มั่นคงผ่านการบริหารจัดการต้นทุนเชิงรุกและการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตให้มีประสิทธิผลสูงสุด โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นการสร้างสมดุลระหว่างการขยายรายได้และการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว

สำหรับไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 1,509.22 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการในกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าวที่ชะลอตัวตามปัจจัยด้านฤดูกาลของธุรกิจเครื่องดื่ม ซึ่งไตรมาส 1 โดยทั่วไปเป็นช่วง Low Season อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาเสถียรภาพของรายได้ได้ดี ท่ามกลางความผันผวนของเศรษฐกิจโลกและกำลังซื้อในหลายภูมิภาค และบริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 59.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 21.70% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการเติบโตของยอดขายผลิตภัณฑ์กะทิในภูมิภาคอเมริกา เนื่องจากการปรับกลยุทธ์ด้านราคาขาย (Pricing Strategy) ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต รวมถึงปัจจัยต้นทุนวัตถุดิบมะพร้าวที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

ดร.วรวัฒน์ กล่าวต่อว่า ไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นจากรายได้จากการขายและบริการสำหรับไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 22.56% เพิ่มขึ้นจาก 17.99% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นจาก 20.22% ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการเติบโตของยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์กะทิและอาหารสัตว์เลี้ยงในภูมิภาคอเมริกา ซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี ประกอบกับ การปรับกลยุทธ์ด้านราคาขาย (Pricing Strategy) ให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด และการบริหารจัดการต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต รวมถึงจากต้นทุนวัตถุดิบมะพร้าวที่ปรับตัวลดลง ขณะที่ปริมาณการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้นช่วยสนับสนุน Economy of Scale และ Operating Efficiency ให้ดีขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ ยังคงบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน การจัดหาวัตถุดิบ และต้นทุนการผลิตอย่างรอบคอบ เพื่อรองรับความผันผวนจากปัจจัยภายนอกและรักษาความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายตลาดในภูมิภาคหลัก ได้แก่ เอเชีย ยุโรป และอเมริกา พร้อมทั้งลงทุนผ่านบริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ภายใต้ชื่อ NOVOCOCONUT INC. เพื่อเพิ่มศักยภาพการผลิตและลดความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทาน ให้รองรับการเติบโตในระยะยาว โดยคาดว่าโครงการดังกล่าวจะเริ่มดำเนินการได้ภายในปี 2569 ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุน การกระจายตลาดและฐานลูกค้า เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน

MOSHI ฟอร์มสวย ผลงาน Q1/69 กำไรสุทธิพุ่ง 22.4% คงเป้ารายได้ทั้งปีโต 15-20%



MOSHI โชว์ผลงานไตรมาส 1/69 ด้วยรายได้จากการดำเนินงาน 984.41 ล้านบาท เติบโต 17.3% และกำไรสุทธิ 190.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.4% (YoY) รับอานิสงส์ออกสินค้าลิขสิทธิ์ใหม่-อีเวนต์หน้าร้อน-ขยายสาขา พร้อมกลยุทธ์รับมือค้าปลีกปี 69 ชะลอตัว ชูแผนบริหารต้นทุน อัดแคมเปญ Back to School ต้อนรับเปิดเทอม มั่นใจเป้าหมายรายได้เติบโต 15-20% แย้มเตรียมสร้างเซอร์ไพรส์ใหญ่ ดึงศิลปินชื่อดังร่วมสร้าง Engagement ในเร็วๆ นี้

นายสง่า บุญสงเคราะห์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) หรือ MOSHI ผู้นำในธุรกิจร้านค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์รายใหญ่ของประเทศไทย เปิดเผยถึงความสำเร็จในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตได้อย่างโดดเด่น โดยมีรายได้จากการดำเนินงาน 984.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมาจากสัดส่วนรายได้จากกลุ่มค้าปลีก 87% กลุ่มค้าส่ง 10% และช่องทางการจัดจำหน่ายอื่น 3% ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาสนี้แตะระดับ 190.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เป็นผลจากการบริหารต้นทุนสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพ ควบคู่ไปกับการรักษาอัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ได้อย่างแข็งแกร่งที่ 3.8%

นอกจากนี้ ปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนการเติบโตยังมาจากการวางกลยุทธ์ที่เฉียบคม โดยเฉพาะการออกสินค้ากลุ่มเทศกาล (Seasonal) ที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างแม่นยำ เช่น วันเด็กและวันวาเลนไทน์ รวมถึงการออกสินค้าคอลเลกชันลิขสิทธิ์ใหม่ๆ ซึ่งได้รับกระแสตอบรับอย่างล้นหลาม อาทิ ตัวการ์ตูนยอดฮิตจาก Sanrio อย่าง Kuromi และ Hangyodon รวมถึงโปรเจกต์พิเศษที่ร่วมมือกับ GDH ในคอลเลกชัน GOHAN และสินค้า Exclusive ของแบรนด์ Moshi Moshi คือ “Aqua Dream” ที่มาพร้อมสีสันสดใสรับซัมเมอร์และการเปิดตัว Mascot สุดน่ารัก ซึ่งสามารถดึงดูดใจลูกค้าได้เป็นอย่างดี และเสริมทัพด้วยการจัดกิจกรรมทางการตลาด งาน Event “Summer Crush in a Glass” ณ เซ็นทรัล ปิ่นเกล้า เมื่อต้นเดือนเมษายนที่ผ่านมา ช่วยกระตุ้นยอดขายกลุ่มสินค้า Summer ให้เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

ขณะเดียวกัน MOSHI ยังคงเดินหน้าขยายอาณาจักรค้าปลีกอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 1/2569 ได้เปิดสาขาร้าน Moshi Moshi ใหม่เพิ่มอีก 6 แห่ง เพื่อเข้าถึงฐานลูกค้าในทำเลศักยภาพ ประกอบด้วย สาขาในห้างสรรพสินค้า ได้แก่ บิ๊กซี เคหะร่มเกล้า, บิ๊กซี หาดใหญ่ 1, โลตัส กระทุ่มแบน และโลตัส สุขาภิบาล 1 รวมถึงในรูปแบบ Standalone พื้นที่ยุทธศาสตร์สำคัญอย่าง อ.หนองฉาง จ.อุทัยธานี และ อ.ตะกั่วป่า จ.พังงา ถือเป็นส่วนหนึ่งของแผนการเปิดสาขาสินค้าไลฟ์สไตล์ให้ครอบคลุมทุกพื้นที่ทั่วประเทศ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร MOSHI กล่าวเพิ่มว่า ภาพรวมอุตสาหกรรมค้าปลีกไทยในปี 2569 มีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงเพียงร้อยละ 2 ตามการคาดการณ์ของสมาคมผู้ค้าปลีกไทย เนื่องจากปัจจัยกดดันรอบด้าน ทั้งต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น กำลังซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัว และภาระหนี้ครัวเรือนที่พุ่งสูงกว่าร้อยละ 90 ของ GDP ซึ่งทำให้ผู้บริโภคปรับเปลี่ยนพฤติกรรมโดยมุ่งเน้นความคุ้มค่ามากกว่าความภักดีต่อแบรนด์ ประกอบกับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซและการขยายตัวของร้านค้า Offline จากผู้ประกอบการจีน รวมถึงความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังส่งผลให้ต้นทุนสินค้าและค่าขนส่งปรับตัวสูงขึ้น ทำให้เพิ่มความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทานอีกด้วย

เพื่อรับมือกับความท้าทายดังกล่าว MOSHI ได้เร่งปรับกลยุทธ์เชิงรุกด้วยการสั่งซื้อสินค้าล่วงหน้าตั้งแต่ต้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมา เพื่อล็อกต้นทุนและสร้างความเชื่อมั่นว่าจะมีสินค้าเพียงพอต่อความต้องการไปจนถึงไตรมาส 2/2569 พร้อมดำเนินมาตรการบริหารจัดการภายใน 3 ด้านหลัก ได้แก่ การควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ การปรับสัดส่วนสินค้า (Product Mix) ให้ตอบโจทย์กำลังซื้อปัจจุบัน และการยกระดับประสบการณ์การช้อปปิ้งเพื่อสร้างความแตกต่างและรักษาฐานลูกค้าเดิมอย่างเหนียวแน่น

สำหรับเป้าหมายการดำเนินงานในปี 2569 บริษัทฯ ยังคงตั้งเป้าการเติบโตของรายได้ที่ 15-20% และรักษาอัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ไว้ที่ 3-5% โดยในไตรมาส 2 นี้ ได้ขยายสาขาเพิ่มแล้วจำนวน 4 แห่ง พร้อมรุกตลาดด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ ทั้งลายลิขสิทธิ์ระดับโลกและการ Collaboration ร่วมกับศิลปินไทย (Thai Artist) นอกจากนี้ ยังเตรียมสร้างสีสันในช่วงเทศกาลเปิดเทอมด้วยแคมเปญ “Back to School” ที่มาพร้อมโปรโมชั่นพิเศษในหมวดเครื่องเขียน และกิจกรรมลุ้นรับ MacBook Neo รวม 10 เครื่อง รวมถึงเซอร์ไพรส์ใหญ่จากการร่วมงานกับศิลปินชื่อดังที่จะมาร่วมสร้าง Engagement และความตื่นเต้นให้แก่แฟนคลับเร็วๆ นี้

ปัจจุบัน MOSHI มีสาขาค้าปลีกและค้าส่งที่เปิดดำเนินการแล้วทั้งสิ้น 211 สาขา (ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2569) แบ่งเป็น ร้านค้าปลีกแบรนด์ Moshi Moshi จำนวน 205 สาขา โดยเป็น รูปแบบ Standalone จำนวน 14 สาขา, ร้านค้าส่งแบรนด์ Moshi Moshi จำนวน 2 สาขา และ ร้าน Garlic 4 สาขา, ร้านค้าส่ง Giant 1 สาขา และร้านค้าส่ง The OK Station 1 สาขา ครอบคลุมพื้นที่ 68 จังหวัดทั่วประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทฯ พร้อมนำเสนอสินค้าที่เน้นความคุ้มค่าควบคู่ไปกับดีไซน์ที่เป็นเอกลักษณ์ เพื่อครองใจผู้บริโภคในทุกสภาวะเศรษฐกิจ

ASIAN PALM OIL
PUBLIC COMPANY LIMITED

บริษัท เอเชียนน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
ผลิตน้ำมันปาล์มดิบจากผลปาล์มที่ซื้อมาจากเกษตรกรทั่วไป
และผลิตไฟฟ้าพลังงานจากก๊าซชีวภาพที่มีความมุ่งมั่น
เพื่อรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน



นายสิทธิภาส อุดมผลกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท เอเชียนน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
หรือ APO

ผลิตภัณฑ์คุณภาพ









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

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

SCB EIC

ปรับประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2569

ขึ้นเป็น 1.7% จากแรงพยุงมาตรการภาครัฐ

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) ปรับประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2569 เป็น 1.7% จากภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/2569 ที่ขยายตัวสูง และมีแรงพยุงจากมาตรการภาครัฐ อย่างไรก็ดี การขยายตัวทางเศรษฐกิจยังคงกระจุกตัวในบางกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี สะท้อนภาพการฟื้นตัวยังมีความเปราะบาง ขณะที่ความเสี่ยงจากสงครามในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยมากขึ้น

ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดสะท้อนผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางมากขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน เม.ย. เร่งขึ้นเป็น 2.9% สูงสุดในรอบกว่า 3 ปี หลังจากราคาน้ำมันในประเทศปรับสูงขึ้นตามกลไกตลาด และเริ่มเห็นการส่งผ่านต้นทุนสู่ผู้บริโภค โดยเฉพาะราคาอาหารสำเร็จรูป ขณะที่อัตราเงินเฟ้อผู้ผลิตเร่งตัวแรงกว่ามาก ถึง 9.1% ความแตกต่างนี้สะท้อนว่าผู้ประกอบการยังแบกรับต้นทุนที่สูงขึ้นไว้เอง คาดว่าการส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาผู้บริโภคจะทยอยเห็นมากขึ้นในช่วงข้างหน้า แต่จะทำได้จำกัดท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวต่ำ กดดันความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ โดยเฉพาะ SMEs อีกทั้ง ด้านพลวัตทางธุรกิจปรับแย่ลง จำนวนธุรกิจเปิดใหม่หดตัว ขณะที่จำนวนธุรกิจปิดตัวมากขึ้นในช่วง 4 เดือนแรกของปีนี้ ความเชื่อมั่นของธุรกิจและผู้บริโภคปรับลดลงแรงต่อเนื่องตั้งแต่เดือน มี.ค. ด้านจำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติหดตัว -7% ในเดือน เม.ย. และ -3% ในช่วง 17 วันแรกของเดือน พ.ค. ข้อมูลส่งออกภาพรวมขยายตัวสูง 18.7% ในเดือน มี.ค. แต่กระจุกตัวในสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ (แต่ตลาดตะวันออกกลางหดตัวถึง -57.1%) ขณะที่การนำเข้าเร่งตัวแรง 35.7% ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุลในไตรมาสแรกของปี

SCB EIC ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2569 อยู่ที่ 1.7% (เดิม 1.4%) แต่การเติบโตกระจุกตัวในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากกระแส AI และ Digital ประเด็นหลักในการปรับประมาณการครั้งนี้ คือ 1) พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทจะมีบทบาทช่วยพยุงเศรษฐกิจปีนี้กลับมาได้ราว 0.6 pp. บนสมมติฐานว่าเม็ดเงินจะแบ่งเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจได้ปีนี้ 274,000 ล้านบาท คือ แผนงานช่วยเหลือ (เช่น ไทยช่วยไทย พลัส) 198,000 ล้านบาท คาดว่าจะช่วยลดแรงกดดันค่าครองชีพระยะสั้นตั้งแต่เดือน มิ.ย. และแผนงานเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดราว 76,000 ล้านบาท คาดว่าจะเริ่มใช้จ่ายสู่เศรษฐกิจได้ในไตรมาสที่ 3-4 2) การส่งออกและการลงทุนมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นตามโมเมนตัมที่ดีในไตรมาสแรก อีกทั้ง ยอดมูลค่าการอนุมัติและการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนของ BOI ยังสูงต่อเนื่อง โดยเฉพาะส่วนที่เกี่ยวกับ AI และ Data center 3) มูลค่านำเข้ามีแนวโน้มสูงขึ้นมาก ส่วนหนึ่งสะท้อนผลของราคานำเข้าที่ปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบโลก 4) ประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2569 ปรับลดลงอยู่ที่ 31.7 ล้านคน (เดิม 33.2 ล้านคน) ตามจำนวนเที่ยวบินที่ปรับลดลงและตั๋วโดยสารแพงขึ้น ขณะที่ความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวลดลงจากความกังวลด้านความปลอดภัยและความเปราะบางของกำลังซื้อ

ทั้งนี้คาดการณ์อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปีนี้ที่ 1.7% นับว่าชะลอตัวจากปี 2568 ที่ 2.4% และปี 2567 ที่ 2.9% มาก สะท้อนความเปราะบางทางเศรษฐกิจที่มีอยู่เดิม และแรงกดดันเพิ่มเติมจากสงครามในตะวันออกกลาง สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี 2569 มีแนวโน้มเร่งตัวเกินกรอบเป้าหมายอยู่ที่ 3.6% จากที่เคยติดลบ -0.1% ในปีก่อน สะท้อนแรงกดดันจากสงครามที่กระทบต่อต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น

กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% ตลอดทั้งปี หลังสถานการณ์สงครามตะวันออกกลางยืดเยื้อ และนโยบายการคลังมีบทบาทช่วยประคองเศรษฐกิจมากขึ้น

SCB EIC มองว่า กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1% ตลอดปี สงครามในตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มยืดเยื้อจะทำให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปสูงเกินกรอบตลอดช่วงที่เหลือของปี ขณะที่บทบาทนโยบายการคลังที่ทยอยออกมาลดผลกระทบจากสงครามจะช่วยประคองอุปสงค์ในประเทศได้ในระดับหนึ่ง จึงลดความจำเป็นที่ กนง. จะต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อพยุงเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานการณ์ที่นโยบายการเงินมี Policy space จำกัด ทั้งนี้คาดว่ามาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยและมาตรการช่วยการเข้าถึงสินเชื่อของ SMEs จะมีบทบาทสำคัญมากขึ้นในการรับมือผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า

เศรษฐกิจโลกปี 2569 จะชะลอลงบ้างจากแรงกดดันสงคราม ขณะที่ธนาคารกลางหลักไม่สามารถผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มได้

SCB EIC คงประมาณการเศรษฐกิจโลกที่ 2.5% ในปี 2569 โดยในไตรมาส 1 เศรษฐกิจหลักส่วนใหญ่ขยายตัวดีจากกระแสการลงทุน AI ขณะที่สงครามในตะวันออกกลางยังไม่ส่งผลกระทบเต็มที่ มองไปข้างหน้าเศรษฐกิจโลกจะชะลอลงจากความยืดเยื้อของสงคราม ซึ่งส่งผลให้ราคาพลังงานอยู่ในระดับสูงเป็นระยะเวลานาน กดดันภาคการผลิตและกำลังซื้อของผู้บริโภค โดย SCB EIC มองว่า เศรษฐกิจยูโรโซนและญี่ปุ่น จะได้รับผลกระทบมาก เนื่องจากพึ่งพาการนำเข้าพลังงานสูง ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังขยายตัวได้ดีจากแรงหนุนการลงทุน AI และเสถียรภาพตลาดแรงงานที่ปรับดีขึ้น เศรษฐกิจจีนจะขยายตัวได้ต่อเนื่องจากการผลิตและส่งออกสินค้า โดยเฉพาะความต้องการสินค้าเกี่ยวกับพลังงานทางเลือกที่เร่งขึ้น เช่น แบตเตอรี่ และแผงโซลาร์

ธนาคารกลางหลักจะรอดูความชัดเจนของสถานการณ์สงคราม และอาจไม่สามารถผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมได้ในปีนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.5-3.75% ตลอดทั้งปี (เดิมคาดปรับลด 1 ครั้ง) จากความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและแนวโน้มตลาดแรงงานที่ปรับดีขึ้น ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งสู่ 2.25% (เดิมคาดคงดอกเบี้ย) เพื่อยึดเหนี่ยวคาดการณ์เงินเฟ้อ แต่ ECB จะไม่สามารถปรับขึ้นดอกเบี้ยได้มาก เนื่องจากเศรษฐกิจยังเปราะบาง ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งสู่ 1.0% ในปีนี้ (เดิมคาดปรับขึ้น 2 ครั้ง) โดยให้ความสำคัญกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่อาจชะลอตัวลงมากขึ้นจากผลกระทบสงคราม ในภาพรวมภาวะการเงินโลกจะตึงตัวขึ้น ความยืดเยื้อของสงครามจะกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยการปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2569 สะท้อนบทบาทสำคัญของนโยบายการคลังในการประคองเศรษฐกิจ มากกว่าการฟื้นตัวจากแรงส่งเชิงโครงสร้าง ทำให้เศรษฐกิจไทยยังมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงภายนอก โดยเฉพาะสงคราม ต้นทุนพลังงานและวัตถุดิบต่าง ๆ ในช่วงที่เหลือของปี

ttb analytics

ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2569 โต 1.7% แม้มีมาตรการรัฐช่วยประคอง

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2569 ขยายตัว 1.7% ชะลอลงจากปีก่อนที่ 2.4% จากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่รุนแรงและยาวนานกว่าคาด จนส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานโลกและห่วงโซ่อุปทานที่สำคัญ โดยส่งผ่านผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในหลายมิติ เช่น การท่องเที่ยว การส่งออก ตลอดจนกำลังซื้อที่อ่อนแอลง ขณะที่ยังมีแรงส่งด้านบวกจากมาตรการพยุงเศรษฐกิจเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้ราว 0.4-0.8% ของจีดีพี

ตัวเลขจีดีพีไตรมาสแรกของปี 2569 ที่ดีกว่าคาด ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งนำเข้าส่งออกสินค้า ซึ่งเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ขยายตัว 2.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 0.7% (QoQsa) สะท้อนแรงส่งที่ชัดเจนจากภาคการลงทุนและภาคการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะการลงทุนรวมที่ขยายตัวอย่างโดดเด่น นำโดยการลงทุนหมวดยานพาหนะ รวมถึงการลงทุนหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เติบโตสูงถึง 11.7% สอดคล้องกับการเร่งนำเข้าสินค้าหมวดคอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงเดียวกัน ขณะที่ภาคการส่งออกก็ได้รับแรงหนุนสำคัญจากความต้องการในตลาดสหรัฐอเมริกา เห็นได้จากมูลค่าการส่งออกไปสหรัฐฯ ในไตรมาสนี้ที่ขยายตัวถึง 41.9% โดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นการส่งออกที่กระจุกตัวในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้รับอานิสงส์จากการยกเว้นมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ เป็นการชั่วคราว

ttb analytics มองตัวเลขการส่งออกในปี 2569 จะเติบโตชะลอลงจากปีก่อนที่ 6.7% โดยมูลค่าส่งออกมีแนวโน้มเติบโตอย่างแข็งแกร่งตลอดครึ่งแรกของปี โดยได้รับแรงหนุนจากวัฏจักรขาขึ้นของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการลงทุนData Center ทั่วโลก ควบคู่กับการเร่งส่งออกสินค้าเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ระลอกใหม่ อย่างไรก็ดี การเติบโตส่วนหนึ่งสะท้อนบทบาทของไทยในฐานะทางผ่าน (Transshipment) และกำลังเผชิญข้อจำกัดมากขึ้นจากความเข้มงวดของนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ในการจัดระเบียบกับประเทศที่เกินดุลการค้าอย่างมีนัย รวมถึงการบังคับใช้กฎถิ่นกำเนิดสินค้าอย่างเข้มข้น ขณะเดียวกัน แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลกจากผลกระทบของความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อภาคการส่งออกไทย โดยเฉพาะการค้ากับตลาดสำคัญอย่างตะวันออกกลางที่เผชิญข้อจำกัดด้านโลจิสติกส์มากขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อสินค้าหลัก เช่น รถยนต์และชิ้นส่วน ไฟเบอร์บอร์ด ข้าว อาหาร และผลิตภัณฑ์ไม้

สำหรับภาคการท่องเที่ยวซึ่งเป็นความหวังของเศรษฐกิจในปีที่ผ่านมากลับส่งสัญญาณแผ่วลงอย่างเห็นได้ชัด ttb analytics ประเมินว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาท่องเที่ยวในไทยจะอยู่ที่ 32.0 ล้านคน หรือหดตัว 2.9% ซึ่งความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางบั่นทอนความเชื่อมั่นด้านเศรษฐกิจและการเดินทาง ตลอดจนการปรับลดจำนวนเที่ยวบินหรือเลี่ยงเส้นทางบินให้สอดคล้องกับต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้น โดย ttb analytics ประเมินว่าหากสงครามยืดเยื้อ 6 เดือน อาจทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติหายไปถึง 2-3 ล้านคน ซึ่งจะส่งผลให้รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงมากถึง 1.6-2.1 แสนล้านบาท หรือประมาณ 10-14% ของรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมดในปีที่ผ่านมา

คาดราคาน้ำมันดิบพุ่งสวนทางโมเมนตัมการส่งออกและการท่องเที่ยว ฉุดตัวเลขดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากไทยเป็นประเทศผู้นำเข้าพลังงานสุทธิสูงถึง 5.3% ของจีดีพี ซึ่งสูงกว่าหลายประเทศในเอเชีย กดดันดุลการค้าผ่านราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก โดย ttb analytics ประเมินว่า หากราคาน้ำมันดิบดูไบเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยทุก ๆ 10 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จะส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดลดลงราว 4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 0.7% ของจีดีพี ซึ่งหากสถานการณ์ความขัดแย้งยังคงยืดเยื้อและกดดันราคาน้ำมันดิบให้ค้างสูงยาวนานกว่าที่ประเมินไว้ ประกอบกับดุลบริการที่มีแนวโน้มลดลงจากรายรับของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ชะลอลงและยังไม่ฟื้นกลับไปเท่าช่วงก่อนวิกฤต จึงอาจส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดปีนี้เสี่ยงกลับมาขาดดุลอีกครั้งในรอบ 3 ปี ซึ่งเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่อาจส่งผลให้เงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าลงได้ในระยะยาว

คาดสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางอาจยืดเยื้อถึงไตรมาส 3 แต่ราคาพลังงานโลกตลอดช่วงที่เหลือของปีจะยังไม่สามารถกลับไปสู่ระดับก่อนวิกฤตttb analytics ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อไทยปี 2569 เป็น 3.7% โดยเป็นผลจากราคาสินค้าและบริการปรับตัวสูงขึ้นในวงกว้างตามทิศทางราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงและมีแนวโน้มค้างสูงยาวนาน ขณะที่ราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลในประเทศมีแนวโน้มสูงกว่าในอดีตจากการทยอยลอยตัวราคาตามราคาพลังงานในตลาดโลกเพื่อลดภาระของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง นอกจากนี้ ต้นทุนวัตถุดิบที่มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น ตลอดจนความเสี่ยงจากผลของปรากฏการณ์เอลนีโญต่อราคาสินค้าเกษตรก็เป็นปัจจัยกดดันให้เงินเฟ้อมีความเสี่ยงด้านสูงที่จะเร่งขึ้นอย่างมีนัย

ทั้งนี้ ttb analytics มองว่า สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางได้ผ่านพ้นจุดวิกฤตไปแล้ว แต่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกจะยังค้างสูงกว่าช่วงก่อนวิกฤต โดยในกรณีฐาน (Base Case) หากสถานการณ์ยืดเยื้อออกไปราว 6 เดือนนับตั้งแต่เริ่มเปิดฉากความขัดแย้ง คาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบตลอดทั้งปี 2569 โดยเฉลี่ยจะอยู่ที่ 100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล โดยจะทรงตัวอยู่ในระดับสูงตลอดไตรมาส 2 และ 3 ก่อนจะทยอยปรับตัวลดลงบ้างในไตรมาสสุดท้ายของปี แต่ยังคงสูงกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤต ซึ่งจะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 3.7% ในปี 2569 สำหรับในกรณีที่แย่กว่า (Worse Case) หากสถานการณ์ความขัดแย้งยืดเยื้อออกไป 6-12 เดือน คาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบตลอดทั้งปี 2569 เฉลี่ยอยู่ที่ราว 120 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ก่อนจะทยอยปรับลดลงในช่วงต้นปี 2570 ซึ่งจะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อสูงถึง 6.6% และทำให้ไทยเผชิญความเสี่ยงจากภาวะ Stagflation เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยจากเศรษฐกิจที่จะชะลอตัวอย่างรุนแรง

ttb analytics ชี้ 3 ปรากฏการณ์เชิง “นโยบาย” ที่ต้องจับตาในช่วงที่เหลือของปีนี้

ปรากฏการณ์แรก : ความไม่แน่นอนจากนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ จะกลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง (US Tariff and Trade Policy Uncertainty) โดยสหรัฐฯ ภายใต้การทำงานของสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) ได้เร่งกระบวนการสอบสวนทางการค้าตามมาตรา 301 เกี่ยวกับปัญหากำลังการผลิตส่วนเกินเชิงโครงสร้าง (Structural Excess Capacity) ในการผลิตภาคอุตสาหกรรม เพื่อให้สามารถบังคับใช้ภาษีศุลกากรใหม่ได้ทันก่อนที่การเรียกเก็บภาษีนำเข้าศุลกากรจากประเทศผู้ค้าทั่วโลก (Global Tariff) ในอัตรา 10% ตามมาตรา 122 จะสิ้นสุดการบังคับใช้เร็วกว่าคาด (เดิมมาตรา 122 จะสิ้นสุดในช่วงกลางเดือนกรกฎาคม 2569 เนื่องจากศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ (CIT) วินิจฉัยว่าการใช้อำนาจตามมาตรา 122 ของประธานาธิบดีทรัมป์เป็นการกระทำที่ผิดกฎหมาย และให้ระงับการบังคับใช้มาตรการภาษี Global Tariff)

กระบวนการสอบสวนการค้าตามมาตรา 301 ต่อ 16 เขตเศรษฐกิจรวมถึงไทย เกี่ยวกับประเด็นเรื่องอุปทานส่วนเกินเชิงโครงสร้างและการผลิตในภาคอุตสาหกรรมเพิ่มความเสี่ยงแก่ภาคการผลิตและส่งออกของไทยมากขึ้น เนื่องจากการสอบสวนรอบนี้ไม่ได้มุ่งเป้าไปที่การต่อต้านการทุ่มตลาดแบบ “รายสินค้า” หรือ Anti-dumping แต่เป็นการมุ่งเป้าในระดับ “นโยบาย” ของประเทศ ซึ่งสหรัฐฯ มองว่าอาจเข้าข่ายบิดเบือนกลไกตลาด เช่น การอุดหนุนการผลิต การกดค่าจ้าง หรือ การให้สินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยต่ำ เป็นต้น โดยในรายงานของ USTR ระบุชัดเจนว่าไทยมีอัตราการใช้กำลังการผลิต (Capacity Utilization) ต่ำกว่า 60% ติดต่อกันเป็นเวลาสองปี อีกทั้งยังชี้ว่าไทยถูกใช้เป็นทางผ่านสินค้าจากจีน ซึ่งอาจทำให้ USTR ใช้มาตรา 301 เพื่อกำหนดมาตรการเกี่ยวกับแหล่งกำเนิดสินค้า (Country of Origin) ที่เข้มงวดขึ้น หรือเรียกเก็บภาษีในอัตราที่เทียบเท่ากับสินค้าจากจีนต่อสินค้าไทยที่ใช้ชิ้นส่วนจากจีนเกินกว่าสัดส่วนที่กำหนด ทำให้ไทยอาจต้องยอมรับข้อเรียกร้องด้านการค้าบางส่วน เพื่อลดแรงเสียดทานจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ครั้งใหม่

ปรากฏการณ์ที่สอง: นโยบายการเงินคาดว่าจะยังมีทิศทางผ่อนคลายต่อไป แม้ความเสี่ยงเงินเฟ้อจะเร่งตัวสูงขึ้นอย่างมีนัย (Monetary Policy Dilemma) แม้ทั่วโลก รวมถึงไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงจาก Stagflation สูงขึ้นอย่างมีนัย แต่วิกฤตพลังงานรอบนี้กลับเพิ่มความเสี่ยงของการเร่งขึ้นของเงินเฟ้อแตกต่างจากวิกฤตพลังงานจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนในปี 2564 เนื่องจาก 1) อัตราเงินเฟ้อของไทยอยู่ในระดับต่ำมานานและมีแนวโน้มเคลื่อนไหวต่ำกว่ากรอบล่างเป้าหมาย และ 2) เศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ามีแนวโน้มชะลอตัว ส่งผลทำให้ความกังวลต่อความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะสูงขึ้นต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น (Demand-pull Inflation) มีน้อยกว่าในช่วงปี 2565 ซึ่งเป็นช่วงการเปิดเมืองและเศรษฐกิจฟื้นหลังผ่านพ้นวิกฤตโรคระบาด

ทั้งนี้ ttb analytics ประเมินว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะยังคงอยู่ที่ระดับ 1% ตลอดทั้งปี 2569 โดยมองว่าอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นชั่วคราวมาจากแรงกดดันจากฝั่งอุปทานเป็นหลักตามต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น (Cost-push Inflation) อีกทั้งผู้ผลิตหรือผู้ประกอบการอาจส่งผ่านต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นได้ไม่มากนัก เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศมีทิศทางชะลอตัวอยู่ก่อนแล้ว ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) มีแนวโน้มที่จะรอให้สถานการณ์ต่าง ๆ มีความชัดเจนมากขึ้น (Wait-and-see) และยังไม่จำเป็นต้องเร่งรีบปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้

ปรากฏการณ์ที่สาม : ความท้าทายระหว่างความจำเป็นในการพยุงเศรษฐกิจระยะสั้นกับการรักษาเสถียรภาพการคลังระยะยาว (Fiscal Policy Trade-off) จากข้อจำกัดด้านภาระทางการคลังของไทย เนื่องจากไทยขาดดุลการคลังมานานตลอดหลายสิบปี และมีแนวโน้มขาดดุลการคลังเพิ่มขึ้นในระยะหลังจากการจัดเก็บรายได้รัฐลดลง สวนทางกับข้อจำกัดในการปรับลดงบประมาณด้านรายจ่าย ซึ่งภายใต้บริบทข้อจำกัดทางการคลังในปัจจุบันและกรอบของแผนการคลังระยะปานกลาง (Medium-Term Fiscal Framework : MTFF) ประจำปีงบประมาณ 2570-2573 (ณ เดือนพฤศจิกายน 2568) สะท้อนว่าอัตราส่วนหนี้สาธารณะต่อจีดีพีของไทยอยู่ในระดับตึงตัว และกำลังเข้าใกล้เพดานกฎหมายที่ 70% ต่อจีดีพีตั้งแต่ก่อนเกิดภาวะสงครามแล้ว (โดยหนี้สาธารณะของไทย ณ เดือนมีนาคม 2569 อยู่ที่ 66.4% ของจีดีพี) ทำให้เมื่อเผชิญแรงกระแทกจากปัจจัยภายนอกความเสี่ยงที่สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อจีดีพีจะทะลุเพดานเร็วกว่าที่ประเมินไว้ย่อมเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ttb analytics ประเมินว่าการกู้เพิ่มเพื่อประคองเศรษฐกิจอีก 4 แสนล้านบาทจะยังไม่ทำให้สัดส่วนหนี้สาธารณะเกินกรอบเพดาน 70% ต่อจีดีพีในปีงบประมาณ 2569-2570 หากบริหารจัดการภาระหนี้อย่างระมัดระวังเพื่อไม่ให้กระทบเสถียรภาพการคลังในระยะยาว เนื่องจากรัฐบาลกำลังพิจารณากลไกการดึงงบประมาณปี 2569 ในส่วนที่เหลือหลังสิ้นวันที่ 30 เมษายน 2569 (ซึ่งไม่ผูกพันสัญญาแล้ว) เม็ดเงินบางส่วนจากงบกลาง รวมถึงการดึงงบบางส่วนที่ไม่จำเป็นจากงบประมาณปี 2570 มาใช้งานปี 2569 เพื่อลดความจำเป็นในการดึงเงินจากพระราชกำหนดกู้เงินฯ แบบเต็มจำนวน ซึ่งเม็ดเงินดังกล่าวจะแบ่งออกเป็นมาตรการระยะสั้นเพื่อช่วยเหลือค่าครองชีพและเยียวยาผู้ที่ได้รับผลกระทบในกรอบระยะเวลา 4 เดือน (มิถุนายน-กันยายน 2569) และมาตรการระยะปานกลาง-ยาว เพื่อเร่งเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transformation) ซึ่ง ttb analytics ประเมินว่า เม็ดเงินจากภาครัฐจะเข้ามาช่วยพยุงเศรษฐกิจในปี 2569 ได้ราว 0.4-0.8% ของจีดีพี

โดยสรุป วิกฤตการณ์ครั้งนี้ถือเป็นสัญญาณเตือนให้ประเทศไทยต้องเร่งปรับตัวเชิงโครงสร้างในหลากหลายมิติ ไม่ว่าจะเป็น โครงสร้างพลังงานเพื่อลดการพึ่งพิงก๊าซธรรมชาติและน้ำมันจากต่างประเทศ การเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานหมุนเวียน การกระจุกตัวของโครงสร้างการส่งออกสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมที่กำลังล้าหลังและเป็นเพียงบทบาทของผู้รับจ้างผลิต ตลอดจนข้อจำกัดของพื้นที่การดำเนินนโยบายการคลังและการเงิน ท่ามกลางศักยภาพเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่ำเช่นนี้

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย

ปรับประมาณการเศรษฐกิจไทยทั้งปี 69 มาอยู่ที่ 2.0% จาก 1.2% ตาม GDP 1Q69 ที่โตสูงกว่าคาด

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย วิเคราะห์ เศรษฐกิจไทยไตรมาส 1/2569 ขยายตัวสูงกว่าคาดที่ 2.8% YoY และ 0.7% QoQ จากการลงทุนเอกชนและรัฐรวมถึงการบริโภคทั้งรัฐและเอกชน ซึ่งทั้งสองปัจจัยหนุนการเติบโตของ GDP ไตรมาสแรกถึง 4.3% ในอีกด้านหนึ่ง การส่งออกสินค้าและการลงทุนเอกชนที่โตในระดับสูงกว่าที่คาด ถูกชดเชยผลบวกจากการนำเข้าสินค้าที่โตสูงถึง 25.4% YoY นอกจากนี้ เศรษฐกิจไทยยังได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากระดับสินค้าคงคลังที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมในไตรมาสแรกที่พลิกกลับมาขยายตัวเป็นบวกและผลผลิตภาคเกษตรที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย

ท่ามกลางผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ศูนย์วิจัยกสิกรไทยเดิมประเมินเศรษฐกิจไทยในปี 2569 ว่าจะขยายตัวได้ในกรอบ 0.8–1.2% (ประมาณการ ณ เดือนเมษายน 2569) จากผลกระทบของราคาพลังงานที่สูงขึ้นและภาคท่องเที่ยวที่ชะลอลง

อย่างไรก็ดี ตัวเลข GDP ไตรมาส 1/2569 ออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับโมเมนตัมการลงทุนภาคเอกชนที่แข็งแกร่งกว่าที่ประเมิน รวมถึงแรงหนุนเพิ่มเติมจาก พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาท ศูนย์วิจัยกสิกรไทยได้มีการทบทวนประมาณการ

เศรษฐกิจไทย และปรับคาดการณ์ GDP ปี 2569 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.0% จาก 1.2%

อย่างไรก็ดี ดุลการค้าไทยปี 2569 คาดว่าจะเกินดุลลดลงจากที่เคยประเมินไว้ และลดลงจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ โดยการส่งออกปี 2569 คาดว่าจะขยายตัว 8.2% เพิ่มขึ้นจากการประเมินก่อนหน้าท่ามกลางแรงหนุนสำคัญจากการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม ประมาณการดังกล่าวได้คำนึงถึงความเสี่ยงจากมาตรการการค้าของสหรัฐฯ ที่อาจมีการเรียกเก็บภาษีนำเข้าภายใต้มาตรา 301 กับสินค้าไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 เป็นต้นไป ขณะเดียวกัน การนำเข้าในปี 2569 คาดว่าจะขยายตัวสูงถึง 13.9% สอดคล้องกับการขยายตัวของการส่งออก และการลงทุนภาคเอกชน นอกจากนี้ นักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2569

คาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ราว 30 ล้านคน จากประมาณการเดิมที่ 31.5 ล้านคน เนื่องจากราคาน้ำมันอากาศยาน (Jet Fuel) มีแนวโน้มยังทรงตัวในระดับสูงและกดดันต้นทุนของสายการบินทั่วโลก ซึ่งนำไปสู่การปรับขึ้นค่าโดยสารและกระทบต่อความเชื่อมั่นในการเดินทางของนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวระยะไกล

EXIM BANK

ประเมินการส่งออกในปีนี้มีแนวโน้มขยายตัวราว 7%

โดยได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ - เกษตรและอาหาร

นายชลัช รัตนบุญนิธิ กรรมการผู้จัดการ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (EXIM BANK) เปิดเผยในงานแถลงหัวข้อ “โลกเปลี่ยน ความท้าทายใหม่ EXIM BANK เคียงข้างธุรกิจไทยฝ่าวิกฤตโลก” ว่า ปัจจุบันเศรษฐกิจโลกกำลังเผชิญความท้าทายจากภาวะวิกฤตที่ “รุนแรง ผันผวน และแปรปรวน” ใน 3 มิติหลัก ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ การค้า และการลงทุนทั่วโลก รวมถึงภาคการส่งออกของไทยที่ต้องเร่งปรับตัวเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนที่ทวีความซับซ้อนมากขึ้น ได้แก่

ความขัดแย้งที่รุนแรง ทั้งในรูปแบบของสงครามในสนามรบที่ยืดเยื้อและสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะสถานการณ์ตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ส่งผลกระทบต่อช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ และปุ๋ยเคมีสำคัญของโลก จนสั่นสะเทือนถึงความมั่นคงด้านพลังงานและอาหารในหลายประเทศ ขณะเดียวกันมาตรการกีดกันทางการค้าของประเทศมหาอำนาจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง โดยเฉพาะมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ยังส่งผลต่อทิศทางการค้าโลกและห่วงโซ่อุปทานระหว่างประเทศ

ความผันผวนของตลาดสินค้าโภคภัณฑ์และตลาดการเงินโลก จากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ค่าใช้จ่ายด้านโลจิสติกส์และค่าธรรมเนียมความเสี่ยงสงคราม (War Risk Surcharge) ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและราคาทองคำ ซึ่งล้วนส่งผลโดยตรงต่อต้นทุนและสภาพคล่องของภาคธุรกิจไทยความแปรปรวนด้านสิ่งแวดล้อม

จากภาวะโลกร้อนและสภาพอากาศสุดขั้ว ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตทางการเกษตรและต้นทุนการผลิต รวมถึงมาตรการด้านสิ่งแวดล้อมระดับโลก เช่น มาตรการปรับคาร์บอนก่อนข้ามพรมแดน (Carbon Border Adjustment Mechanism : CBAM) ระเบียบของสหภาพยุโรปว่าด้วยการตัดไม้ทำลายป่า (European Union Deforestation Regulation : EUDR) มาตรการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน (Corporate Sustainability Reporting Directive : CSRD) และระเบียบของสหภาพยุโรปว่าด้วยการลดปริมาณขยะบรรจุภัณฑ์ (Packaging and Packaging Waste Regulation : PPWR) ที่กำลังกลายเป็นเงื่อนไขสำคัญให้ผู้ประกอบการไทยต้องเร่งปรับตัวเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลก

กรรมการผู้จัดการ EXIM BANK กล่าวว่า สถานการณ์ที่เกิดขึ้นส่งผลให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ของทั้งโลกและไทยมีแนวโน้มเติบโตต่ำลง โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า GDP โลกในปี 2569 จะเติบโตในระดับต่ำสุดในรอบ 6 ปีที่ระดับ 3.1% ลดลงจาก 3.4% ในปีก่อนหน้า ขณะที่การค้าโลกอาจขยายตัวต่ำสุดในรอบ 3 ปี ที่ระดับ 2.8% ลดลงจาก 5.1% ในปี 2568 สวนทางกับอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงสุดในรอบ 2 ปี แตะระดับ 4.4% เพิ่มจาก 4.1% ในปีก่อนหน้า

สำหรับประเทศไทย EXIM BANK ประเมินว่า การส่งออกในปีนี้มีแนวโน้มขยายตัวราว 7% โดยได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ตลอดจนสินค้าเกษตรและอาหาร ซึ่งได้รับอานิสงส์จากกระแสเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และความต้องการด้านความมั่นคงทางอาหารที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการไทยยังต้องเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนการขนส่งและค่าประกันภัยที่ปรับสูงขึ้น ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวของประเทศคู่ค้า รวมถึงมาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

ขณะเดียวกัน ภาคธุรกิจไทยกำลังเผชิญกับ **“ภาวะ 3 สูง”** ที่ท้าทายความสามารถในการแข่งขัน ได้แก่ 1) Cost สูง จากต้นทุนวัตถุดิบ โลจิสติกส์ ค่าแรง ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายในการบริหารความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น 2) Compliance สูง จากข้อกำหนดด้านมาตรฐานสากล กฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมและ ESG กฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ตลอดจนมาตรฐานทางบัญชีที่เข้มงวดมากขึ้น และ 3) Competition สูง จากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น ทั้งจากสินค้าต้นทุนต่ำจากจีน การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว และพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงต่อเนื่อง ส่งผลให้ผู้ประกอบการจำเป็นต้องเร่งยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขัน ปรับโมเดลธุรกิจ และเสริมความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจอย่างจริงจัง

นายชลัช กล่าวอีกว่า ท่ามกลางบริบทเศรษฐกิจโลกที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและเต็มไปด้วยความท้าทาย EXIM BANK ในฐานะสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐพร้อมทำหน้าที่ Export Co-pilot เคียงข้างลูกค้าด้วยกลยุทธ์ “5T” ตามแนวนโยบายภาครัฐ ประกอบด้วย Target บรรเทาผลกระทบและลดความเสี่ยงให้ลูกค้าโดยเฉพาะ SMEs อย่างตรงจุด ผ่านการออกเยี่ยมกิจการเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ พร้อมให้ความช่วยเหลือด้วยการยืดหนี้ ลดดอกเบี้ย เสริมสภาพคล่อง และประคองการจ้างงานตามความเหมาะสม Transition สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจสีเขียวผ่านผลิตภัณฑ์ Sustainable Finance

โดยตั้งเป้าหมายสินเชื่อและภาระผูกพันเพื่อการลงทุนและการปรับตัวสู่ความยั่งยืนที่ 50% ของยอดคงค้างรวม อีกทั้งจะขยายการให้บริการด้าน ESG เช่น การจัดทำรายงานความยั่งยืนสำหรับลูกค้า EXIM BANK ที่สนใจปรับตัวตามมาตรฐานสิ่งแวดล้อมโลก Transform ส่งเสริมการยกระดับธุรกิจด้วยเทคโนโลยี และกระจายความเสี่ยงด้วยการขยายตลาดใหม่ผ่านการให้คำปรึกษาการจับคู่ธุรกิจ และการจัดกิจกรรมและ Product Package ร่วมกับพันธมิตร เพื่อเพิ่มสัดส่วนการส่งออกไปยังตลาดอื่นนอกเหนือจากสหรัฐฯ สหภาพยุโรป และญี่ปุ่นเป็น 75% การดำเนินงานทั้งหมดนี้ตั้งอยู่บนหลักการ Transparency สนับสนุนการส่งออกอย่างโปร่งใส สอดรับกับมาตรฐานสากล และดูแลลูกค้าด้วยความเป็นมืออาชีพ และ Together บูรณาการความร่วมมือภายใน EXIM One Team และกับหน่วยงานพันธมิตรทั้งภาครัฐและเอกชน เพื่อสร้าง Export Ecosystem ที่เอื้อต่อการเติบโตของผู้ประกอบการไทยอย่างครบวงจร

“มาตรการและความช่วยเหลือของ EXIM BANK จะช่วยให้ผู้ประกอบการไทยมีทั้งความพร้อมในการรับมือและความสามารถในการปรับตัวต่อความท้าทายในทุกมิติ โดย EXIM BANK พร้อมทำหน้าที่เป็น Export Co-pilot เคียงข้างผู้ประกอบการไทยในทุกสถานการณ์ สนับสนุนให้ธุรกิจไทยไม่เพียงอยู่รอดจากวิกฤต แต่เติบโตได้อย่างแข็งแกร่งและยั่งยืนบนเวทีการค้าโลก” นายชลัช กล่าว

Krungthai CIO

ชี้ตลาดหุ้นโลกปรับฐาน รับแรงกดดันเงินเฟ้อเร่งตัว

แนะสะสมหุ้นคุณภาพกลุ่ม AI - พลังงานสะอาด

Krungthai CIO ประเมินตลาดการเงินโลกเข้าสู่ช่วงปรับฐาน จากแรงกดดันเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่เร่งตัว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับสูงขึ้น ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ และแนวโน้ม FED อาจคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูง แนะจัดพอร์ตแบบ “Core Portfolio” กระจายความเสี่ยง ทยอยสะสมหุ้นคุณภาพในธีม AI และพลังงานสะอาด พร้อมถือทองคำ เพื่อบริหารความเสี่ยง



ทีมกลยุทธ์การลงทุน ธนาคารกรุงไทย (Krungthai Chief Investment Office : CIO) วิเคราะห์ภาพรวมการลงทุนประจำสัปดาห์ วันที่ 18-22 พฤษภาคม 2569 ว่า ตลาดหุ้นโลกเริ่มเข้าสู่ภาวะปรับฐาน จากแรงขายทำกำไรในหุ้นที่ปรับขึ้นแรงก่อนหน้า โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor และ Power Bottleneck เพื่อลดความกระจุกตัวของพอร์ต ขณะที่ตลาดกลับมาให้น้ำหนักกับปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคมากขึ้น หลังบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/2026 ภาพรวมยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ทั้งนี้ ปัจจัยกดดันหลักมาจากความกังวลด้านเงินเฟ้อ หลังดัชนี CPI สหรัฐฯ ในเดือนเมษายนเพิ่มขึ้นแตะ 3.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และดัชนี PPI พุ่งสู่ 6.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สูงกว่าคาด สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ Bond Yield ทั่วโลกปรับขึ้น และตลาดเริ่มให้น้ำหนักมากขึ้นว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) อาจคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่องตลอดปีนี้ หรือมีโอกาสปรับขึ้นเพิ่มเติม ซึ่งอาจผลักดัน Bond Yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี เข้าใกล้ระดับ 5.0%

นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้น หลังการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่านยังไร้ความคืบหน้า ขณะที่ทรัมป์ระบุว่า ข้อตกลงหยุดยิงยังเปราะบาง แม้การพบปะผู้นำสหรัฐฯ-จีนจะช่วยลดความตึงเครียดทางการค้าและหนุนเสถียรภาพพลังงาน แต่รายละเอียดข้อตกลงยังไม่ชัดเจน ทำให้ความเสี่ยงต่อการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังคงชะงักอยู่

Krungthai CIO มองว่า ผลประกอบการกลุ่ม AI Supply Chain ยังแข็งแกร่ง สะท้อนการเติบโตของ AI Cycle ในระยะกลาง-ยาว โดยเฉพาะ AI Infrastructure, Data Center และ Power Management พร้อมแนะนำ 3 กลยุทธ์หลัก ได้แก่ ลงทุน Core Portfolio ผ่านกองทุน KTWC เพื่อกระจายความเสี่ยงและลดความผันผวน ทยอยสะสมหุ้นคุณภาพในธีม AI และพลังงานสะอาด และรอจังหวะเข้าลงทุนกลุ่ม Semiconductor และ Power Bottleneck ช่วงตลาดพักฐาน เพื่อเพิ่ม Margin of Safety

ทั้งนี้ Krungthai CIO ยังให้น้ำหนักลงทุนในหุ้นกลุ่ม Technology และ Healthcare รวมถึงตลาดหุ้นญี่ปุ่นและจีน ขณะที่ REITs ไทยยังน่าสนใจ จากอัตราปันผลระดับสูง ส่วนทองคำแนะนำถือครอง เพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ต ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก โดยต้องติดตามผลประกอบการ NVIDIA รายงานประชุม FED (FOMC Minutes) และ GDP ไตรมาส 1/2026 ของญี่ปุ่น รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของจีน เพื่อประเมินทิศทางสินทรัพย์เสี่ยงระยะถัดไป

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความเห็น

ต่อหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย “กอง TFF” เพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (กอง TFF) เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการและลดภาระค่าใช้จ่ายของกองทุน รวมทั้งคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม



ปัจจุบันการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกอง TFF จะกระทำได้ต้องขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน* ซึ่งในทางปฏิบัติอาจเป็นอุปสรรคต่อการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการฯ ในบางกรณี เช่น การแก้ไขเพื่อให้ข้อมูลถูกต้องและเป็นปัจจุบัน หรือการแก้ไขข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ประโยชน์เพิ่มขึ้น เป็นต้น รวมถึงทำให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมในการดำเนินการเพื่อขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน

ก.ล.ต. จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวเพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการและลดภาระค่าใช้จ่ายของกอง TFF แต่ยังคงยึดหลักธรรมาภิบาลและการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยกำหนดให้ การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมในกรณีดังนี้ ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.**

1) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลซึ่งมีผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนและไม่ลิดรอนสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน

2) การแก้ไขให้เป็นไปตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

3) การแก้ไขชื่อและรายละเอียดอื่นของบุคคลใด ๆ ให้ถูกต้องและเป็นปัจจุบัน

4) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการให้มีรายการข้อมูลให้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.***

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นไว้ที่เว็บไซต์ ก.ล.ต. https://www.sec.or.th/TH/Pages/PB_Detail.aspx?SECID=1161 และระบบกลางทางกฎหมาย https://law.go.th/listeningDetail?survey_id=NzEyNURHQV9MQVdfRlJPTlRFTkQ= ผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้สนใจสามารถแสดงความคิดเห็นได้ที่เว็บไซต์ หรือทาง e-mail fundraising-policy@sec.or.th จนถึงวันที่ 15 มิถุนายน 2569

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความเห็น

ร่างประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงเกี่ยวข้องกับต่างประเทศ

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงเกี่ยวข้องกับต่างประเทศ เพื่อให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือสากล และอำนวยความสะดวกแก่ผู้ระดมทุน



ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงเกี่ยวข้องกับต่างประเทศ* ที่กำหนดให้ต้องได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ (issue rating) ไม่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency : inter CRA) และได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการไปเมื่อเดือนมีนาคม – เมษายน 2569** โดยผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยตามที่เสนอ ก.ล.ต. จึงได้จัดทำร่างประกาศที่เกี่ยวข้องและเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศ ซึ่งมีสาระสำคัญโดยสรุป ดังนี้

(1) หลักเกณฑ์อนุญาต : ผู้ออกตราสารหนี้ต้องได้รับอันดับเครดิตองค์กร (issuer rating) และอันดับความน่าเชื่อถือคาดการณ์ของตราสารหนี้ (expected issue rating) จาก inter CRA โดยผู้ออกรายใหม่ต้องได้ rating ไม่ต่ำกว่าระดับ investment grade ขณะที่ผู้ออกรายเดิมที่ขออนุญาตออกตราสารหนี้เพื่อวัตถุประสงค์ในการ roll-over สามารถขอผ่อนผันเรื่องระดับ rating ได้***

(2) หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : กำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้ต้องเปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้ง issuer rating และ issue rating ในแบบ filing และ factsheet โดยต้องระบุให้ชัดเจนว่า issue rating เป็นเพียง expected issue rating ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้ รวมถึงต้องเปิดเผยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ expected issue rating และความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลหรือโครงสร้างธุรกรรม

(3) เงื่อนไขภายหลังอนุญาต : กำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้ต้องเปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถืออันดับสุดท้าย (final issue rating) ต่อผู้ลงทุนบนเว็บไซต์ของผู้ออก และนำส่งต่อ ก.ล.ต. ภายในวันถัดจากที่ได้รับ final issue rating และหากมีการเปลี่ยนแปลงจาก expected issue rating ต้องระบุถึงเหตุผลและปัจจัยที่ส่งผลกระทบอย่างชัดเจนประกอบการเปิดเผยและนำส่งด้วย

ทั้งนี้ ก.ล.ต. ได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นดังกล่าวที่เว็บไซต์ ก.ล.ต. https://www.sec.or.th/TH/Pages/PB_Detail.aspx?SECID=1167 และระบบกลางทางกฎหมาย https://law.go.th/listeningDetail?survey_id=NzEyMkRHQV9MQVdfRlJPTlRFTkQ= ผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้สนใจสามารถแสดงความคิดเห็นได้ที่เว็บไซต์หรือ ทาง e-mail: debt@sec.or.th จนถึงวันที่ 15 มิถุนายน 2569

ก.ล.ต. ยืนยัน การทบทวนบัญชีสามฯ

มุ่งเสริมสภาพคล่องและเพิ่มประสิทธิภาพตลาด TFEX จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน โดยผู้ประกอบธุรกิจต่างด้าวยังต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ยืนยันว่า การทบทวนประเภทธุรกิจตามบัญชีสามท้ายพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 (บัญชีสามฯ) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. เพื่อทบทวนข้อจำกัดให้สอดคล้องกับบริบทเศรษฐกิจและการแข่งขันในปัจจุบัน ลดอุปสรรคที่ไม่จำเป็น เพิ่มความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจ และสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนไทยให้มีประสิทธิภาพสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล โดยผู้ประกอบธุรกิจต่างด้าวที่ได้รับการยกเว้นยังคงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต.

ตามที่ประชุมคณะรัฐมนตรีได้อนุมัติหลักการร่างอนุบัญญัติภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 ตามที่กระทรวงพาณิชย์ โดยกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเสนอ โดยได้ทบทวนประเภทธุรกิจในบัญชีสามฯ ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนและตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) นั้น เนื่องจากปัจจุบัน TFEX เปิดให้ผู้ลงทุนต่างประเทศสามารถเข้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงสินค้าเกษตรได้ แต่ยังมีข้อจำกัดในการส่งมอบและรับมอบสินค้าเกษตรภายในประเทศ ส่งผลให้การซื้อขายยังขาดความยืดหยุ่นและไม่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของผู้ลงทุนได้อย่างเต็มที่

ก.ล.ต. จึงร่วมกับกระทรวงพาณิชย์ และT-FEX ทบทวนข้อจำกัดดังกล่าว ภายใต้กรอบการคุ้มครองตลาดในประเทศ โดยแก้ไขธุรกิจที่เข้าบัญชีสามฯ ให้หมายถึงการค้าภายในเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์หรือผลิตผลทางการเกษตรพื้นเมืองที่ยังไม่มีกฎหมายห้ามไว้ โดยมีการยกเว้นสำหรับการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าใน TFEX โดยให้รับมอบหรือส่งมอบสินค้าเกษตรในคลังสินค้าที่ TFEX กำหนดหรือส่งออก เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนต่างประเทศที่ซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าใน TFEX สามารถส่งมอบและรับมอบสินค้าเกษตรที่มาจากในประเทศได้ตามเงื่อนไขที่กำหนด จากเดิมที่อนุญาตเฉพาะการรับมอบเพื่อส่งออกเท่านั้น พร้อมทั้งกำหนดมาตรการกำกับดูแลที่ชัดเจน อาทิ การส่งมอบผ่านระบบของ TFEX การจัดเก็บสินค้าในคลังที่กำหนด และระบบติดตามสินค้า เพื่อป้องกันการนำสินค้าออกไปจำหน่ายนอกระบบ และรักษาความเป็นธรรมของตลาดโดยรวม

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังทบทวนธุรกิจบางประเภทที่อยู่ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และพ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. สำหรับผู้ประกอบธุรกิจต่างด้าวซึ่งยังต้องขออนุญาตเป็นรายกรณี โดยที่ธุรกิจดังกล่าวเป็นบริการที่ผู้ประกอบธุรกิจไทยให้บริการมาอย่างต่อเนื่องและมีศักยภาพในการแข่งขัน เช่น ธุรกรรมซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืน เป็นต้น

นายเอนก อยู่ยืน รองเลขาธิการ และโฆษก ก.ล.ต. กล่าวว่า การทบทวนดังกล่าว ผู้ประกอบธุรกิจต่างด้าวที่ได้รับการยกเว้นยังคงต้องปฏิบัติตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด รวมถึงอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. อย่างครบถ้วนเช่นเดียวกับผู้ประกอบธุรกิจไทย ซึ่งก.ล.ต. คาดว่า จะช่วยสนับสนุนให้ตลาดทุนของไทยมีโครงสร้างการแข่งขันที่มีประสิทธิภาพและเป็นธรรมมากยิ่งขึ้น เพิ่มคุณภาพและความหลากหลายของบริการทางการเงิน ส่งเสริมการเข้ามาของผู้ลงทุนและผู้ประกอบธุรกิจที่มีศักยภาพ ทั้งยังเพิ่มสภาพคล่องของตลาดเพิ่มประสิทธิภาพตลาด TFEX ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนไทย ตลอดจนยังสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนไทยให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลช่วยเสริมสร้างความเข้มแข็งให้แก่ระบบเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาว

KKP Research

ชี้ 'เอลนีโญ' ปีนี้ยังไม่น่าห่วงจากน้ำในเขื่อนช่วยพยุง แต่เตือนรัฐจับตา "วิกฤตปุ๋ยขาดแคลน" ฉุดผลผลิตข้าวไทยหาย 5 ล้านตัน

KKP Research ประเมินปรากฏการณ์ El Niño ที่เตรียมกลับมาในช่วงกลางถึงปลายปี 2026 อาจไม่ส่งผลกระทบรุนแรงต่อภาคเกษตรไทยในปีนี้เท่าที่กังวล เนื่องจากไทยข้อได้เปรียบจากปริมาณน้ำต้นทุนใช้การได้ในเขื่อนสำคัญในช่วงต้นปีที่สูงถึง 55% ของความจุ และจังหวะเวลาที่เกิดขึ้นในช่วงฤดูฝน อย่างไรก็ตาม เตือนภาคเกษตรและภาครัฐให้เตรียมรับมือกับ "ปัจจัยเสี่ยงใหม่" ที่น่ากังวลยิ่งกว่า คือวิกฤตราคาและภาวะขาดแคลนปุ๋ยเคมีจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจสร้างความเสียหายต่อผลผลิตข้าวไทยอย่างหนัก และภาวะฝนทิ้งช่วงอาจสร้างปัญหาขาดแคลนน้ำในปีหน้าได้

KIATNAKIN PHATRA

หลังจากสัปดาห์ที่ผ่านมา องค์การอุตุนิยมวิทยาโลก (WMO) และองค์การบริหารมหาสมุทรและชั้นบรรยากาศแห่งชาติ (NOAA) ของสหรัฐฯ ยืนยันว่าปรากฏการณ์ El Niño กำลังจะกลับมาอีกครั้ง โดยโอกาสการเกิดได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างก้าวกระโดดจาก 40% เป็น 98% ภายในระยะเวลาเพียง 6 เดือน ทำให้หลายฝ่ายเกิดความกังวลว่าภาคการเกษตรอาจไม่มีเวลาเตรียมตัวรับมือได้เพียงพอ

อย่างไรก็ตาม KKP Research ประเมินว่า ความรุนแรงของ El Niño ในรอบนี้ยังต่ำกว่าในช่วงปี 2023-24 และผลกระทบต่อภาคเกษตรกรรมของไทยอาจถูกบรรเทาลงได้อย่างมีนัยสำคัญด้วย 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) จังหวะเวลา: การเกิดปรากฏการณ์ในรอบนี้อยู่ในช่วงฤดูฝน จึงยังมีน้ำฝนเข้ามาช่วยพยุงการผลิต แตกต่างจากการเกิดในหน้าแล้งที่มักทำให้เกิดภาวะ "ฝนทิ้งช่วง" ยาวนาน และ 2) การเตรียมพร้อมด้านน้ำต้นทุน: ปัจจุบันปริมาณน้ำในเขื่อนใช้การได้อยู่ในระดับสูงเกือบ 55% ของระดับความจุในช่วงต้นปี ซึ่งถือว่าค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับรอบปี 2014-16 (35%) และปี 2023-24 (47%)

ผลกระทบที่แตกต่าง: ชลประทานคือตัวแปรสำคัญ แม้ภาพรวมจะมีปริมาณน้ำในเขื่อนช่วยพยุง แต่ผลกระทบจะไม่ได้เกิดขึ้นเท่าเทียมกันในทุกพื้นที่และทุกสินค้าเกษตร กลุ่ม "พืชไม้ยืนต้น" เช่น ปาล์มน้ำมัน และยางพารา จะได้รับผลกระทบน้อยกว่า ในขณะที่ "พืชไร่" ที่ต้องการน้ำมาก โดยเฉพาะข้าวนาปรังและมันสำปะหลังที่มีรอบเก็บเกี่ยวต้นปีหน้า จะเผชิญความเสี่ยงที่สูงกว่า

เมื่อพิจารณาในเชิงพื้นที่ KKP Research พบว่าภาคตะวันออกเฉียงเหนือมีความเปราะบางสูงสุด เนื่องจากเป็นภูมิภาคเดียวที่มีพื้นที่ชลประทานในสัดส่วนเพียง 10% ของพื้นที่ปลูกข้าวทั้งหมด ขณะที่ภูมิภาคอื่นๆ มีสัดส่วนเฉลี่ย 45% ซึ่งสามารถกระจายน้ำจากเขื่อนไปหล่อเลี้ยงพื้นที่เพาะปลูกได้ทั่วถึงกว่า

"วิกฤตปุ๋ยขาดแคลน" — ภัยเงียบที่น่ากังวลกว่าสภาพอากาศ

สิ่งที่ KKP Research มองว่าเป็นความท้าทายสำคัญและแตกต่างจากรอบก่อนหน้า คือความเสี่ยงของการขาดแคลนปุ๋ยเคมี ในช่วงปี 2023-24 สงครามรัสเซีย-ยูเครนได้ทำให้ราคาปุ๋ยพุ่งสูงจนไทยต้องลดการนำเข้าปุ๋ยลงถึง 1 ใน 4 (เหลือเพียง 4.1 ล้านตันในปี 2022) มาในปัจจุบัน สงครามที่ยืดเยื้อ ประกอบกับความขัดแย้งในตะวันออกกลางซึ่งเป็นแหล่งผลิตปุ๋ยหลักแห่งใหม่ของไทย (ไทยนำเข้าปุ๋ยเพิ่มขึ้นถึง 6.1 ล้านตันในปี 2024 โดยพึ่งพาซาอุดีอาระเบียและโอมานเป็นหลัก) กำลังทำให้อุปทานปุ๋ยในตลาดโลกอาจตึงตัวอย่างหนักในอนาคต

หากวิกฤตปุ๋ยเคมีขาดแคลนเกิดขึ้นจริง จะสะท้อนความเปราะบางของภาคเกษตรไทยอย่างชัดเจน เนื่องจากที่ผ่านมา การเพิ่มขึ้นของผลผลิตข้าวไทย (Yield) จาก 200 กิโลกรัมต่อไร่ในปี 1960 มาเป็น 300 กิโลกรัมต่อไร่ในปี 2025 พึ่งพาการใช้ปุ๋ยเคมีเป็นปัจจัยหลัก

ความเสี่ยงต่อฐานะผู้ส่งออกข้าวโลก

KKP Research ประเมินว่า หากเกิดการขาดแคลนปุ๋ย อาจกระทบต่อการผลิตข้าวนาปี (รอบปี 2026/27) ทำให้ผลผลิตข้าวเปลือกไทยลดลงถึง 15% หรือหายไปราว 5 ล้านตันข้าวเปลือก แม้ปริมาณที่เหลือจะเพียงพอต่อการบริโภคในประเทศ แต่จะส่งผลสะเทือนต่อภาคการส่งออกได้อย่างรุนแรง นอกจากนี้ หากผลผลิตข้าวไทยลดลง ไทยอาจไม่ได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่จากราคาข้าวโลกที่อาจปรับตัวสูงขึ้นเหมือนรอบที่แล้ว (เช่น ในกรณีที่อินเดียระงับการส่งออกข้าวอีกครั้ง)

แนะเร่งลงทุนระบบชลประทานและยกระดับความมั่นคงด้านปุ๋ย

ในระยะยาว ข้อมูลชี้ว่าประสิทธิภาพการผลิตข้าวของไทยยังคงต่ำที่สุดเมื่อเทียบกับ 6 ประเทศผู้ผลิตข้าวหลักของโลก สอดคล้องกับสถิติของธนาคารโลกและ FAO ที่ระบุว่าไทยมีการใส่ปุ๋ยน้อยกว่าประเทศคู่แข่งถึง 45%

KKP Research จึงเสนอแนะว่า ภาครัฐควรใช้โอกาสนี้ในการยกระดับโครงสร้างพื้นฐานด้านการเกษตร โดยเร่งลงทุนขยายพื้นที่ชลประทานให้ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ควบคู่ไปกับการสร้างความมั่นคงด้านอุปทานปุ๋ยเคมี และส่งเสริมความรู้เรื่องรูปแบบการใส่ปุ๋ยที่เหมาะสมกับพืชและบริบทของพื้นที่ เพื่อเป็นเกราะป้องกันให้ภาคการเกษตรและอาหารของไทยสามารถยืนหยัดได้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์และสภาพอากาศที่ทวีความรุนแรงขึ้นในอนาคต

SCB EIC วิเคราะห์

กู้ 4 แสนล้านบาท ปี 2026 ช่วยเศรษฐกิจไทยได้แค่ไหน ?

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) วิเคราะห์ พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทช่วยรับมือวิกฤตพลังงาน พยุงเศรษฐกิจระยะสั้น-ผลักดันการเปลี่ยนผ่านระยะยาว โดยออกแบบให้เงินกู้ทำงาน 2 บทบาทพร้อมกัน

คือ พยุงเศรษฐกิจในระยะสั้น และเร่งยกศักยภาพเศรษฐกิจในระยะยาว วงเงินกู้ถูกแบ่งเป็น 2 แผนงาน แผนงานละ 2 แสนล้านบาท ได้แก่ (1) การบรรเทาภาระค่าครองชีพจากวิกฤตพลังงาน ซึ่งช่วยประคองกำลังซื้อและบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายได้เร็ว แต่มีผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจระยะยาวจำกัด และ (2) การลงทุนเปลี่ยนผ่านพลังงาน ซึ่งแม้จะให้แรงกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นไม่มาก เพราะหลายโครงการพึ่งพาการนำเข้าเทคโนโลยีสูง แต่เป็นส่วนสำคัญของ พ.ร.ก. ในการลดการพึ่งพาพลังงานนำเข้า เพิ่มความยืดหยุ่นต่อวิกฤตพลังงานในอนาคต และสร้างความเข้มแข็งให้เศรษฐกิจไทยในระยะยาว

พ.ร.ก. 4 แสนล้านบาทจะช่วยประคองเศรษฐกิจไทยปีนี้ +0.7pp และเพิ่มขนาดเศรษฐกิจในระยะยาวได้ +0.1-0.2pp ขณะที่ในปี 2027 เศรษฐกิจจะเติบโตชะลอลงจากเดิมประมาณ -0.4pp. จากผลของฐานที่สูงขึ้นและผลมาตรการระยะสั้นหมดลง โดยแผนงานช่วยเหลือค่าครองชีพมีบทบาทสำคัญต่อแรงส่งระยะสั้น ส่วนแผนงานเปลี่ยนผ่านพลังงาน แม้ผลระยะสั้นน้อยกว่า แต่จะช่วยเพิ่มขนาด GDP ไทยในระยะยาวได้บ้างราว +0.1–0.2% เทียบกับกรณีไม่กู้เพิ่ม โดยผลของแรงส่งทางเศรษฐกิจของ พ.ร.ก. นี้จะขึ้นกับ **“คุณภาพของการใช้เงินกู้”** โดยเฉพาะในสถานการณ์ที่พื้นที่การคลังเหลือน้อยลงมาก สำหรับผลต่อเงินเฟ้อในระยะสั้นจำกัด +0.1-0.3pp. แต่การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจสีเขียวจะช่วยลดความเสี่ยงเงินเฟ้อจากปัญหาอุปทานพลังงานโลกได้ในอนาคต

SCB EIC ประเมินหนี้สาธารณะยังมีโอกาสทะลุเพดาน 70% ของ GDP ในปี 2027 ตามมุมมองเดิม โดยเงินเฟ้อไทยที่เร่งตัวขึ้นจากสงครามในตะวันออกกลาง มีส่วนทำให้ขนาดเศรษฐกิจไทยในรูปตัวเงิน (Nominal GDP) ขยายตัวสูงขึ้นในปีนี้ ช่วยชดเชยผลของการกู้เงินเพิ่มได้บางส่วน ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ Nominal GDP ไม่เพิ่มขึ้นมากนัก อย่างไรก็ดี การลงทุนเปลี่ยนผ่านพลังงานช่วยลดความเปราะบางทางการคลังในระยะยาว บรรเทาความจำเป็นในการใช้มาตรการทางการคลังขนาดใหญ่ในการรองรับวิกฤตพลังงานในอนาคต

เงินกู้ 4 แสนล้านจะคุ้มหรือไม่ ขึ้นกับการถูกใช้เป็น “งบประคอง” หรือ “ทุนเปลี่ยนเกม”

SCB EIC เห็นว่ารัฐบาลควรใช้เงินกู้ครั้งนี้เป็นตัวเร่งให้เกิดการลงทุนภาคเอกชน ลดการพึ่งพาพลังงานนำเข้าและเดินหน้าปฏิรูปกติกาพลังงานไปพร้อมกัน ภายใต้ระบบติดตามที่โปร่งใส หากทำสำเร็จ เงินกู้ครั้งนี้จะไม่เพียงช่วยพยุงเศรษฐกิจในระยะสั้น แต่ยังช่วยลดความจำเป็นในการพึ่งพามาตรการการคลังขนาดใหญ่ซ้ำอีกในระยะยาว

โดยหัวใจความสำเร็จของ พ.ร.ก. นี้ สรุปได้ใน “4 ต้อง” คือ (1) ต้องใช้ตรงเป้า : มีระบบติดตามที่โปร่งใส ป้องกันการเบี่ยงเบนวัตถุประสงค์ใช้เงินจากการลงทุนระยะยาว (2) ต้องดึงภาคเอกชนร่วมลงทุน ใช้เงินรัฐเป็นตัวเร่ง (crowding-in) การลงทุนเอกชนผ่านการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน (PPP) (3) ต้องลดการพึ่งพาพลังงานนำเข้า : สร้างฐานการผลิตและผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจในประเทศ (4) ต้องปฏิรูปกติกาพลังงานหมุนเวียนควบคู่กัน : ไม่ใช่แค่ลงทุนโครงการเปลี่ยนผ่านพลังงานระยะสั้น แต่เปลี่ยนกฎระเบียบเพื่อให้เกิดระบบซื้อขายไฟฟ้าแบบรวมศูนย์และเปลี่ยนผ่านสู่ตลาดเสรีที่แท้จริงได้ในระยะยาว

SCB EIC วิเคราะห์

กู้ 4 แสนล้านบาท ปี 2026 ช่วยเศรษฐกิจไทยได้แค่ไหน ?

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) วิเคราะห์ พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทช่วยรับมือวิกฤตพลังงาน พยุงเศรษฐกิจระยะสั้น-ผลักดันการเปลี่ยนผ่านระยะยาว โดยออกแบบให้เงินกู้ทำงาน 2 บทบาทพร้อมกัน

KEY POINTS : รัฐบาลเตรียมกู้เงิน 4 แสนล้านบาท พยุงเศรษฐกิจระยะสั้น ดันการเปลี่ยนผ่านระยะยาว

คณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติให้รัฐบาลออก พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาท เพื่อแก้ไขปัญหาผลกระทบจากสถานการณ์ วิกฤตด้านพลังงานและสร้างการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานของประเทศ ท่ามกลางความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง แบ่งวัตถุประสงค์การกู้ออกเป็น 2 แผนงานหลัก คือ

1. บรรเทาภาระและช่วยเหลือภาคประชาชนจากวิกฤตพลังงาน 2 แสนล้านบาท - แผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือภาคประชาชน เกษตรกร และผู้ประกอบการ ซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์วิกฤตด้านพลังงาน โดยรัฐบาลประกาศว่าจะใช้วงเงินนี้สำหรับโครงการเติมเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐและโครงการคนละครึ่งพลัส

2. สร้างการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานของประเทศ 2 แสนล้านบาท - แผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมและสนับสนุนการใช้พลังงานให้เกิดประสิทธิภาพ รองรับการเปลี่ยนผ่านการพึ่งพิงการใช้พลังงานฟอสซิลไปสู่การใช้เทคโนโลยีพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกของภาครัฐ ภาคเอกชน และชุมชน รวมทั้งเพื่อพัฒนาทักษะของประชาชนและนวัตกรรม อันจะเป็นการช่วยลดการพึ่งพาพลังงานจากต่างประเทศและเพิ่มความยืดหยุ่น (Resilience) ต่อวิกฤตในอนาคต
คณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติและเห็นชอบ พ.ร.ก. ฉบับนี้เมื่อวันที่ 5 พ.ค. และประกาศในราชกิจจานุเบกษาให้มีผลบังคับใช้ในวันที่ 9 พ.ค. ส่งผลให้รัฐบาลสามารถดำเนินแผนงานตาม พ.ร.ก. ได้แล้ว แต่จะต้องนำเสนอสภาผู้แทนราษฎรพิจารณาอนุมัติในภายหลัง

SCB EIC ประเมินว่า พ.ร.ก. ฉบับนี้ ท้ายที่สุดแล้วจะได้รับความเห็นชอบจากสภาฯ แม้จะมีข้อขัดแย้งว่า พ.ร.ก. ฉบับนี้ โดยเฉพาะแผนงานการเปลี่ยนผ่านพลังงาน อาจขัดต่อกฎหมายในประเด็น “ความจำเป็นและความเร่งด่วน” ตามมาตรา 172 ของรัฐธรรมนูญ และมาตรา 53 ของ พ.ร.บ. วินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. 2561 หากพิจารณาว่า พ.ร.ก. นี้ เกี่ยวข้องกับการแก้ไขวิกฤตความมั่นคงพลังงานของประเทศ โดยคาดว่าเม็ดเงินตาม พ.ร.ก. ในแผนงานแรกจะเริ่มเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจได้ตั้งแต่เดือนมิ.ย.
ทั้งนี้กระทรวงการคลังประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจและหนี้สาธารณะไว้ ดังนี้ 1) เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวเพิ่มขึ้น 0.8 pp. 2) หนี้สาธารณะต่อ GDP จะปรับเพิ่มขึ้น แต่ยังต่ำกว่าเพดาน 70% และภาระดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ โดยคาดการณ์ว่า ณ สิ้นปีงบประมาณ 2027 จะอยู่ที่ 69.88% ของ GDP

แผนงาน พ.ร.ก. ฯ ประคองเศรษฐกิจระยะสั้น ควบคู่กับการเพิ่มศักยภาพเศรษฐกิจระยะยาว

1. SCB EIC ประเมินว่า พ.ร.ก. นี้จะช่วยให้เศรษฐกิจไทยปี 2026 ขยายตัวสูงขึ้น +0.7 pp. แต่ปี 2027 จะขยายตัวต่ำลง -0.4 pp. จากผลของฐานที่สูงขึ้นและผลมาตรการระยะสั้นหมดลง สำหรับขนาด GDP ไทยในระยะยาวจะปรับเพิ่มขึ้นบ้างราว + 0.1% - 0.2% เทียบกับกรณีไม่มี พ.ร.ก. ฉบับนี้ ภายใต้สมมติฐานสำคัญ คือ

1) ระยะเวลา : เม็ดเงินแผนงานแรกจะเข้าสู่เศรษฐกิจในช่วงปลาย 2026Q2 – 2026Q4 ขณะที่แผนงานสอง เม็ดเงินจะเข้าสู่เศรษฐกิจในช่วง 2026Q3 – 2027Q3 ซึ่งเริ่มจ่ายช้ากว่าและมีช่วงเวลาใช้จ่ายนานกว่าถึงปีหน้า

2) อัตราเบิกจ่ายเงินกู้ : รัฐบาลจะสามารถเบิกจ่ายเงินกู้ พ.ร.ก. ฉบับนี้ได้ 97% อ้างอิงการใช้จ่ายจริงของการกู้เงินในช่วงวิกฤติโควิด หรือคิดเป็นเม็ดเงินรวม 388,000 แสนล้านบาทกระจายลงสู่เศรษฐกิจในปี 2026 และปี 2027 ราว 274,000 และ 114,000 แสนล้านบาท ตามลำดับ

3) ตัวทวีการคลังของแต่ละแผนงาน : ในแผนงานแรกประเมินว่าตัวคูณการคลังจะอยู่ที่ 0.4-0.6 ขึ้นกับประเภทของโครงการ สำหรับแผนงานที่สองประเมินว่าตัวคูณการคลังต่ำกว่าอยู่ที่ราว 0.3 แต่หากพิจารณาตัวคูณสะสมในระยะยาวจะสูงเกิน 1 เท่า
2. สองแผนงานของ พ.ร.ก. ฯ ถูกออกแบบให้ทำงานเสริมกัน แผนแรกประคองเศรษฐกิจระยะสั้น แผนสองเร่งเปลี่ยนผ่านพลังงานให้ผลบวกระยะสั้นต่ำเพราะรั่วไหลไปกับสินค้านำเข้าสูง แต่จะช่วยยกเศรษฐกิจในระยะยาว

SCB EIC วิเคราะห์

กู้ 4 แสนล้านบาท ปี 2026 ช่วยเศรษฐกิจไทยได้แค่ไหน ?

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) วิเคราะห์ พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทช่วยรับมือวิกฤตพลังงาน พยุงเศรษฐกิจระยะสั้น-ผลักดันการเปลี่ยนผ่านระยะยาว โดยออกแบบให้เงินกู้ทำงาน 2 บทบาทพร้อมกัน

แผนงานช่วยเหลือภาคประชาชนจากวิกฤตพลังงานจะช่วยเศรษฐกิจระยะสั้นได้บ้าง หากพิจารณาจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของไทยในอดีตมักให้ผลบวกทางเศรษฐกิจไม่มาก เนื่องจาก (1) รั่วไหลผ่านการออม กล่าวคือผู้ได้รับสิทธิอาจนำเงินที่ได้รับจากโครงการรัฐมาใช้จ่าย และมีเงินเหลือออมมากขึ้น ทำให้การบริโภคในภาพรวมไม่เพิ่ม (2) ผู้บริโภคบางส่วนอาจซื้อสินค้าวันนี้เพื่อเก็บไว้ใช้วันหน้า ช่วยลดค่าใช้จ่ายในอนาคตได้ ทำให้การบริโภครวมวันนี้และวันหน้าไม่เพิ่มขึ้น และ (3) รั่วไหลผ่านการนำเข้า

โดยผลศึกษาของ ธปท. ปี 2015 ระบุว่าตัวคูณการคลังของรายจ่ายเงินโอนอยู่ที่เพียง 0.4 เพราะไม่สร้างการผลิตและการจ้างงานโดยตรง แต่ SCB EIC ประเมินว่าตัวคูณการคลังของรายจ่ายเงินโอนในช่วงหลังอาจมีแนวโน้มสูงกว่าจากการออกแบบโครงการที่ดีขึ้น เช่น การคัดเลือกร้านค้าขนาดกลางและเล็ก การร่วมจ่าย การกำหนดการใช้จ่ายขั้นต่ำต่อวันภายในกรอบระยะเวลาที่กำหนด แม้แผนงานแรกนี้จะให้ผลบวกต่อเศรษฐกิจในระยะยาวจำกัดมาก แต่จะเป็นการบรรเทาภาระและช่วยเหลือประชาชนในภาวะราคาพลังงานสูงและค่าครองชีพแพงได้ระดับหนึ่ง

แผนงานเปลี่ยนผ่านพลังงานจะมีผลกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นน้อยกว่า แต่จะช่วยยกระดับเศรษฐกิจไทยระยะยาวได้บ้าง แผนงานนี้จะช่วยปรับโครงสร้างเศรษฐกิจไทยให้เกิดการลงทุนเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจสีเขียวเร็วขึ้นผ่านการส่งเสริมการใช้ไฟฟ้าสะอาดจากการติดตั้งโซลาร์ในภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ การพัฒนาโครงข่ายไฟฟ้าเพื่อเพิ่มไฟฟ้าสะอาด (Green power Infrastructure) ร่วมกับระบบกักเก็บพลังงาน (Energy storage system : ESS) การใช้รถยนต์ EV การลงทุนในสถานีประจุไฟฟ้า พัฒนาแรงงาน และพัฒนาคาร์บอนเครดิต ซึ่งจะช่วยลดการพึ่งพาการนำเข้าพลังงาน ลดความเสี่ยงการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด และเพิ่มศักยภาพทางเศรษฐกิจระยะยาว

สาเหตุที่มองว่าผลกระตุ้นระยะสั้นจะน้อยกว่า : เพราะโครงการเปลี่ยนผ่านพลังงานส่วนใหญ่ในแผนงานฯ พึ่งพาการนำเข้าและเทคโนโลยีจากต่างประเทศค่อนข้างสูง จึงคาดว่าจะมีแรงส่งสุทธิต่อเศรษฐกิจน้อยกว่า หลายโครงการพึ่งพาการนำเข้าเทคโนโลยีและอุปกรณ์จากต่างประเทศในสัดส่วนสูง โดยเฉพาะแผงโซลาร์ แบตเตอรี่ และรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ส่งผลให้เม็ดเงินลงทุนโครงการบางส่วนรั่วไหลออกนอกประเทศ ขณะที่ผลประโยชน์ต่อผู้ผลิตและห่วงโซ่อุปทานในประเทศอยู่ในวงจำกัด

สาเหตุที่มองว่าจะยกระดับศักยภาพเศรษฐกิจไทยระยะยาวได้บ้าง : เพราะการลงทุนในแผนนี้จะช่วยพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและเทคโนโลยี เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ผลศึกษาของธนาคารโลก (World Bank) ระบุว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานพลังงานสะอาดและการส่งเสริมการส่งออกสินค้าสีเขียวจะช่วยสร้างผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจให้ GDP ของไทยเติบโตเพิ่มขึ้นที่ราว 0.27% และจ้างงานเพิ่มขึ้นราว 0.55% ในปี 2035

เนื่องจากไฟฟ้าสะอาดจะช่วยลดการปล่อยคาร์บอนในกระบวนการผลิตและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ผลิตสินค้าที่มีความเข้มข้นของการปล่อยคาร์บอนสูงให้สามารถปรับตัวและส่งออกได้มากขึ้น ลดแรงกดดันเรื่องกลไกคาร์บอนข้ามพรมแดน (CBAM) เช่น การผลิตและส่งออกรถยนต์ เครื่องจักรและเครื่องใช้ไฟฟ้า ยิ่งไปกว่านั้นการเข้าถึงไฟฟ้าสะอาดของภาคการผลิตยังมีส่วนช่วยเพิ่มการส่งออกสินค้าสีเขียว (Green product) ที่ไทยมีความได้เปรียบในการผลิตและส่งออก (Revealed comparative advantage, RCA) และเป็นสินค้าที่มีความต้องการจากทั่วโลกสูง เช่น การผลิตและส่งออกยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และ Solar PV ที่มีความต้องการนำเข้าจากทั่วโลกสูง รวมถึงเครื่องปรับอากาศคุณภาพสูง (สามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและใช้ไฟฟ้าน้อย) ที่ไทยมีความได้เปรียบในการผลิตสูง (High RCA)

3. การกู้เงินตามแผนงานทั้งสองในครั้งนี้มีแนวโน้มส่งผลให้ดัชนีราคาผู้บริโภคเร่งตัวขึ้นจำกัดราว 0.1 – 0.3% ในปี 2026 เนื่องจากผลการกระตุ้นอุปสงค์ในระยะสั้นไม่สูงนัก อีกทั้ง ผู้ประกอบการยังเผชิญข้อจำกัดในการส่งผ่านราคา โดยปัจจัยกำหนดราคายังเป็นผลจากด้านอุปทานเป็นหลัก อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจสีเขียวจะช่วยลดความผันผวนและผลกระทบด้านเงินเฟ้อจากสงครามในตะวันออกกลางหรือปัญหาด้านอุปทานพลังงานโลกอื่น ๆ ได้ในอนาคต

SCB EIC ประเมินแนวโน้มหนี้สาธารณะไม่เปลี่ยนจากเดิม หนี้จะยังทะลุเพดานในปี 2027
SCB EIC ยังคงมองว่า หนี้สาธารณะมีแนวโน้มจะชนเพดาน 70% ของ GDP ในปี 2027 ตามที่ประเมินไว้ ณ ธ.ค. 2025 โดยแนวโน้มหนี้สาธารณะจะปรับเพิ่มขึ้นจาก 66.4% ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2026 ไปแตะเพดาน 70% ภายในปีงบประมาณ 2027 และอาจเพิ่มขึ้นต่อเนื่องไปถึง 75% ใน 5 ปีข้างหน้า ภายใต้สมมติฐาน 1) เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวต่ำและเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำในระยะปานกลาง เช่นเดียวกับในช่วงที่ผ่านมา 2) รัฐบาลขาดดุลการคลังในช่วง 600,000 – 900,000 ล้านบาทต่อปี ตามแผนการคลังระยะปานกลาง ณ พ.ย. 2025 และ 3) ภาครัฐจะสามารถทยอยปฏิรูปการคลัง ทั้งด้านรายได้ รายจ่าย และวินัยการคลังอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่การปฏิรูปรายได้อาจไม่สร้างรายได้มากพอที่จะทำให้แนวโน้มหนี้สาธารณะไม่ทะลุเพดาน 70% ได้ จึงมีความเป็นไปได้สูงมากที่จะเห็นรัฐบาลขยายเพดานหนี้สาธารณะไม่เกิน 5% เป็นการชั่วคราวก่อนหนี้จะแตะเพดานในไม่ช้า เพื่อเพิ่มพื้นที่การคลังที่เหลือน้อยลงมาก สำหรับรองรับความไม่แน่นอนในอนาคต

เสถียรภาพการคลังในระยะสั้นหลังออก พ.ร.ก. ฉบับนี้จะปรับแย่ลงบ้างแต่ไม่มากเพราะเงินเฟ้อสูงขึ้นช่วยดัน Nominal GDP ให้สูงขึ้น ทำให้หนี้สาธารณะอาจแตะเพดานในปี 2027 เร็วขึ้นกว่ามุมมองเดิมเพียงไม่กี่เดือน เนื่องจากสงครามในตะวันออกกลางมีแนวโน้มกดดันให้อัตราเงินเฟ้อในปี 2026 เร่งตัวขึ้นทะลุกรอบเงินเฟ้อ 1-3% มีส่วนช่วยให้สัดส่วนหนี้สาธารณะหลังออก พ.ร.ก. กู้เพิ่ม 4 แสนล้านบาท ต่อ Nominal GDP ใหม่มีแนวโน้มไม่ต่างจากเดิมมาก เสถียรภาพการคลังในระยะยาวยังน่าเป็นห่วง แต่แผนงานเปลี่ยนผ่านพลังงานจะลดความเสี่ยงการคลังในอนาคตได้บ้าง เนื่องจากแผนงานหรือโครงการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานจะทยอยปรับโครงสร้างประเทศไทย ให้ลดการพึ่งพาพลังงานนำเข้าได้มากขึ้นในระยะข้างหน้า ซึ่งจะเพิ่มความสามารถในการรองรับวิกฤตพลังงาน และลดความจำเป็นที่ต้องใช้มาตรการการคลังขนาดใหญ่เพื่อรองรับวิกฤติพลังงานในอนาคต นอกจากนี้ แผนงานที่ 2 นี้คาดว่าจะมีผลบวกยกศักยภาพเศรษฐกิจไทยในระยะยาวได้เล็กน้อย จึงจะช่วยลดสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ลงได้ในตัว

SCB EIC วิเคราะห์

กู้ 4 แสนล้านบาท ปี 2026 ช่วยเศรษฐกิจไทยได้แค่ไหน ?

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) วิเคราะห์ พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทช่วยรับมือวิกฤตพลังงาน พยุงเศรษฐกิจระยะสั้น-ผลักดันการเปลี่ยนผ่านระยะยาว โดยออกแบบให้เงินกู้ทำงาน 2 บทบาทพร้อมกัน

การใช้เงินกู้ให้คุ้มค่าและมีประสิทธิภาพ เป็นหัวใจความสำเร็จของ พ.ร.ก. ฉบับนี้ การตัดสินใจออก พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทเพิ่มเติมเพื่อเตรียมรับมือวิกฤตซ้อนวิกฤตในครั้งนี้ของรัฐบาล ทั้งความจำเป็นเร่งด่วนเข้าประคับประคองเศรษฐกิจและเร่งสร้างความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ เป็นการมองวิกฤตให้เป็นโอกาส ในการตั้งหลักลงทุนเพื่อเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานครั้งสำคัญของประเทศ ภายใต้พื้นที่การคลังที่เหลือน้อยลงเต็มที ซึ่งรัฐบาลใช้เกือบหมดหน้าตักแล้ว จึงจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องใช้เม็ดเงินให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ลดการรั่วไหลให้เกิดความคุ้มค่าเงินสูงสุด และโปร่งใส

SCB EIC มีข้อเสนอแนะต่อการดำเนินแผนงานต่าง ๆ ภายใต้ พ.ร.ก. เงินกู้ 4 แสนล้านบาท สรุปได้ด้วย “4 ต้อง” ดังนี้

1. ต้องใช้ตรงเป้า : สร้างระบบการตรวจสอบโปร่งใส ควบคุมการใช้จ่ายตรงตามแผนงานและเป้าหมาย สร้างระบบติดตามการเบิกจ่ายและผลลัพธ์รายโครงการ เปิดเผยข้อมูลความคืบหน้าอย่างโปร่งใสให้สาธารณะเข้าถึงและร่วมติดตามความคุ้มค่าและการใช้จ่ายให้ตรงเป้าวัตถุประสงค์ ไม่เกิดการโอนเปลี่ยนแปลงแผนงาน จากการเปลี่ยนผ่านพลังงานในระยะยาว เป็นการช่วยเหลือลดภาระภาคประชาชนในระยะสั้น เช่นที่เคยเกิดขึ้นมาแล้วกับ พ.ร.ก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 พ.ศ. 2563 วงเงิน 1 ล้านล้านบาท ซึ่งวงเงินฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมมีสัดส่วนเหลือแค่ 22.7% ของกรอบวงเงินรวม (ลดลงจากสัดส่วนเดิมระบุไว้ที่ 40%) ขณะที่กรอบวงเงินเพื่อช่วยเหลือเยียวยาประชาชนที่ได้รับผลกระทบจากโควิดกลับมีสัดส่วนมากขึ้นเป็น 70.9% (จากสัดส่วนเดิมระบุไว้ที่ 55.5%)

2. ต้องดึงภาคเอกชนร่วมลงทุน : เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุนรัฐ รัฐบาลอาจใช้เม็ดเงินจากแผนงานเพื่อการเปลี่ยนผ่าน วงเงินรวม 2 แสนล้านบาทบางส่วนร่วมลงทุนกับภาคเอกชน หรือดึงดูดการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจสีเขียวจากต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้เกิด (Crowding-in Effect) ในโครงการที่ยกศักยภาพเศรษฐกิจระยะยาว ส่งผลให้เม็ดเงินลงทุนในประเทศรวมสูงขึ้นได้

3. ต้องลดการพึ่งพาการนำเข้า รัฐบาลอาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขการใช้วัตถุดิบส่วนใหญ่ภายในประเทศอย่างค่อยเป็นค่อยไป เช่น การผลิตแบตเตอรี่สำหรับระบบกักเก็บพลังงาน (ESS) และยานยนต์ไฟฟ้า (EV) หรือ การผลิตแผงโซลาร์เซลล์และอินเวอร์เตอร์ที่ต้องมีการถ่ายทอดเทคโนโลยี (Technology Transfer) จากเจ้าของเทคโนโลยีต่างชาติ เพื่อสร้างฐานการผลิตและความสามารถในการซ่อมบำรุงได้เองในประเทศลดความเสี่ยงในการพึ่งพาห่วงโซ่อุปทานจากต่างประเทศ

4. ต้องใช้โอกาสนี้ปฏิรูปกฎระเบียบสร้างพลังงานหมุนเวียน : โดยเฉพาะการปลดล็อกกติการะบบซื้อขายไฟฟ้าแบบรวมศูนย์และเปลี่ยนผ่านสู่ตลาดเสรีที่แท้จริง

Direct PPA & TPA (Third-Party Access) : ให้ภาคเอกชนสามารถซื้อ-ขายไฟฟ้าได้โดยตรง โดยรัฐต้องใช้เงินกู้ส่วนนี้เพื่อปรับปรุงระบบควบคุมและบริหารโครงข่ายไฟฟ้าของ กฟผ./กฟน./กฟภ. ที่เดิมเป็นระบบซื้อ-ขายไฟฟ้าแบบผู้ซื้อรายเดียว (Enhanced Single Buyer) ให้สามารถรองรับการส่งผ่านไฟฟ้าสะอาดของเอกชนอย่างโปร่งใส มีการเก็บค่าธรรมเนียมการใช้สายส่ง (Wheeling Charge) ที่เป็นธรรมซึ่งจะเปลี่ยนบทบาทของการไฟฟ้าฯ จากการผูกขาดการขายไฟฟ้ามาเป็นผู้ให้บริการแพลตฟอร์ม (Platform Provider)

Net-metering & Peer-to-Peer Trading : เปลี่ยนภาคประชาชนจากผู้จ่ายค่าไฟมาเป็น “Prosumer” (ผู้ผลิตและผู้บริโภค) โดยปลดล็อกให้สามารถติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปและนำไฟฟ้าที่เหลือใช้ไปขายเพื่อหักลบหน่วยไฟฟ้า (Net-metering) ซึ่งจะสร้างแรงจูงใจให้เกิดการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปอย่างมาก โดยที่รัฐไม่ต้องใช้เงินอุดหนุนรายหัว แต่ใช้เงินลงทุนในระบบหลังบ้านเพื่อความเสถียรแทน เช่น มิเตอร์ไฟฟ้าอัจฉริยะ ระบบควบคุมไฟฟ้าแบบ Real time และระบบตรวจสอบความต้องการไฟฟ้า (Demand response : DR system)

ท่ามกลางพื้นที่การคลังของไทยเหลือแคบลงไปอีก การกู้เงินผ่าน พ.ร.ก. 4 แสนล้านบาทครั้งนี้ควรเป็น “การใช้หน้าตักการคลังอย่างมีวินัย” มากกว่าการอัดฉีดกระตุ้นเศรษฐกิจแบบเดิม ความคุ้มค่าของ พ.ร.ก. ฉบับนี้จึงไม่ได้อยู่ที่กู้วงเงินขนาดเท่าไร แต่อยู่ที่ว่าจะใช้เงินทุกบาทอย่างมีคุณภาพ เพื่อพยุงเศรษฐกิจระยะสั้นพร้อมกับวางรากฐานการเติบโตระยะยาว โดยไม่กระทบความเสี่ยงด้านเครดิตเรตติงประเทศได้อย่างไร ซึ่งต้องอาศัยกรอบการใช้จ่ายที่ชัดเจน โปร่งใส และยึดหลัก “5T” ตามที่รัฐบาลสื่อสารไว้ได้จริง ได้แก่ Targeted (มุ่งเป้าเยียวยา) Transition (เปลี่ยนผ่านโครงสร้างพลังงาน) Transform (ปฏิรูปเศรษฐกิจให้เข้มแข็ง) Transparency (เน้นความโปร่งใสใช้ดิจิทัลตรวจสอบได้) และ Together (ดึงเอกชนร่วมติดตามกลั่นกรองการใช้เงิน) ซึ่งรัฐบาลประกาศใช้เป็นเข็มทิศของการใช้เงินกู้ครั้งนี้

บลจ.บัวหลวง

ประกาศจ่ายเงินปันผลกองทุน Thai ESGX และกองทุนหุ้นไทย รวม 4 กองทุน วันที่ 18 พฤษภาคม 2569

นายอิสระ อรดีดลเชษฐ์ รองกรรมการผู้จัดการ หน่วยงานกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (BBLAM) เปิดเผยว่า นับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญและกลับมาได้รับความสนใจจากนักลงทุนอีกครั้ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากความชัดเจนของสถานการณ์ทางการเมืองและนโยบายขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดยคำนึงถึงวินัยการคลังที่รัดกุม ประกอบกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้ภาพรวมการลงทุนในปีนี้สดใสขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาอย่างชัดเจน

ภายใต้สภาวะตลาดที่เอื้ออำนวยเช่นนี้ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นไทย ภายใต้การบริหารจัดการของ BBLAM จึงมีความน่าสนใจเป็นอย่างยิ่ง ด้วยกลยุทธ์การคัดเลือกสินทรัพย์ที่พิถีพิถัน ทำให้กองทุนสามารถดึงรอบการเติบโตของตลาดมาสร้างเป็นผลตอบแทนให้กับผู้ถือหน่วยได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ล่าสุด BBLAM ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นไทย ทั้งกองทุนหุ้นและกองทุนผสมจำนวน 4 กองทุน ซึ่งเป็นกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (Thai ESGX) 2 กองทุน และกองทุนรวมทั่วไป 2 กองทุนภายใต้การบริหารจัดการ โดยกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน ในวันที่ 11 พฤษภาคม 2569 และกำหนดจ่ายเงินปันผล ในวันที่ 18 พฤษภาคม 2569 ได้แก่

1) กองทุนรวมบัวหลวงหุ้นไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (BEQD-TESGX) เน้นลงทุนในหุ้นไทยกลุ่มยั่งยืน (ESG) ที่มีธรรมาภิบาลดีเยี่ยม มีมติจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 สำหรับผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 9 พฤษภาคม 2568 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2569 ในอัตรา 0.48 บาทต่อหน่วยลงทุน

2) กองทุนรวมบัวหลวงผสมปันผลไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (BM-DIV-TESGX) กองทุนผสมที่บริหารความเสี่ยงด้วยการกระจายการลงทุนในหุ้นยั่งยืนและตราสารหนี้ มีมติจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงเดียวกัน (9 พฤษภาคม 2568 – 30 เมษายน 2569) ในอัตรา 0.35 บาทต่อหน่วยลงทุน

3) กองทุนเปิดบัวหลวงปัจจัย 4 พลัส (B-BASICPLUS) (เดิมชื่อ กองทุนเปิดบัวหลวงปัจจัย 4 หุ้นระยะยาวปันผล) เน้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยพื้นฐานและการบริโภค ซึ่งเติบโตตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ มีมติจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 3 สำหรับผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2568 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2569 ในอัตรา 0.12 บาทต่อหน่วยลงทุน

4) กองทุนเปิดบัวหลวงร่วมทุน (BCAP) กองทุนระดับตำนานที่เน้นการคัดเลือกหุ้นพื้นฐานดีรายตัว (Selective) อย่างเข้มข้น มีมติจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 67 สำหรับผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2569 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2569 ในอัตรา 0.238374 บาทต่อหน่วยลงทุน

หลักทรัพย์บัวหลวง

ยกระดับเครื่องมือวางแผนความมั่นคั่ง “ส่ง “Wealth Solution Plan” ช่วยบริหารพอร์ตเติบโตอย่างยั่งยืน

หลักทรัพย์บัวหลวง เดินหน้าอัปเกรดเครื่องมือช่วยวางแผนความมั่งคั่งแบบไม่มีพัก หลัง “Auto Top Funds Portfolio” ระบบจัดพอร์ตกองทุนอัตโนมัติที่เปิดให้บริการมานาน 4 ปี ได้รับกระแสตอบรับดีต่อเนื่องจากลูกค้า จนมูลค่าเงินลงทุนภายใต้การบริหาร (AUM)



โตแตะ 4,000 ล้านบาท แถมยังทำผลตอบแทนได้โดดเด่น จากจุดแข็งที่กระจายลงทุนผ่านกองทุนอ้างอิงสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก พร้อมมีทีมผู้เชี่ยวชาญคอยปรับพอร์ตอัตโนมัติให้ตามมุมมองการลงทุนและสถานการณ์ตลาดแบบใกล้ชิด ล่าสุด “**นิด-ชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ**” เอ็มดี สายกลยุทธ์ ไม่รอช้า เดินหน้าต่อยอดด้วย **“Wealth Solution Plan”** เครื่องมือวางแผนการลงทุนเชิงกลยุทธ์แบบเฉพาะบุคคล ที่ออกแบบให้เหมาะกับทั้งเป้าหมายและระดับความเสี่ยงของแต่ละคน มีให้เลือก 5 รูปแบบ ตั้งแต่สายเน้นรักษาเงินต้น, สายชนะเงินเฟ้อ, รับปันผลสม่ำเสมอ ไปจนถึงสายสะสมมูลค่าและสายเติบโต ที่พิเศษคือยังสามารถออกแบบแผนเฉพาะตัวเพิ่มเติมได้อีก เพื่อให้ตอบโจทย์ความต้องการเชิงลึกได้ตรงใจมากขึ้น งานนี้ใครกำลังมองหาตัวช่วยวางแผนลงทุนแบบมือโปร เห็นทีต้องลองสอบถาม BLS Customer Service โทร. 0-2618-1111



ทีทีบี ติดอันดับคะแนน Top 10%

ทำเนียบ S&P Global Sustainability Yearbook 2026 ชูธง “ธนาคารเพื่อความยั่งยืน” บนเวทีโลก ตอกย้ำความสำเร็จกลยุทธ์ B+ESG

นายนที เรืองจิระชูพร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หัวหน้ากลยุทธ์องค์กร ทีทีบี เป็นผู้แทนรับรางวัลจากผลคะแนนประเมินความยั่งยืนระดับ Top 10% ของ S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA) ประจำปี 2568

จากการดำเนินงานที่มีการเปิดเผยข้อมูลด้านการบริหารจัดการความเสี่ยงและความยั่งยืน เพื่อให้นักลงทุนทั่วโลกสามารถนำข้อมูลไปใช้ในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ และได้รับคัดเลือกเข้าสู่ทำเนียบ S&P Global Sustainability Yearbook 2026 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5 ในอุตสาหกรรมธนาคาร

โดยในปีนี้มีเพียง 848 บริษัทจากทั่วโลกที่ได้รับการคัดเลือกให้เข้าสู่ทำเนียบ สะท้อนถึงศักยภาพและความมุ่งมั่นของทีทีบีในการดำเนินธุรกิจโดยยึดหลักความยั่งยืนเป็นหัวใจสำคัญ พร้อมยกระดับมาตรฐานการดำเนินงานให้ทัดเทียมระดับสากล ตอกย้ำการเป็น “ธนาคารเพื่อความยั่งยืน”

ผลการประเมินในครั้งนี้ ทีทีบีได้ขยับจากระดับ Yearbook Member ขึ้นสู่การเป็นกลุ่ม Top 10% ของอุตสาหกรรมธนาคารทั่วโลก ด้วยคะแนนรวมสูงสุด 87 คะแนน เป็นเครื่องพิสูจน์ว่าธนาคารไม่ได้เพียงแค่รักษามาตรฐานการดำเนินงานไว้ในระดับเดิม แต่ทุกภาคส่วนยังร่วมมือกันมุ่งมั่นที่จะยกระดับสร้างมาตรฐานใหม่อย่างต่อเนื่อง

ความสำเร็จอย่างต่อเนื่องในเวทีระดับโลกครั้งนี้ สะท้อนความแข็งแกร่งในการบูรณาการหลักการความยั่งยืนสู่กลยุทธ์ธุรกิจ ภายใต้แนวคิด B+ESG ที่ผสานการเติบโตทางธุรกิจควบคู่กับการสร้างคุณค่าด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลให้เป็นเนื้อเดียวกัน เพื่อส่งมอบคุณค่าอย่างรอบด้านแก่ผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholder) ทั้งลูกค้า คู่ค้า พันธมิตร และสังคมอย่างเป็นรูปธรรม พร้อมเดินหน้ายกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันในระดับสากล และสร้างผลตอบแทนระยะยาวควบคู่การขับเคลื่อนเศรษฐกิจและสังคมไทยสู่ความยั่งยืน

ทีทีบีให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตของคนไทยให้ดีขึ้น ภายใต้ปรัชญา Make REAL Change ที่มุ่งสร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกอย่างยั่งยืนในระยะยาว เพราะเชื่อว่าความยั่งยืนคือรากฐานสำคัญของความมั่นคง และเป็นพลังสำคัญในการสร้างเศรษฐกิจที่ดีและแข็งแกร่งในอนาคต

คณะกรรมการ FETCO มีมติเลือก นายไพบูลย์ นลินทรางกูร เป็นประธานกรรมการ

ที่ประชุมคณะกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) มีมติเลือก นายไพบูลย์ นลินทรางกูร ให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แทน ดร.กอบศักดิ์ ภูตระกูล ที่จะครบวาระการดำรงตำแหน่ง โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 2 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2571



นายไพบูลย์ นลินทรางกูร มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านการเงินและตลาดทุนมายาวนาน เคยดำรงตำแหน่งสำคัญทั้งในประเทศและระดับภูมิภาค อาทิ ประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย ในช่วงปี พ.ศ. 2553-2557 และ 2561-2565 และประธานกรรมการ สมาพันธ์นักวิเคราะห์การลงทุนแห่งเอเชีย ในช่วงปี พ.ศ. 2559-2562 ปัจจุบัน ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด และนายก สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน

นอกจากนี้ ยังมีบทบาทในการให้ความเห็นด้านเศรษฐกิจและตลาดทุนในระดับนโยบาย ผ่านการดำรงตำแหน่งกรรมการ ที่ปรึกษา และผู้ทรงคุณวุฒิให้แก่หน่วยงานภาครัฐและองค์กรในภาคตลาดทุน

นายไพบูลย์ นลินทรางกูร สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาโท Master of Business Administration (การเงิน) จาก Indiana University (Kelley School of Business) สหรัฐอเมริกา และปริญญาตรี สาขาวิทยาการคอมพิวเตอร์ จาก University of California, Santa Cruz สหรัฐอเมริกา

อีกทั้งได้รับคุณวุฒิ Chartered Financial Analyst (CFA) จาก CFA Institute สหรัฐอเมริกาและผ่านการอบรมหลักสูตรผู้บริหารระดับสูงจากสถาบันชั้นนำหลายแห่ง

GUNKUL

not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้นำด้านธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี



โศภชา ดำรงปิยวุฒิ์

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเพิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

บล.ทิสโก้ : TOA แนะนำ “ถือ” มูลค่าที่เหมาะสม 16 บาท

TOA : อัตรากำไรแข็งแกร่ง หนุนกำไร 1Q ดีกว่าคาด; แต่มีแรงกดดันระยะสั้นรออยู่

ผลประกอบการดีกว่าคาดจากอัตรากำไรที่แข็งแกร่งกว่าคาด

TOA มีกำไรปกติ 1Q26 ที่ 912 ล้านบาท (+14.5% YoY, -1.5% QoQ) สูงกว่าประมาณการของเราที่ 848 ล้านบาทอยู่ 7.6% นับเป็นกำไรปกติรายไตรมาสสูงสุดเป็นอันดับสองเป็นประวัติการณ์ รองจาก 4Q25 ที่ 926 ล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไร ซึ่งไม่น่าจะยั่งยืนหลังสงคราม อัตรากำไรขั้นต้นที่ 40.4% สูงกว่าประมาณการของเราที่ 38.9% อย่างมีนัยสำคัญ ยอดขาย 5,625 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7% YoY และ 1.7% QoQ สูงกว่าประมาณการของเราที่ 5,506 ล้านบาทอยู่ 2.2% กำไรสุทธิรายงานที่ 953 ล้านบาท (+30% YoY) โดยรวมใกล้เคียงกับประมาณการของเราที่ 948 ล้านบาท ได้แรงหนุนจากกำไรอัตราแลกเปลี่ยนและมูลค่ายุติธรรม 41 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน 64 ล้านบาทใน 1Q25 เราคงประมาณการ คำแนะนำ “ถือ”สำหรับ TOA โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 16.00 บาท

สินค้าคงคลังต้นทุนต่ำช่วยหนุนอัตรากำไรให้สูงขึ้นการปรับตัวขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นเป็น 40.4% จาก 37.2% ใน 1Q25 ได้แรงหนุนจากการบริหารซัพพลายเชนอย่างมีประสิทธิภาพและการใช้วัตถุดิบคงคลังต้นทุนต่ำที่สะสมไว้ก่อนความขัดแย้งในตะวันออกกลาง การเติบโตของรายได้ได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวในตลาดต่างประเทศ ได้แก่ เมียนมา เวียดนาม ลาว และกัมพูชา รวมถึงการเร่งเติมสต๊อกของตัวแทนจำหน่ายก่อนการขึ้นราคาในเดือนมีนาคม 2026 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 8.5% YoY เป็น 1.43 พันล้านบาท แต่ต่ำกว่าประมาณการของเรา 1.2% โดยค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 7.3% QoQ จากค่าโฆษณาที่กลับสู่ระดับปกติหลังอยู่ในระดับสูงใน 4Q25

2Q26 จะเป็นบททดสอบจริงเมื่อผลกระทบต้นทุนจากสงครามเริ่มสะท้อนผู้บริหารระบุว่าสต๊อกวัตถุดิบครอบคลุมการใช้ประมาณหนึ่งเดือน บริษัทได้ปรับขึ้นราคาสินค้า 15% สำหรับผลิตภัณฑ์ที่อิงกับน้ำมัน และ 6-10% สำหรับสินค้าอื่น แม้เช่นนั้น อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญใน 2Q26 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นจะทยอยรับรู้ในงบกำไรขาดทุน สภาพแวดล้อมเศรษฐกิจโดยรวมยังคงท้าทาย : หนี้ครัวเรือนยังคงกดดันกำลังซื้อในประเทศ และภาคก่อสร้างกับอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นตลาดปลายทางหลักของ TOA กำลังเผชิญความเสี่ยงจากการชะลอตัวของการโอนอสังหาริมทรัพย์ที่เข้าใกล้ระดับสูงสุดในรอบเกือบสิบปี ความเสี่ยงด้านการหยุดชะงักของซัพพลายเชนยังคงเป็นประเด็นสำคัญ หากความขัดแย้งในตะวันออกกลางยืดเยื้อ

คำแนะนำ “ถือ” โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 16.00 บาท ; กำไรมีความเสี่ยงตั้งแต่ 2Q26

เราคงประมาณการปี 2026F และมูลค่าที่เหมาะสมที่ 16.00 บาท อิง PER ปี 2026F ที่ 13 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี 0.5SD) ที่ราคาปัจจุบัน 11.70 บาท หุ้นมี upside ราว 37% สู่ราคาเป้าหมายของเรา อย่างไรก็ตาม แม้มีส่วนต่างมูลค่าเช่นนี้ เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” เนื่องจากคาดว่ากำไรจะชะลอลงตั้งแต่ 2Q26 เมื่อผลกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้นถูกสะท้อนเต็มที่ ความเสี่ยงด้านลบหลัก ได้แก่ การหยุดชะงักของซัพพลายเพิ่มเติม การหดตัวของอัตรากำไรที่รุนแรงกว่าคาด และการลดลงของปริมาณขายหากการขึ้นราคาสินค้าเกิดพร้อมกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคในประเทศที่อ่อนแอลง

บล.ทิสโก้ : TRUE คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 15.80 บาท

TRUE : อัปเดตข้อพิพาท CAT-DTAC ปีสัมปทานที่ 18-20: อีกหนึ่งปัจจัยกดดันถูกคลี่คลายลง

• True แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถึงความคืบหน้าสำคัญของข้อพิพาททางกฎหมายกับ National Telecom (NT) ซึ่งก่อนหน้านี้เป็นข้อพิพาทระหว่าง DTAC และ CAT เกี่ยวกับผลประโยชน์เพิ่มเติมจากค่าเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม (IC) สำหรับปีสัมปทานที่ 18-20

• ข้อมูลเบื้องต้นของคดี : NT ได้ยื่นข้อเรียกร้องต่อ TRUE เพื่อขอส่วนแบ่งรายได้เพิ่มเติมจากค่าใช้จ่าย IC สำหรับปีสัมปทานที่ 18-20 ต่อมา TRUE ได้รับคำชี้ขาดของ

อนุญาโตตุลาการในเดือนธันวาคม 2019 และพฤษภาคม 2021 ที่สั่งให้จ่ายค่าส่วนแบ่งรายได้เพิ่มเติมในแต่ละปีสัมปทาน ได้แก่ 3,438.92 ล้านบาท (ปีสัมปทานที่ 18), 3,666.48 ล้านบาท (ปีสัมปทานที่ 19) และ 4,346.46 ล้านบาท (ปีสัมปทานที่ 20) พร้อมดอกเบี้ยผิดนัด 7.5% ต่อปี TRUE ไม่เห็นด้วยกับคำชี้ขาดดังกล่าว และได้ยื่นคำร้องต่อศาลปกครองกลางเพื่อขอเพิกถอนคำชี้ขาด ขณะที่ NT ยื่นคำร้องแย้งเพื่อขอให้ศาลบังคับตามคำชี้ขาดนั้น

• เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2026 ศาลปกครองกลางมีคำพิพากษาให้เพิกถอนคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการสำหรับปีสัมปทานที่ 18 และ 19 และยกคำร้องของ NT ที่ขอให้บังคับตามคำชี้ขาด สำหรับปีสัมปทานที่ 20 ศาลก็ยกคำร้องของ NT เช่นกัน ส่งผลให้ TRUE ไม่มีภาระทางการเงินในการจ่ายผลประโยชน์เพิ่มเติมจาก IC ตามที่ถูกเรียกร้อง ทั้งสองฝ่ายยังมีสิทธิอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุดภายใน 30 วันนับจากวันที่รับทราบคำพิพากษา

• มุมมองของเรา : เราคาดว่าเหตุการณ์นี้จะไม่มีผลกระทบทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ และมองว่าคำพิพากษานี้ช่วยปลดล็อกอีกหนึ่งประเด็นความเสี่ยงทางกฎหมายที่กดดัน TRUE

• คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ TRUE โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 15.80 บาท

บล.ทิสโก้ : SCCC คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 174 บาท

SCCC : การฟื้นตัวของปริมาณขายและแรงหนุนจากถ่านหิน จะขับเคลื่อนการ re-rating ใน 2H26

ประชุมยืนยันว่า ความอ่อนแอใน 1Q26 เป็นปัจจัยชั่วคราวบางส่วน ; เห็นสัญญาณฟื้นตัวข้างหน้าการประชุมหลังประกาศผลประกอบการกับผู้บริหาร SCCC ยืนยันมุมมองเชิงบวกของเราต่อแนวโน้มกำไรใน 2H26

สำหรับธุรกิจถ่านหินของ LANNA ผู้บริหารชี้แจงว่า แม้การเปลี่ยนไปใช้ถ่านหินเกรดต่ำจะเป็นโครงสร้างระยะยาว ซึ่งสะท้อนถึงการเสื่อมคุณภาพของแหล่งสำรอง แต่ความอ่อนแอใน 1Q26 ยังได้รับผลกระทบจากปัจจัยชั่วคราวด้านปริมาณขายจากฝนตกหนักในอินโดนีเซียด้วย เมื่อการดำเนินงานกลับสู่ภาวะปกติตามฤดูกาล เราคาดว่าการฟื้นตัวของปริมาณขายจะช่วยผลักดันส่วนแบ่งกำไรจาก LANNA ให้ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ 2Q26 เป็นต้นไป ธุรกิจเอทานอล (TAE) ควรรักษาโมเมนตัมแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากต้นทุนกากน้ำตาลที่ลดลง และนโยบายภาครัฐสนับสนุนความต้องการใช้น้ำมัน E10/E20

แรงหนุนจากราคาถ่านหินกำลังก่อตัว ; ธุรกิจปูนซีเมนต์เผชิญแรงกดดันต้นทุนที่บริหารจัดการได้

สถานะพลังงานแบบ net-long ของ SCCC ยังคงเป็นการป้องกันความเสี่ยงเชิงโครงสร้างที่น่าสนใจ ถ่านหินอินโดนีเซียเกรดต่ำ (GAR 4,200) ปรับขึ้นจาก 47 ดอลลาร์/ตัน ในเดือนมกราคม 2026 สู่ 66 ดอลลาร์/ตัน ในเดือนพฤษภาคม เพิ่มขึ้น 40% YTD ซึ่งบ่งชี้ว่าราคาขายจริงของ LANNA น่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 2Q26 หลังผลกระทบจากราคาที่ล่าช้าใน 1Q26 คลี่คลาย ในฝั่งปูนซีเมนต์ ผู้บริหารยืนยันว่าต้นทุนขนส่งส่วนใหญ่ได้ถูกผลักภาระไปแล้ว อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อต้นทุนวัตถุดิบจากแรงกดดันด้านพลังงานที่เกี่ยวข้องกับตะวันออกกลางยังไม่ได้รับการชดเชยเต็มที่ ซึ่งหมายถึงยังมีโอกาสขึ้นราคาเพิ่มเติมเพื่อฟื้นมาร์จิ้น โดยเฉพาะในเวียดนามและศรีลังกา

โครงสร้างพื้นฐานหนุนปริมาณขาย ; ภาคเอกชนที่อ่อนแอจำกัดอัพไซด์

แนวโน้มอุปสงค์ยังคงแข็งแกร่งในตลาดหลัก ในไทย เวียดนาม ศรีลังกา และกัมพูชา (ผ่านการถือหุ้น 40% ใน Chip Mong INSEE Cement) ปริมาณขายได้รับแรงหนุนหลักจากโครงการโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ ซึ่งมีความยืดหยุ่นมากกว่าการก่อสร้างภาคเอกชนอย่างไรก็ตาม อุปสงค์ภาคเอกชน โดยเฉพาะที่อยู่อาศัย ยังคงเป็นแรงกดดันสำคัญ ท่ามกลางภาวะอ่อนแอที่เชื่อมโยงกับความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ความต้องการปูนซีเมนต์ในไทยคาดว่าจะทรงตัวในปี 2026 สอดคล้องกับแนวโน้ม sideways ตั้งแต่ปี 2018 และข้อมูล OIE ช่วง 3M26 ที่ -1.6% YoY ก่อนฟื้นตัวระดับ low single-digit หลังจากนั้น การเติบโตในเวียดนามถูกปรับลดลง โดยมี guidance ราว 3.6% สำหรับปี 2026 ต่ำกว่าคาดการณ์เดิม แม้ว่าการลงทุนภาครัฐราว 37.8 พันล้านดอลลาร์ จะช่วยสนับสนุนระยะกลาง ขณะที่ data center และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลมีศักยภาพในการเติบโตเพิ่มขึ้นในประเทศไทย

คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ SCCC โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 174 บาท ; ผลตอบแทนรวม 29%

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 174.00 บาท (PER ปี 2026F ที่ 13.4 เท่า) สะท้อนอัพไซด์ 21% จากราคาปัจจุบันที่ 143.50 บาท บวกกับผลตอบแทนจากเงินปันผล 7.7% รวมเป็นผลตอบแทนรวม 29% กรณีนี้ขึ้นอยู่กับการกลับสู่ภาวะปกติของปริมาณขาย LANNA และการส่งผ่านราคาถ่านหินตั้งแต่ 2Q26 การปรับดีขึ้นเชิงโครงสร้างของอัตรากำไรขั้นต้นปูนซีเมนต์ผ่าน FIT++ และการลด clinker factor รวมถึงมูลค่าที่ไม่แพงที่ PER ปี 2026F เพียง 10.7 เท่า โดยมีความเสี่ยงสำคัญ : การเสื่อมคุณภาพเชิงโครงสร้างของถ่านหิน, เงินเฟ้อต้นทุนวัตถุดิบจากตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อ, แรงกดดันค่าเงินในศรีลังกาและบังกลาเทศ, และการเบิกจ่ายโครงสร้างพื้นฐานที่อ่อนแอกว่าคาด

บล.ทิสโก้ : IRPC คงคำแนะนำ “ถือ” มูลค่าเหมาะสม 1.88 บาท

IRPC : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ 1Q26

• IRPC จัดการประชุมนักวิเคราะห์สำหรับ 1Q26 เพื่ออัปเดตการดำเนินงาน โดยภาพรวมการประชุมค่อนข้างเป็นกลาง แต่มีบางประเด็นที่เป็นลบเล็กน้อย

• ความเสี่ยงการลดกำลังการผลิตจากข้อจำกัดด้านคลังเก็บ : ผู้บริหารคาดอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ราว 95% ในเดือนเมษายน-พฤษภาคม ก่อนจะลดลงเหลือประมาณ 81% ในเดือนมิถุนายน เนื่องจากข้อจำกัดด้านความจุคลังเก็บ ขณะที่มาตรการภาครัฐที่จำกัดการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปยังคงมีอยู่ แม้ว่าการส่งออกน้ำมันเครื่องบินไปยังฟิลิปปินส์และเวียดนามจะเพิ่งได้รับการผ่อนคลาย แต่ฝ่ายบริหารไม่คาดว่าจะช่วยลดข้อจำกัดด้านคลังเก็บได้อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม IRPC ดูพร้อมที่จะเพิ่มอัตราการใช้พื้นที่จัดเก็บ หากนโยบายส่งออกมีความยืดหยุ่นมากขึ้น แม้เรามองว่ายังมีความไม่แน่นอนสูง

• แนวโน้ม GIM : ผู้บริหารระบุว่า GIM ในเดือนเมษายนยังอยู่ในระดับที่ดี

• การปลดล็อกมูลค่าสินทรัพย์ (PTT Tank) : IRPC อยู่ระหว่างหารือกับ PTT Tank (บริษัทย่อยที่ถือหุ้นทั้งหมดโดย PTT) เกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการปลดล็อกมูลค่าสินทรัพย์ ทางเลือกที่กำลังพิจารณารวมถึงการให้เช่าสินทรัพย์แก่ PTT Tank หรือการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ ซึ่งอาจมีโครงสร้างแตกต่างจากธุรกรรมที่ผ่านมาใน PTTGC และ TOP

• การแปลงมูลค่าที่ดิน : IRPC ถือครองที่ดินรวมประมาณ 10,000 ไร่ รวมถึงประมาณ 6,000 ไร่ในระยอง และ 2,400 ไร่ในสงขลา ในระยอง บริษัทมีแผนพัฒนาสาธารณูปโภคร่วมกับพันธมิตรหรือขายที่ดินที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักราว 1,000 ไร่ โดยหากมูลค่าทางบัญชีอยู่ในระดับต่ำ และราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 4.5 ล้านบาทต่อไร่ จะคิดเป็น upside ต่อมูลค่าหุ้นเพียงราว 0.18 บาทต่อหุ้น (หลังหักภาษี) สะท้อน upside ด้านมูลค่าที่จำกัด

• เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ IRPC โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 1.88 บาท

บล.ทิสโก้ : HANA แนะนำ “ถือ” ปรับมูลค่าที่เหมาะสมเป็น 32 บาท

HANA : อัตราส่วนความเสี่ยงต่อผลตอบแทนไม่คุ้มค่าอีกต่อไป

คำแนะนำ “ถือ” เนื่องจากอัตราส่วนความเสี่ยงต่อผลตอบแทนไม่คุ้มค่าอีกต่อไป

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” เนื่องจากอัตราส่วนความเสี่ยงต่อผลตอบแทนลดลงในระดับปัจจุบัน แม้ว่าเราเชื่อว่าสมมติฐานการเปลี่ยนแปลงของกำไรใน 2H26F แข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลังการอัปเดตในวันนี้ โดยแหล่งรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้งสองส่วน (อุปกรณ์ทำความเย็นของ Phononics และโครงการ AI PCB ใหม่) ได้รับแรงหนุนมากขึ้น

แต่ขณะนี้เรามองเห็นความเสี่ยงในการดำเนินงานที่สูงขึ้น นอกเหนือจากความคาดหวังของนักลงทุนที่สูงขึ้น หุ้นปรับตัวขึ้น 86% ในช่วงสามเดือนที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้น 61% นับตั้งแต่เราอัปเกรดคำแนะนำเมื่อวันที่ 9 มี.ค. 26 ทำให้เรามองว่ามูลค่าหุ้นค่อนข้างสูงเกินไปแล้ว ทั้งนี้แม้ว่าเราจะปรับเพิ่มประมาณการกำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับปี 2026-27F ไว้ที่ 34-76% ซึ่งได้สะท้อนการฟื้นตัวระยะแรกของอัตรากำไรขั้นต้นไปแล้วก็ตาม ที่ระดับ Forward P/E ปี 2027F ที่ 21 เท่า มูลค่าหุ้นดูเหมือนจะเหมาะสมสำหรับหุ้นในกลุ่ม EMS เราคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ HANA โดยปรับมูลค่าที่เหมาะสมขึ้นเป็น 32.00 บาท

ประกาศข่าวดีเกี่ยวกับโอกาสด้าน AI 3 ประการ
HANA ประกาศพัฒนาการใหม่ 3 รายการที่สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านไปสู่รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI ประการแรก Phononics ได้ลงนามข้อตกลงปริมาณการผลิตจำนวนมากฉบับที่สอง ซึ่งเท่ากับเป็นการเพิ่มปริมาณการผลิตเป็นสองเท่า (CAPEX ปรับเพิ่มเป็น 2.2 พันล้านบาท จากเดิม 1.9 พันล้านบาท)

แม้ธุรกิจ OEM ของลูกค้าปลายทางจะยังไม่เสร็จสิ้นกระบวนการรับรองอย่างเป็นทางการ (คาดใน มิ.ย. 26) สิ่งนี้สะท้อนการยอมรับเชิงพาณิชย์อย่างแข็งแกร่งต่อความสามารถในการดำเนินงานของ HANA โดยการผลิตจะเริ่มใน 1Q27F ประการที่สอง HANA เปิดเผยการได้งานใหม่ด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI ซึ่งเกี่ยวข้องกับ PCB ความหนาแน่นสูงสำหรับอุปกรณ์ทดสอบ optical transceiver ขนาด 1.6T ที่ใช้งานใน data center ระดับ hyper-scaler ผู้บริหารคาดว่าโครงการเดียวนี้จะกลายเป็นลูกค้ารายใหญ่ 5 อันดับแรกภายในหนึ่งปี โดยเริ่มผลิตในเดือน มิ.ย. และตั้งเป้าผลิตจำนวนมากในช่วงปลาย 4Q26F หรือต้น 1Q27F สุดท้าย PMS ตั้งเป้าเปลี่ยนไปสู่ผลิตภัณฑ์ solid-state transformer และ SiC device ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่เรามองว่ามีความน่าเชื่อถือและเปิดตลาดที่เข้าถึงได้ขนาดใหญ่ โดยคาดว่าจะเริ่มมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ใหม่ครั้งแรกใน 2H27F

คงคำแนะนำ “ถือ” เนื่องจากอัตราส่วนความเสี่ยงต่อผลตอบแทนในขณะนี้ไม่เอื้ออำนวย
เราให้คำแนะนำ “ถือ” สำหรับ HANA โดยปรับมูลค่าที่เหมาะสมเป็น 32.00 บาท เราประเมินมูลค่า HANA โดยใช้ P/E ล่วงหน้า 19 เท่า เพิ่มขึ้น 1.5 เท่า (จาก P/BV 1 เท่าก่อนหน้านี้) เนื่องจากเราเห็นความชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับการฟื้นตัวของกำไรในระยะสั้น ความเสี่ยงหลักยังคงอยู่ที่การดำเนินงานของโครงการใหม่

บล.ทิสโก้ : CPALL คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 61 บาท

CPALL : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

• มุมมองของการประชุมเป็นบวก แต่ผู้บริหารยังคงระมัดระวังต่อหลายปัจจัยใน 2Q และ 2H26 แนวโน้มการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) และอัตรากำไรขั้นต้น สำหรับ 2Q26 QTD ยังสอดคล้องกับ 1Q26 โดยปัจจัยหลักที่หนุน SSSG และอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสก่อน คาดว่าจะยังดำเนินต่อไป

• สำหรับ SSSG ปัจจัยหนุนหลัก ได้แก่ สภาพอากาศที่ร้อนขึ้นช่วยหนุนยอดขายเครื่องดื่ม การขยายเวลาจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และยอดขายอาหารพรีเมียมและอาหารพร้อมรับประทานที่สูงขึ้น ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นได้แรงหนุนจากยอดขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์นำเข้าที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรที่ดีขึ้นจากอาหาร/เครื่องดื่มพร้อมรับประทาน และผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความงาม อย่างไรก็ตาม มาตรการกระตุ้นร่วมจ่ายจากภาครัฐที่กำลังจะเข้ามา อาจกดดัน SSSG คล้ายกับผลกระทบที่เกิดขึ้นใน 4Q25

• CPALL ยังคงมุ่งเน้นไปที่การยกระดับคุณภาพผลิตภัณฑ์และการปรับราคาผลิตภัณฑ์ที่อาจเกิดขึ้น เพื่อชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งในระดับซัพพลายเออร์และการดำเนินงานของร้านค้า การยกระดับคุณภาพสินค้าประกอบด้วยการร่วมมือกับ แบรนด์สินค้าและบุคคลที่มีชื่อเสียง รวมถึงการเพิ่มการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และสินค้าหายาก

• คาดว่าจะมีแรงกดดันด้านต้นทุนใน 2Q ผู้บริหารระบุว่าทั้งราคาน้ำมันและค่าไฟฟ้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดย CPALL ระบุว่าทุกการเพิ่มขึ้นของราคาดีเซล 10 บาท จะทำให้ยอดขายลดลง 15bps เนื่องจากราคาดีเซลเพิ่มขึ้นแล้ว 12 บาทตั้งแต่ปลายเดือนกุมภาพันธ์ เราประเมินผลกระทบต่อกำไรสุทธิราว 4-6% หากยังไม่รวมมาตรการบรรเทาผลกระทบ (เช่น การรวมสินค้าและเส้นทางขนส่ง รวมถึงการปรับเส้นทางใหม่) สำหรับค่าไฟที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน ทุกการเพิ่มขึ้น 15% จะทำให้ต้นทุนเพิ่มอีกราว 100 ล้านบาท

• ร้านค้าในกัมพูชาน่าจะมีผลกระทบทางการเงินจำกัด โดย CPALL ปิดเกือบครึ่งหนึ่งของร้านประมาณ 110 สาขาในกัมพูชาใน 1Q26 (คิดเป็น 0.6% ของจำนวนสาขารวม) ในอนาคต กลยุทธ์ที่เป็นไปได้รวมถึงการเพิ่มสาขาตามแนวชายแดนกัมพูชา หรือขยายเพิ่มเติมไปยังลาว

• ผู้บริหารย้ำว่าการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (EGM) วันที่ 29 พฤษภาคม 2026 ซึ่งขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง สำหรับการนำบริษัทย่อย 3 แห่งของ CPALL เข้าอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงินของธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (VB) นั้น มีวัตถุประสงค์เพื่อการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ไม่ใช่เพื่อกลยุทธ์ของกลุ่ม การจัดตั้ง VB คาดว่าจะช่วยเพิ่มจำนวนพันธมิตรที่เป็นไปได้ให้กับ CPALL และ VB ของกลุ่ม CP Group ไม่ควรกระทบต่อพันธมิตรรายอื่น

• คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CPALL โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 61.00 บาท

บล.ทิสโก้ : CK แนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสมแบบ SOTP ที่ 23.70 บาท

CK : ประชุมหลังประกาศผลประกอบการ : แนวโน้มยังคงเดิม ; โครงการใหม่คืออัพไซด์สำคัญ

กำไรสุทธิ 1Q26 ที่ 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% YoY คงคำแนะนำ “ซื้อ”

กำไรสุทธิ 1Q26 ของ CK ที่ 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% YoY โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 7.4% ทรงตัวแข็งแกร่ง และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง 18% YoY เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ผู้สนับสนุนโครงการ XPCL ถูกนำไปใช้เพื่อลดหนี้ต้นทุนสูง อัตราหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net D/E) ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากสู่ 1.04 เท่า จาก 1.32 เท่า ณ สิ้นปี 2025 เรายังคงประมาณการ คำแนะนำ ”ซื้อ” สำหรับ CK โดยมูลค่าที่เหมาะสมแบบ SOTP ที่ 23.70 บาท

โครงสร้างต้นทุนที่ป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างดี สนับสนุนเป้าอัตรากำไรขั้นต้น 7-8% ของผู้บริหาร

ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2026 ทรงตัว YoY หรือสูงขึ้นเล็กน้อย หนุนโดย backlog เดิมมูลค่า 1.57 แสนล้านบาท (3.5 เท่าของรายได้ปี 2026F) พร้อมคาดอัตรากำไรขั้นต้นที่ 7-8% และคาดว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะลดลงต่อเนื่อง เราเชื่อว่าความมั่นใจต่อมาร์จิ้นนี้มีพื้นฐานที่แข็งแรง : CK ได้จัดหาเหล็กสำหรับประมาณ 100% ของการใช้งานที่เหลือในโครงการปัจจุบัน และล็อกราคาคอนกรีตและ RMC ตลอดอายุโครงการแล้ว เมื่อรวมกับสัดส่วนการจ้างผู้รับเหมาช่วง 65-70% ซึ่งถ่ายโอนความเสี่ยงด้านต้นทุนวัสดุและเชื้อเพลิงส่วนใหญ่ไปยังผู้รับเหมาช่วง ทำให้ CK มีความเสี่ยงโดยตรงต่อการเพิ่มขึ้นของต้นทุนใน backlog ปัจจุบันค่อนข้างจำกัด เงื่อนไข K-Factor ในโครงการส่วนใหญ่ยังให้การป้องกันเพิ่มเติม โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการปฏิรูป K-Factor ของภาครัฐที่มีผลตั้งแต่กุมภาพันธ์ถึงกันยายน 2026 สำหรับบางโครงการประเภท design-and-build ที่ไม่มี K-Factor ทาง CK สามารถปรับสเปกเพื่อบรรเทาผลกระทบด้านต้นทุนได้ ผู้บริหารยังยืนยันว่าเหตุหลุมยุบที่โรงพยาบาลวชิระไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่ออัตรากำไรขั้นต้น โดยต้นทุนส่วนใหญ่ได้รับความคุ้มครองจากประกัน และไม่มีความล่าช้าต่อกำหนดการของโครงการ

การได้งานโครงการใหม่คือปัจจัย re-rating สำคัญระยะสั้น

สองโครงการระยะสั้นที่มีความเป็นรูปธรรมมากที่สุดคือ ทางด่วน Double Deck ของ BEM (35,000 ล้านบาท อยู่ระหว่างรอ ครม. อนุมัติ) และงานระบบ M&E สำหรับรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ (30,000 ล้านบาท โดยคาดว่าจะเริ่มเจรจาใน 4Q26-1Q27) นอกเหนือจากนี้ คาดว่าจะมีโครงการภาครัฐขนาดใหญ่ที่คาดว่าจะเปิดประมูลตั้งแต่ 4Q26 เป็นต้นไป รวมถึงมอเตอร์เวย์ M5 และ M9 (รวม 86,000 ล้านบาท ซึ่ง ครม. อนุมัติแล้ว), รถไฟความเร็วสูงเฟส 2 นครราชสีมา-หนองคาย (237,000 ล้านบาท) และโครงการขยายสนามบิน (รวม 73,000 ล้านบาท) สอดคล้องกับรายงานกลุ่มของเรา กรณีฐานของเราคือการประมูลโครงการขนาดใหญ่ที่ได้รับงบประมาณโดยตรงครั้งแรกยังคงอยู่ที่ 4Q26 โดยกำหนดเวลาขึ้นอยู่กับการปรับปรุงราคาอ้างอิงของรัฐบาลหลังจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับสงคราม

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ; การเติบโตของกำไรหลักยังแข็งแกร่ง ; การชนะโครงการใหม่ ๆ เป็นการเพิ่มผลกำไรล้วน ๆ

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026F ที่ 2,356 ล้านบาท (EPS 1.39 บาท) เพิ่มเป็น 2.44 พันล้านบาทในปี 2027F และ 2.42 พันล้านบาทในปี 2028F การลดลง YoY จากกำไร 3.33 พันล้านบาทในปี 2025 สะท้อนกำไรพิเศษครั้งเดียวจำนวน 824 ล้านบาท และการไม่มีส่วนแบ่งจากโครงการหลวงพระบาง อย่างไรก็ตาม กำไรหลักยังคงเติบโตต่อเนื่อง มูลค่าที่เหมาะสมแบบ SOTP ของเราที่ 23.70 บาท สะท้อน upside 32% จากราคาปัจจุบันที่ 17.90 บาท (2026F P/E 12.9 เท่า, P/BV 1.0 เท่า) ความเสี่ยงสำคัญ : ความล่าช้าในการก่อสร้าง, การได้งานต่ำกว่าคาด, และต้นทุนบานปลาย

บล.ทิสโก้ : CHG คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 1.87 บาท

CHG : ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

• เราออกจากการประชุมด้วยมุมมองเป็นกลาง ฝ่ายบริหารคงเป้ารายได้ปี 2026 ที่เติบโตระดับ low single digit ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการของเราที่ 3% โดยมีแรงหนุนจากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติ รายได้ผู้ป่วยประกันสังคม (SSO) และการเพิ่มความเข้มข้นของการบริการสำหรับผู้ป่วยไทย เพื่อชดเชยปริมาณผู้ป่วยโรคทั่วไปที่อ่อนตัว เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CHG โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 1.87 บาท

• แม้ผู้บริหารจะเห็นผลกระทบจากสงครามระหว่างสหรัฐฯ -อิหร่านต่อผู้ป่วยในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะอย่างยิ่งปริมาณผู้ป่วยนอก แต่รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศยังคงเติบโต 50% YoY จากฐานต่ำใน 1Q25 และผู้ป่วยในที่มีความเข้มข้นสูงจากตะวันออกกลาง (กาตาร์ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ โอมาน) และเมียนมา ส่วนแบ่งรายได้จากผู้ป่วยที่ไม่ใช่ชาวไทยยังคงอยู่ที่ระดับ 4% ใน 1Q26 หากตัดผลของฐานต่ำออก ผู้บริหารคาดว่าการเติบโตจะกลับสู่ระดับปกติที่ 10-20% YoY ใน 2Q26 (ทรงตัว QoQ)

• แนวโน้ม 2Q26 และรายการพิเศษ : EBITDA margin ควรใกล้เคียงกับ 1Q26 โดยรายได้รับชำระค่ารักษาโรคเรื้อรังของประกันสังคม (รวมถึงการปรับรายได้ หากมี) ควรได้รับใน 2Q แม้อาจล่าช้าถึง 4Q ได้ ผู้บริหารระบุว่าการปรับปรุงดังกล่าวน่าจะต่ำกว่า 2Q25 ที่ 73 ล้านบาท เนื่องจาก CHG ได้ปรับการคาดการณ์รายได้ให้ conservative มากขึ้นแล้วในปี 2025

• แผนขยายธุรกิจ : ผู้บริหารคาดว่าโรงพยาบาลจุฬารัตน์ระยองจะเริ่มดำเนินงานใน 3Q27 (OPEX ราว 50-60 ล้านบาทต่อปี) และ CHG 3 จะเริ่มดำเนินงานใน 1H27 (ราว 17-20 ล้านบาทต่อปี)

บล.ทิสโก้ : AMATA คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 35 บาท

AMATA : ความต้องการที่ดินและการควบคุมต้นทุนช่วยปกป้องกำไร

ประเด็นสำคัญจากการประชุมชี้แจงผลประกอบการ

ในการประชุมผลประกอบการกับตลาดหลักทรัพย์ฯ AMATA รายงานอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งจากการขายที่ดินในพื้นที่พรีเมียม พร้อมบริหารต้นทุนอย่างเข้มงวด บริษัททำอัตรากำไรขั้นต้นได้ 57% ใน 1Q26 จากการเน้นขายที่ดินราคาสูงในอมตะซิตี้ ชลบุรี มากกว่าระยอง ผู้บริหารคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะยังอยู่ในระดับสูงตลอดทั้งปี เนื่องจากจะมีการโอนที่ดินพรีเมียมเพิ่มขึ้น ต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นมีผลกระทบต่อการก่อสร้างเพียงเล็กน้อย เพราะการก่อสร้างจะเกิดขึ้นเมื่อมีความพร้อมจากลูกค้าเท่านั้น และการดำเนินงานที่ประหยัดต้นทุนยังคงช่วยปกป้องกำไรสุทธิจากภาวะเงินเฟ้อ

แผนงานขายที่ดินในประเทศไทยและเวียดนามส่งสัญญาณการฟื้นตัวของรายได้

การขายและการส่งมอบที่ดินยังคงเป็นไปตามแผนเพื่อขับเคลื่อนการเติบโตของรายได้ในเขตอุตสาหกรรมสำคัญ หลังจากการส่งมอบเบื้องต้นในชลบุรี 2 ใน 1Q26 กลุ่มผู้ซื้อที่มีความมุ่งมั่นสนับสนุนการขายในอนาคตอีก 800 ไร่ในประเทศไทย และ 240 ไร่ในเวียดนาม การส่งมอบที่ดินในเวียดนามชะลอตัวลงเหลือเพียง 0.1 ไร่ใน 1Q26 เนื่องจากลูกค้าชาวจีนกำลังรอการอนุมัติการลงทุนในต่างประเทศตามมาตรฐาน แต่ผู้บริหารคาดว่าข้อตกลงจะเสร็จสิ้นใน 2Q26 และบรรลุเป้าหมายทั้งปีที่ 2,800 ไร่

โครงสร้างราคาที่ปลอดภัยช่วยป้องกันกำไรธุรกิจไฟฟ้าและสาธารณูปโภค ต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นจะไม่กดดันกำไรของธรกิจสาธารณูปโภคและไฟฟ้า เนื่องจากมีระบบป้องกันในตัว ในเวียดนามรายได้สาธารณูปโภคส่วนใหญ่มาจากการซื้อไฟฟ้าจากรัฐและขายต่อให้โรงงานในอัตราที่ถูกกำกับ ซึ่งช่วยรักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ ในประเทศไทย กว่า 70% ของกำลังการผลิตโรงไฟฟ้าถูกขายให้ EGAT ภายใต้สัญญาที่ปรับตามต้นทุนก๊าซอัตโนมัติ ขณะที่อีก 30% ที่ขายให้โรงงานจะอิงตามค่า FT ทางการ พร้อมการปรับราคาค่อยเป็นค่อยไปเพื่อป้องกันผลกระทบที่รุนแรง Backlog สนับสนุนคำแนะนำ **“ซื้อ”** แม้ข้อมูลใหม่จำกัด

AMATA ยังคงได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตของโรงงานเข้าสู่นิคมอุตสาหกรรมของบริษัท ตอกย้ำสถานะเป็นหุ้นที่น่าซื้อในระยะยาว บริษัทมีหนี้ต่ำ ความต้องการใช้น้ำและไฟฟ้าที่มั่นคง และ backlog ของสัญญาที่เซ็นแล้วในระดับสูง ผู้บริหารคาดว่ายอดขายและการโอนจะเร่งตัวในช่วงครึ่งหลังของปี เมื่อดีลขนาดใหญ่กับลูกค้าต่างประเทศทยอยปิด แม้ว่าการประชุมครั้งนี้จะมีข้อมูลใหม่จำกัด นอกเหนือจากการยืนยันเป้าหมายเดิม แต่ backlog ที่แข็งแกร่งยังสนับสนุนมุมมองเชิงบวก และมีความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ความล่าช้าในการก่อสร้าง การอนุมัติของผู้ซื้อต่างชาติที่ช้ากว่าคาด และความต้องการซื้อที่ดินต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ AMATA โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 35.00 บาท

บล.ทิสโก้ : CKP คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 3.56 บาท

CKP : ปริมาณน้ำใน 2H26 เป็นปัจจัยสำคัญ; การรีไฟแนนซ์ XPCL เป็นบวกเชิงโครงสร้าง

ผลประกอบการ 1Q26 เป็นไปตามคาด ; แรงกดดันจาก BIC ถูกชดเชยด้วยกำไรพิเศษจาก XPCL และการฟื้นตัวของไฟฟ้าน้ำงึม 2 (NN2)

CKP มีรายได้รวมใน 1Q26 ลดลง 18.8% YoY เหลือ 1.96 พันล้านบาท จากการซ่อมบำรุงนอกแผนของ BIC ซึ่งทำให้ปริมาณขายไฟฟ้าลดลง 22.5% YoY รวมถึงราคาก๊าซที่ลดลง 12.7% YoY เหลือ 289 บาท/MMBTU และค่า Ft ภาคค้าปลีกที่ลดลง 73.5% YoY EBITDA รวมลดลง 15.8% YoY เหลือ 840 ล้านบาท (โดย NN2 มีสัดส่วน 75%) อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิหลักเพิ่มขึ้น 82.8% YoY เป็น 116 ล้านบาท ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของ XPCL และปริมาณน้ำที่ดีขึ้นของ NN2 BIC กลับมาเดินเครื่องแล้วเมื่อวันที่ 14 เมษายน 2026 โดยมีกำหนดการซ่อมบำรุง BIC1 ในช่วงกลางปี 2026

2Q26 อ่อนตัว ; 2H26 ขึ้นอยู่กับปริมาณฝน

ผู้บริหารคาดยอดขายไฟของ NN2 ใน 2Q26 ที่ 385 GWh ลดลง 27% YoY (เทียบกับ 525 GWh ใน 2Q25) เนื่องจากปริมาณน้ำไหลเข้าในช่วงเมษายน -พฤษภาคมอ่อนแอลง YoY ยอดขายของ XPCL ในเดือนเมษายนอยู่ที่ 465 GWh (-10% YoY เทียบกับ 519 GWh) และคาดว่าเดือนพฤษภาคมยังอ่อนตัว แม้การปล่อยน้ำจากเขื่อน Xiaowan และ Nuozhadu จะมีผลต่อระดับน้ำในแม่น้ำโขง แต่ปริมาณฝนในพื้นที่ต้นน้ำยังเป็นปัจจัยหลักของทั้ง NN2 และ XPCL โดยคาดว่าปรากฏการณ์เอลนีโญจะรุนแรงขึ้นไปจนถึงปลาย 3Q26 ทำให้ยังต้องบริหารจัดการน้ำอย่างระมัดระวัง เดือนมิถุนายนจะเป็นตัวชี้วัดสำคัญสำหรับแนวโน้ม 2H26 ต้นทุนการเงินของ XPCL ลดลงราว 200 ล้านบาท YoY ใน 1Q26 จากการลดหนี้และต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง (6.3% เทียบกับ 6.9%) ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบระยะสั้นจากภาวะน้ำที่น้อยได้บางส่วน

การฟื้นตัวของ Ft และการรีไฟแนนซ์ XPCL หนุนกำไร ; LPCL ยังเป็นไปตามแผนการรีไฟแนนซ์ของ XPCL ช่วยลดต้นทุนหนี้ราว 20bps และลดภาระหนี้คงค้าง เสริมกระแสเงินสดและลดความเสี่ยง ค่า Ft ปรับขึ้นเป็น 0.1623 บาท/kWh (พฤษภาคม-สิงหาคม 2026) เพิ่มขึ้น 67% เทียบกับ 1Q26 ซึ่งเป็นบวกต่อ BIC และ BKC ในเชิง sensitivity ค่า Ft ที่เพิ่มขึ้นทุก 0.10 บาท/kWh จะเพิ่มกำไรราว 26 ล้านบาท ขณะที่ราคาก๊าซที่เพิ่มขึ้นทุก 1 บาท/MMBTU จะลดกำไรเพียง 2 ล้านบาท สะท้อนผลกระทบสุทธิเป็นบวก ปัจจุบัน LPCL ก่อสร้างแล้วเสร็จ 72% โดยตั้งเป้า COD ช่วงต้นปี 2030 โครงการใหม่ ได้แก่ โครงการพลังงานแสงอาทิตย์มาใช้ขับเคลื่อนระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน (COD ใน 1H26) และ BKC2 (อยู่ในขั้นสำรวจ ; คาดเริ่มก่อสร้างใน 2H26)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ; ปริมาณน้ำที่น้อยในระยะสั้นสะท้อนในราคาแล้ว ขณะที่มูลค่าระยะยาวยังแข็งแกร่ง

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CKP โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 3.56 บาท (SOTP DCF, WACC 4.8%) ซึ่งคิดเป็น upside 57.5% จากราคาปัจจุบันที่ 2.26 บาท เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026F ที่ 1.79 พันล้านบาท และ EPS ที่ 0.22 บาท โดยหุ้นซื้อขายที่ PER ปี 2026F 10.3 เท่า และ P/BV 0.6 เท่า พร้อมผลตอบแทนจากเงินปันผลราว 3.7% ความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ การรุนแรงขึ้นของปรากฏการณ์เอลนีโญเร็วกว่าคาด ซึ่งอาจกดดันปริมาณน้ำใน 2H26, ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องซึ่งอาจเพิ่มผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนของ LPCL, และความล่าช้าหรือระยะเวลาซ่อมบำรุงใหญ่ของ BIC1 ที่ยาวนานกว่าคาด

บล.ทิสโก้ : OSP คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 19 บาท

Company Note Osotspa

ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง Margin สูงสุดในรอบหลายปี

เรายังคงคำแนะนำ **“ซื้อ”** OSP โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลัก 3 ด้าน ได้แก่ 1) ผลประกอบการ 1Q26 ที่แข็งแกร่งกว่าคาด อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นจากการรวมศูนย์โรงงานที่อยุธยาและการบริหาร Supply Chain ที่มีประสิทธิภาพ ขณะที่รายได้กลุ่มเครื่องดื่มในประเทศเติบโตจากกลยุทธ์ Premiumization และการขยายช่องทาง CVS 2) แนวโน้มการเติบโตจากการรุกสินค้ากลุ่ม Health & Wellness และ Personal Care สู่ระดับ Premium Mass 3) การขยายตลาด CLMV ที่ยังโต และการเริ่มบุกตลาดจีนผ่าน E-Commerce และ 4) Valuation ที่ยังถูก โดยหุ้นซื้อขายที่ PER เพียง 12.4X ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวและมีส่วนลดเทียบกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่ Dividend Yield ปี 2026F คาดอยู่ที่ 5.3% ซึ่งช่วยรองรับ Downside Risk ได้ดี

กลยุทธ์มุ่ง Premiumization, ขยายตลาดต่างประเทศ และประสิทธิภาพบริหารต้นทุน ผู้บริหารย้ำกลยุทธ์หลัก 3 แกน ได้แก่

การตอกย้ำความเป็นผู้นำตลาดเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศผ่านการขยายช่วงราคาสินค้า M-150 ตั้งแต่ 10–20 บาท รวมถึงกลยุทธ์ Premiumization การเปิดตัว M-150 Sparkling Zero Sugar ราคา 20 บาท เจาะกลุ่ม Gen Z

การขยายตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะ CLMV ที่ลาวยังโตระดับ Double-digit แม้พม่าจะมีปัญหาใบอนุญาตการนำเข้าชั่วคราวตั้งแต่เดือน มี.ค.26 และคาดว่าจะกลับมาได้ในเดือน มิ.ย.26 โดยและบริษัทมีแผนลงทุน 100–150 ล้านบาทเพื่อตั้งสายการผลิตการบรรจุน้ำใส่ขวดแก้ว (Filling Line) ในพม่า เพื่อลดการพึ่งพาการนำเข้าในระยะยาว คาดจะเริ่มกลางปีหน้า นอกจากนี้ยังเริ่มรุกตลาดจีนผ่าน E-Commerce ใน 2Q26

ประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยบริษัทลงทุน 400–500 ล้านบาทในระบบ Digital และ AI เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ Route to Market และการตัดสินใจเชิงพาณิชย์ ควบคู่กับการปรับเปลี่ยนบรรจุภัณฑ์ลดต้นทุน เช่น เปลี่ยนฝาขวดลิโพเป็นสีเงินและเปลี่ยนพลาสติกแรปเป็นกระดาษ

กำไรหลัก 1Q26 ของ OSP เพิ่มขึ้น +19% YoY และ +41% QoQ มาอยู่ที่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เข้าจดทะเบียน สะท้อนจากทั้งด้านรายได้และการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นสู่ 42.5% (+2.2 ppt YoY, +3.0 ppt QoQ) จากต้นทุนวัตถุดิบทีมีการล็อคราคาปลายปีที่ผ่านมาและประสิทธิภาพการผลิตหลังรวมศูนย์โรงงานที่อยุธยา รายได้กลุ่มเครื่องดื่มในประเทศเติบโต +11% YoY โดยมี M-150 เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก จากกลยุทธ์ Brand Portfolio และกลยุทธ์ Multi-tier Pricing (10,12,15 บาท) เข้าถึงลูกค้าหลากหลาย ขณะที่ SG&A ลดลงจากวินัยการจัดสรรงบการตลาด

แนวโน้ม 2Q26F และทั้งปี 2026F: Momentum ต่อเนื่อง Margin ทรงตัวเหนือ 40%

แนวโน้มผลประกอบการ 2Q26F คาดกำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหรือทรงตัว YoY จากยอดขายในประเทศคาดเพิ่ม ได้แก่ การขยายสินค้า Health & Wellness ออกสินค้าใหม่ M-150 Sparkling Zero Sugar ราคา 20 บาท เจาะกลุ่ม Gen Z รวมถึงผลิตภัณฑ์ Personal Care ที่เน้น Premium Mass ตลอดจนแคมเปญกระตุ้นยอดขายหลังสงกรานต์ การเข้าร่วมงาน THAIFEX (26–30 พ.ค.) เพื่อเปิดตัวสินค้าและต่อยอดตลาดต่างประเทศ ด้านต่างประเทศคาดลดลงในเมียนมาจากเรื่องใบอนุญาติการนำเข้าจะกลับมาได้ในเดือน มิ.ย.26 ด้านต้นทุนบริษัทล็อคราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ไว้ถึง พ.ค. -มิ.ย.26 และคาด Gross Margin จะไม่ต่ำกว่า 40% ในขณะที่ SG&A คาดเพิ่มขึ้นจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่ง เราคาดกำไรหลักปี 2026F เติบโต 4% YoY มาอยู่ที่ราว 3.6 พันล้านบาท ขณะที่รายได้รวมปี 2026F คาดอยู่ที่ 2.62 หมื่นล้านบาท (+2.5% YoY) และกำไรสุทธิ 3.63 พันล้านบาท ROE 20.8%aluation และคำแนะนำ: ซื้อ — ราคาเป้าหมาย 19.00 บาท Upside 27% พร้อม Yield 5.6%

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 19.00 บาท อิง PER 2026F ที่ 15.7X ซึ่งเป็นระดับ -0.5SD ของค่าเฉลี่ยในอดีต สะท้อนความเสี่ยงจากต้นทุนและปัจจัยภายนอกไว้แล้ว ปัจจุบันหุ้นซื้อขายที่ PER เพียง 12.4X ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตอย่างมีนัยสำคัญ และยังมีส่วนลดชัดเจนเมื่อเทียบกับกลุ่ม F&B ขณะที่ EV/EBITDA 2026F อยู่ที่ 7.1X ซึ่งถูกกว่าค่าเฉลี่ย Dividend Yield ปี 2026F คาดอยู่ที่ 5.3% ในระดับที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนระยะกลาง–ยาว ปัจจัยเร่ง Upside ได้แก่ การขยายตลาดต่างประเทศใน CLMV และอินโดนีเซียที่แข็งแกร่งกว่าคาด การรุกตลาดจีนผ่าน E-Commerce และ Margin ที่ดีกว่าประมาณการจากต้นทุนที่บริหารได้ดี

ความเสี่ยงหลักที่ต้องติดตาม ได้แก่ ราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่อาจพุ่งสูงกว่าคาด ความไม่แน่นอนเชิงภูมิรัฐศาสตร์ในพม่า และกำลังซื้อผู้บริโภคที่อาจชะลอตัวจากสภาวะเศรษฐกิจโดยรวม

บล.บัวหลวง : PTTGC คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 36 บาท

PTTGC พีทีที โกลบอล เคมิคอล

มุมมองต่อการประชุมนักวิเคราะห์

แนวโน้มส่วนต่างราคาปิโตรเคมีทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในปี 2026 หนุนโดยภาวะอุปทานตึงตัวเนื่องจากการลดกำลังการผลิตของผู้ผลิตจำนวนมาก (ขาดแคลนวัตถุดิบ) รวมทั้งโรงงานขนาดใหญ่หลายแห่งได้รับความเสียหายจากการถูกโจมตี ณ ปัจจุบัน กำลังการผลิตราว 20% ของกำลังการผลิตทั่วโลกถูกกระทบจากสงคราม View from fundamental : คาดการณ์การฟื้นตัวของผลการดำเนินงานหลักในปี 2026 น่าจะหนุนราคาหุ้นให้ปรับตัวขึ้นต่อไป นอกจากนี้ส่วนต่างราคาปิโตรเคมีที่ปรับเพิ่มขึ้นจากสงครามยังสร้างอัพไซด์ต่อประมาณการกำไรปี 2026 ของเรา

จึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” (ราคาเป้าหมาย 36 บาท)



บล.บัวหลวง : BANPU คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.10 บาท

BANPU บ้านปู

มุมมองต่อการประชุมนักวิเคราะห์

ธรกิจถ่านหิน : แนวโน้มปริมาณขายและราคาถ่านหินสูงขึ้น จาก switching demand จากราคาน้ำมันที่สูง ราคาถ่านหินที่สูงขึ้นน่าจะมีน้ำหนักมากกว่าต้นทุนดีเซลที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นอัตรากำไรน่าจะขยายตัว

ธุรกิจก๊าซ : แนวโน้มอุปสงค์เติบโตต่อเนื่องตามการใช้ไฟฟ้าในสหรัฐฯและการเติบโตของ data center ซึ่งจะหนุนให้ราคาก๊าซ Henry Hub สูงขึ้น รวมทั้งจะได้อานิสงค์จากราคา LNG ในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นด้วย

ธุรกิจไฟฟ้า : แนวโน้มเติบโตจากความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นและการขยายกำลังการผลิต

View from fundamental : BANPU จะได้รับประโยชน์อย่างมีนัยสำคัญจากสงครามอิหร่าน–สหรัฐฯ เนื่องจากธุรกิจหลัก (ถ่านหินและก๊าซ) ได้รับแรงหนุนจากราคาที่ปรับตัวสูงขึ้น

เราจึงคงคำแนะนำ ซื้อ (ราคาเป้าหมาย 7.10 บาท)



บล.บัวหลวง : IVL คงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับราคาเป้าหมายเป็น 27 บาท

(-) IVL รายงานขาดทุนสุทธิ 1Q26 ที่ 2,816 ล้านบาท (แย่ลง YoY แต่ดีขึ้น QoQ)

หากหักรายการพิเศษ ขาดทุนหลักอยู่ที่ 2,662 ล้านบาท (แย่ลง YoY แต่ดีขึ้น QoQ) ต่ำกว่าคาด จากกำไรธุรกิจ ธุรกิจสารลดแรงตึงผิว (sur-factants) อ่อนแอกว่าคาด และ SG&A สูงขึ้น YoY แนวโน้ม 2Q26 คาดผลประกอบการฟื้นทั้ง YoY และ QoQ หนุนโดย demand ตามฤดูกาลและ supply ตึงตัว โดยปรับลดประมาณการกำไรปี 2026 ลง 45% และปรับราคาเป้าหมายเป็น 27 บาท แต่คงคำแนะนำ “ซื้อ” มองการฟื้นตัวแบบมี upside จาก spread ปิโตรเคมีที่สูงขึ้น



IVL

บล.บัวหลวง : PTT คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 40 บาท

PTT ปตท

มุมมองต่อการประชุมนักวิเคราะห์

ธุรกิจก๊าซ : ผลการดำเนินงานปี 2026 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หนุนโดยต้นทุนก๊าซที่ลดลง (จากโครงสร้างราคาก๊าซใหม่ แต่ราคา LNG ที่สูงขึ้นอาจจำกัดการลดลงของต้นทุนก๊าซบางส่วน) และปริมาณขายก๊าซที่เพิ่มขึ้น กลุ่ม PTT ดำเนินโครงการปรับลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนิน และคงเป้าหมายการสร้าง EBITDA ส่วนเพิ่มได้ราว 2.6 หมื่นล้านบาทในปี 2026

View from fundamental : ฐานกำไรที่มั่นคงจากธุรกิจก๊าซของ PTT จะช่วยลดความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และช่วยรักษาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลและหนุนอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลให้อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง เราจึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” (ราคาเป้าหมาย 40 บาท)



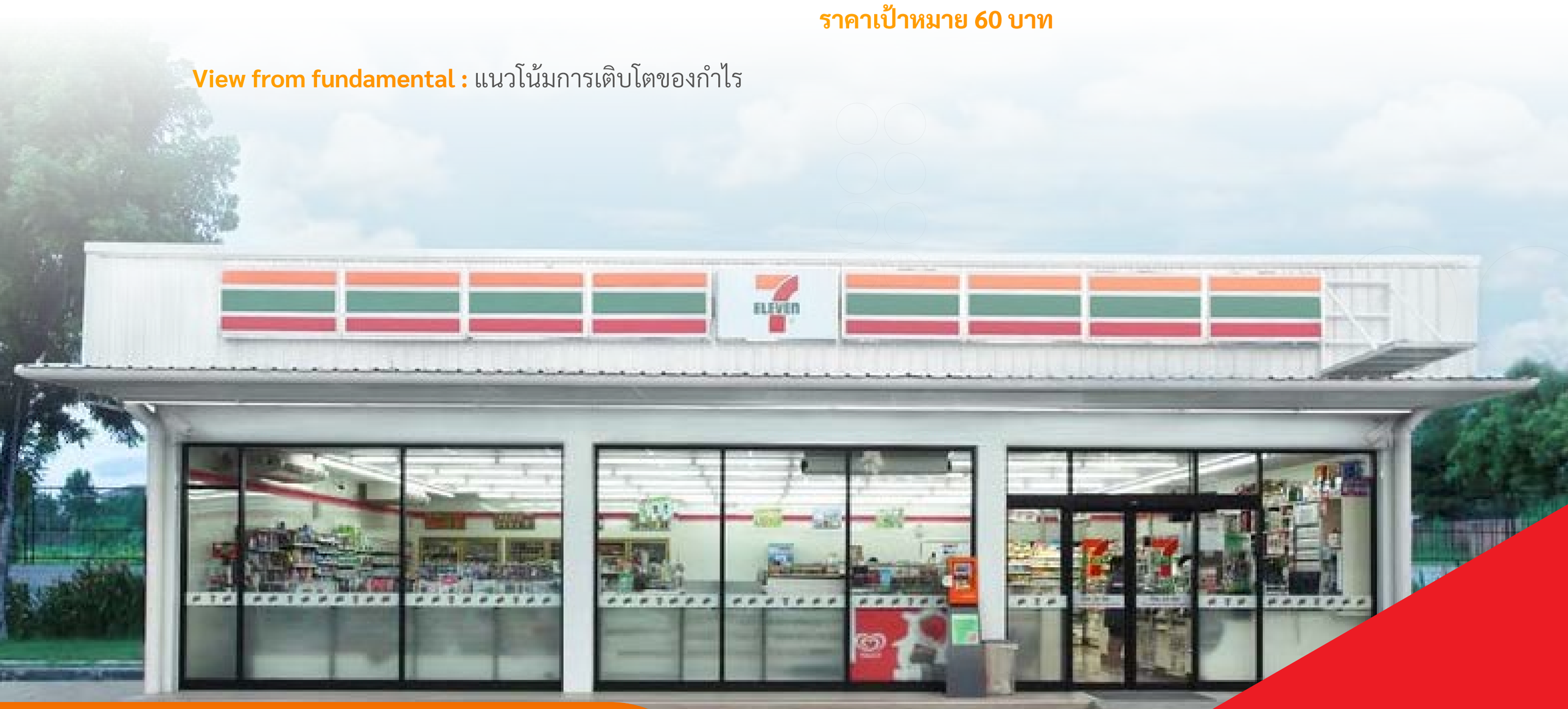
บล.บัวหลวง : CPALL แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 60 บาท

CPALL ซีพี ออลล์

มุมมองต่อการประชุมนักวิเคราะห์

กลยุทธ์หลักยังเน้นปรับปรุงประสิทธิภาพทำกำไรภายใต้ภาวะกำลังซื้อยังอ่อนแอ เช่น การเพิ่มสินค้า high margin , ออกสินค้าใหม่หรือคุมปริมาณการใช้ไฟในร้าน

View from fundamental : แนวโน้มการเติบโตของกำไรหลัก 2Q26 จะเพิ่มขึ้น YoY หนุนจากยอดขายและ GM ของ 7-Eleven ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง ในระยะกลางถึงยาวจะได้ประโยชน์มากขึ้นจากเงินเฟ้อขาขึ้น **จึงแนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 60 บาท**



บล.บัวหลวง : BEM คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท

BEM ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ

มุมมองต่อการประชุมนักวิเคราะห์

คาดปริมาณการการจราจรบนทางด่วนและจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าได้รับผลกระทบเชิงลบเล็กน้อยจากผลกระทบของสงคราม

ในขณะที่บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นได้ รวมทั้งดอกเบี้ยจ่ายมีแนวโน้มลดลง ซึ่งจะช่วยรักษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

View from fundamental : BEM มีแนวโน้มทำสถิติกำไรสูงสุดใหม่ต่อเนื่องไปในปี 2569 หนุนจากทั้งปริมาณการใช้ทางด่วนและจำนวนผู้โดยสาร MRT ที่เติบโต **เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” (ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท)**



บล.บัวหลวง : PLANB คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.80 บาท

PLANB แพลน บี มีเดีย

เห็นความชัดเจนกำไร แบบมีโอกาสเพิ่มด้วย

PLANB ยังรักษาการเติบโตได้ดี แม้กำลังซื้อถูกกดดัน โดยธุรกิจสื่อนอกบ้าน (OHH) ยังแข็งแรง ขณะที่ธุรกิจการตลาดกีฬาและฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง เปิดโอกาสสร้างการเติบโตเพิ่มเติม ทำให้ปี 2026 เป็นภาพของ “กำไรมีทิศทางชัด และยังมีโอกาสต่อยอด”

สำหรับรายได้ 1Q26 สะท้อนความแข็งแกร่ง โดยสื่อนอกบ้านยังเติบโต +9% YoY และอัตราการใช้สื่อในเดือนเม.ย. อยู่ที่ ~70% ใกล้เคียงปีก่อน แม้ธุรกิจมวยเข้าสู่ช่วงโลว์ซีซัน แต่มีแรงหนุนจากงบภาครัฐด้านกีฬาและซอฟต์พาวเวอร์เข้ามาชดเชย ทำให้คาดกำไรจะเร่งตัวต่อในช่วง 2Q–4Q26 และ 2Q26 จะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ

ประเด็นฟุตบอลโลก 2026 แม้บริษัทไม่ได้บริหารสิทธิ์โดยตรง แต่ยังเป็นปัจจัยหนุนทางอ้อม โดยเม็ดเงินโฆษณามีแนวโน้มไหลเข้าสื่อนอกบ้านและการตลาดกีฬา (อิงปี 2022 สื่อนอกบ้านเติบโต +59% YoY) ขณะที่ฟุตบอลพรีเมียร์ลีกจะช่วยกระตุ้นการทำตลาดมากขึ้น หนุนรายได้สปอนเซอร์ที่บริษัทดูแลอยู่

ด้านฐานะการเงินแข็งแรง (เงินสด ~2.4 พันล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ~3–4 พันล้านบาท/ปี และการลงทุนไม่สูง) เปิดทางการเติบโตผ่านการเข้าซื้อกิจการ เช่น ดีล HELLO LED ส่วนที่เหลือจาก ROCTEC ช่วง ส.ค. 2027 รวมถึงโอกาสลงทุนใหม่ในอนาคต

Fundamental view : คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.80 บาท

บล.บัวหลวง : WHA แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท

WHA (คงเด่นสุด) : เป็นผู้ได้รับประโยชน์สูงสุด จากที่ดิน (Land bank) ที่ EEC กว่า 14,720 ไร่ เพียงพอรับการเติบโตของ Wave ใหม่นี้ และมี WHAUP ที่ทำ Private PPA สำรองไฟฟ้า DC/Semi ได้

เราปรับกำไรปี 2026 ขึ้นเป็น 4.3 พันล้านบาท และแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท



บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส : RJH แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท

กำไร 1Q26 แข็งแกร่ง หนุนโดยรายได้คนไข้ประกันสังคม

กำไรสุทธิ 1Q26 เติบโตแข็งแกร่ง +43% YoY, +3% QoQ เป็น 90 ล้านบาท จากรายได้คนไข้ประกันสังคม (SSO) ที่เพิ่มขึ้น ผลขาดทุนของรพ.ราชธานี หนองแค (RNK) ที่ลดลง และประโยชน์ทางภาษีจากการบริจาคอุปกรณ์ให้รพ.รัฐ

รายได้คนไข้ประกันสังคมยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของการเติบโต โดยได้รับแรงหนุนจากเคสที่มีความเข้มข้นของรายได้สูงขึ้น เช่น การตรวจ sleep test และการผ่าตัดกระเพาะอาหารสำหรับผู้ป่วยโรคอ้วน (gastric sleeve)

คาดกำไร 2Q26F จะยังเติบโต YoY ต่อเนื่อง จากรายได้ SSO ที่แข็งแกร่ง และผลประกอบการที่ดีขึ้นของรพ.ราชธานี หนองแค RNK และรพ.รังสีรักษา ราชธานี (RRH) แม้จะอ่อนตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ให้ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท (DCF) โดยมี upside risk จากความเป็นไปได้ที่อัตราหมาจ่ายต่อหัวของ SSO จะปรับเพิ่มขึ้น 10% ใน 2H26F

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

บล.โกลเบล็ก : CPN คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 74 บาท

“กำไรสุทธิ 1069 ทำสถิติสูงสุดรายไตรมาส จากอัตรากำไรขั้นต้นทำสถิติสูงสุดใหม่”

1Q69 รายงานกำไรสุทธิ 4,971 ล้านบาท +18%YoY, +2%QoQ

ทำสถิติสูงสุดใหม่รายไตรมาส หากตัดรายการพิเศษ 98 ล้านบาทจากการตกลงเรื่องการเช่าพื้นที่ Central Rama 2 กับ CPNREIT จะมีกำไรจากธุรกิจหลัก 4,872 ล้านบาท +27%YoY+9%QoQ รายได้จากค่าเช่าท าสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกัน 3ไตรมาสที่ 11,428 ล้านบาท +6%YoY ทรงตัว QoQ ขณะที่อัตราก าไรขั้นต้นรวมสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 61% (4Q68: 56%, 1Q68: 59%) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของสาขาเดิมการเพิ่มขึ้นของอัตราการเช่าพื้นที่ที่ Central Park และ Central Krabi, การปรับปรุงโครงการที่เสร็จสมบูรณ์และค่าไฟฟ้าที่ลดลง

แผนเปิดโครงการใหม่ ได้แก่ 1) Central ขอนแก่น แคมปัส พื้นที่ให้เช่า 25,000 ตร.ม. มียอดเช่าล่วงหน้าประมาณ 70%เปิด 20 พ.ค.69 พร้อมกับโรงแรม GO! และคอนโด Phyll 2) Central NorthVille พื้นที่ให้เช่า 45,000 ตร.ม. เปิด 3 ก.ค .693) โซนหรูหราของ Central ภูเก็ต พื้นที่ให้เช่า 10,000-15,000 ตร.ม. กำหนดเปิด 4Q69 4) เดอะเซ็นทรัล พื้นที่ให้เช่า90,000 – 1 แสนตร.ม. กำหนดเปิด 1Q70

ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของกำไรในอนาคต คาดกำไรหลักใน 2Q69 มีแนวโน้มเติบโต YoYจากพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้นจาก Central Park, Central Krabi และขอนแก่น ส่วนกำไรงวด 3Q69 อาจลดลง YoY

เนื่องจากมีกำไรพิเศษในปีที่แล้ว กำไร 1Q69 คิดเป็น 25% ของประมาณการกำ ไรทั้งปี 69 ที่ 19,773 ล้านบาท +5%YoY ราคาหุ้น +22%ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ซื้อขายที่ P/E 14.8x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 14x เรายังคงแนะนำ “ซื้อ”

บล.ลิเบอเรเตอร์ : STA แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 22 บาท

Equality for All STA : บมจ.ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี

อุปทานยางลดลงต่อเนื่อง แม้ไอโวรี่โคสต์เพิ่ม แต่ชดเชยไม่ได้

ผบห. แจ้งว่าอุปสงค์กลุ่มยางล้อโตเฉลี่ยราว 1-2% ต่อปี ขณะที่ในส่วนอุปทานยางคาดจะลดลงจากปัจจัยที่ส่งผลกระทบของประเทศผู้ผลิตรายใหญ่สอดคล้องกับสำนักวิจัยอย่าง IRSG คาดอุปทานยางจะขาดแคลนราว 4-5 แสนตันต่อปี (รูปที่ 1) โดยปริมาณการผลิตยางจากผู้ผลิตรายใหญ่ในโลกเช่น ไอโวรี่โคสต์ อุปทานยางปี 2026 จะเพิ่มขึ้นจาก 1.93 ล้านตันเป็น 2.12 ล้านตันส่งผลให้ไอโวรี่โคสต์เป็นผู้ผลิตยางอันดับ 2 ของโลกแล้ว

ขณะที่ราคายางในปท. ดังกล่าวไม่ถูกอย่างในอดีต หลังจีนไปตั้งโรงงานผลิตยางทำให้การแข่งขันด้านราคาสูงขึ้น อินโดนีเซีย อุปทานยางยังลงต่อเนื่องเหลือ 1.7-1.9 ล้านตันจากโรคใบร่วงซึ่งยังไม่กลับสู่ปกติ และการปลูกปาล์มแทน (รูปที่ 2) ไทย คาดอุปทานยางโดยเฉพาะทางภาคใต้ซึ่งเป็นพื้นที่ปลูกยางใหญ่สุดของไทยผลผลิตลดลงอย่างต่อเนื่องจากการหันไปปลูกปาล์มแทนจากผลตอบแทนการปลูกปาล์มที่ดีกว่ายาง ทางบ. คาดอุปทานยางจากทางใต้จะลดลง แม้จะได้ผลผลิตจากทางเหนือและอีสานมาทดแทนแต่ยังไม่สามารถชดเชยได้ทั้งหมด (รูปที่ 3) ผบห. ชี้แจงเพิ่มว่าปกติผู้ประกอบการยางล้อจะคาดการณ์ราคาซื้อปีหน้าโดยบวกเพิ่ม 10-20% จากราคาปีก่อนที่ 170-180 เซนต์ต่อกิโลกรัม หากราคาถึงจุดที่คาดการณ์จะมีการพิจารณากันใหม่ ทำให้สถานะของผู้ซื้อส่วนใหญ่จะเป็นการซื้อระยะสั้นและยังซื้อน้อยเกินไปจากความ

ต้องการใช้ทำให้การขายในปีนี้จะเน้นการขายแบบสัญญาระยะสั้นมากกว่า ปรับประมาณการปี 2026 ขึ้น 35% จากเดิม : เรายังมีมุมมองบวกต่อการดำเนินงานช่วงที่เหลือของปีว่ายังดีต่อเนื่อง โดย 2Q26 คาดปริมาณขายจะเพิ่มขึ้น 5% q-q เช่นเดียวกับราคาขายที่เพิ่ม 5% q-q เช่นกัน ขณะที่การขายล่วงหน้าทำไปถึงเดือนก.ค. แล้ว ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นสัญญาระยะสั้นทำให้ได้ราคาขายที่ดีกว่า โดยลูกค้าทั้งจีนและกลุ่มยางล้อดั้งเดิมมีสต็อกค่อนข้างน้อย จากการดำเนินงานที่ดีกว่าคาด ประกอบกับช่วงที่เหลือของปียังดีต่อทำให้เราปรับประมาณการขึ้น 35% ภายใต้ปริมาณขาย 1.44 ล้านตัน ปรับราคาขายเฉลี่ยขึ้นเป็น 67 บาทต่อกิโลกรัม และคาดอัตรากำไรขั้นต้นที่ 9.4% คาดกำไรปกติ 2,114 ลบ. ฟื้นตัวอย่างมีนัย y-y เรายังคงชอบกลุ่มยางจากการดำเนินงานกลับมาฟื้นตัว **ยังคงแนะนำ “ซื้อ” ปรับราคาเหมาะสมเพิ่มเป็น 22 บาท**

ยังเก็งกำไรตามราคายาง

“เราคาดแนวโน้มช่วงที่เหลือของปีการดำเนินงานยังได้ผลบวกจากราคายางที่ทรงตัวระดับสูงหนุนให้การดำเนินงานยังดีต่อเนื่องเรายังคงแนะนำ “เก็งกำไร” ตามราคายางที่ยังอยู่ในระดับสูงต่อได้ และหากราคายางเร่งตัวขึ้น STA จะเป็นบ. ที่ได้ประโยชน์สูงสุดจากการขายสัญญาระยะสั้นมากขึ้น ”

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : MAGURO แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 24.90 บาท

Equality for All MAGURO : บมจ. มากุโระ กรุ๊ป

แนวโน้ม 2Q26 : ผบห. เผย SSSG 2Q26 มีแนวโน้มทรงตัว

โดยเปิดร้านครบ 4 สาขาตามแผนแล้ว มีแบรนด์ใหม่ IPPE KOPPE ที่กระแสตอบรับเกินเป้าผบห. ราว 60-70% และกำลังพิจารณาทำเลเปิดสาขาที่ 2 ส่วนอีก 3 ร้านที่เปิดใหม่ไตรมาสนี้ก็มีกระแสตอบรับดี ประกอบด้วย HITORI SHABU 2 สาขา และ BINCHO 1 สาขา

เราคาดอัตรากำไรขั้นต้น 2Q26 จะทรงตัว q-q โดยเดือนเม.ย. บริษัทจัดโปรโมชันน้อยลง เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาล อย่างไรก็ดี ราคาวัตถุดิบเฉลี่ย QTD บางรายการปรับขึ้น q-q อาทิ ราคาหมูปรับขึ้น +4.1% q-q แต่ปรับลง -24.2% y-y เป็น 65.4 บาท/kg ส่วนราคาปลาแซลมอนปรับลง -7.0% q-q แต่ปรับขึ้น +5.3% y-y เป็น 83.0 NOK/kg

แนวโน้มปี 2026 : ผบห. คงเป้าเปิดร้านใหม่ 15-20 สาขาในปีนี้ ซึ่งได้ทำเลในการเปิดแล้ว 14 สาขา และมีแผนเปิดอีก 1 แบรนด์ใหม่ โดยจะเปิดร้านใน 3Q26 +8 สาขา และ Kaiten Sushi Ginza Onodera กำหนดเปิดวันที่ 28 ก.ค. นี้ ณ เซ็นทรัลเวิลด์ ส่วน 4Q26 จะเปิดเพิ่ม +1 ร้านแบรนด์เดิน และ +1 ร้านแบรนด์ใหม่

ปรับประมาณการลง : เราปรับกำไรสุทธิคาดการณ์ปี 2026 ลง -23.6% เหลือ 157 ลบ. โดยปรับสมมติฐานการขยายสาขาในปีนี้ลงมาเป็นแบบอนุรักษ์นิยมจาก +17 สาขา เหลือ +15 สาขา y-y ตามจำนวนสาขาที่ MAGURO ได้ทำเลในการเปิดแล้ว ผนวกกับปรับสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นลงมาจาก 48.0% เหลือ 46.0% จากแผนทำโปรโมชันดึงดูดลูกค้าต่อเนื่อง และสงครามในตอ. กลางส่งผลให้ราคาน้ำมันยังยืนในระดับสูง คาดกระทบต้นทุนวัตถุดิบ ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 24.90 บาท/หุ้น คงคำแนะนำ “ซื้อ”

คาดปีนี้กำไรยังทำนิวไฮ **“ แม้สงครามในตะวันออกกลางยังยืดเยื้อ กระทบกำลังซื้อในประเทศ เรายังคงมุมมองว่ากำไรปีนี้จะทำสถิติใหม่ได้ต่อเนื่อง จากการเปิดร้านอย่างน้อย +15 สาขา y-y โดยทุกสาขาใหม่มีกระแสตอบรับดี ปัจจุบันเทรดที่ P/E 26E เพียง 13.0x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มหลังตัด Outliers ที่ 15.7x แนะนำสะสมต่อได้ ”**

จิรภัทร คงบัว นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #139737 Jirapat.K@liberator.co.th

บล.ลิเบอเรเตอร์ : OSP แนะนำ BUY ราคาเป้าหมาย 20 บาท

Equality for All OSP : บมจ.โอสถสภา

2Q26 คาดกำไรย่อลง q-q แต่ยังรับได้ :

จากการประชุมวานนี้เราคาดว่าแนวโน้มกำไรย่อลง q-q จากราคาน้ำมันที่เร่งตัวขึ้นคาดส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ขณะที่ในส่วนอัตรากำไรขั้นต้นคาดลดลงจาก 1Q26 สำหรับยอดขายคาดว่ายอดขายในไทยจะโตมากกว่า 3% q-q ส่วนยอดขายตปท. ขึ้นกับการได้ใบอนุญาตนำเข้าจากพม่าว่าจะได้รับการอนุมัติหรือไม่จะช่วยให้การขายดีขึ้น ส่วนลาวและอินโดนีเซียคาดยังโตได้ดี

ปรับประมาณการจากผลกระทบของมาตรฐานบัญชีในพม่า : กลยุทธ์การดำเนินงานยังเน้นการกระจายสินค้าให้ครอบคลุม, ความเข้มแข็งของเครื่องหมายการค้า, การขยายตลาดตปท. และบริหารการผลิตให้มีประสิทธิภาพ

โดยบ. ยังคงตั้งเป้ายอดขายไว้ดังเดิมว่าจะโต 5% y-y แต่จากการใช้มาตรฐานบัญชีฉบับใหม่เกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลให้ยอดขายตปท. จะลดลง ทำให้เราปรับยอดขายลงจากผลกระทบที่เกิดขึ้น ปรับยอดขายลงเหลือ 24,400 ลบ. -5% y-y ยังเน้นขยายยอดขายสินค้ากลุ่ม premiumization เพื่อเพิ่มอัตรากำไรทำให้เราปรับอัตรากำไรขั้นต้นขึ้นเป็น 40.5% เนื่องจากผลกระทบของต้นทุนที่เร่งตัวขึ้นจะเริ่มส่งผลกระทบในครึ่งปีหลังเป็นต้นไป จากการล็อกราคาวัตถุดิบแล้วในครึ่งปีแรก และมีการปรับค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายลงจากการใช้ค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และปรับประมาณการกำไรสุทธิเป็น 3,590 ลบ. เพิ่มขึ้น 3% y-y

พม่าอาจมีผลกระทบจากใบอนุญาตการนำเข้า : ผบห. ชี้แจงเกี่ยวกับใบอนุญาตนำเข้าว่ามีแนวโน้มดีขึ้น อย่างไรก็ตาม บ. แจ้งว่าอาจมีการไปบรรจุที่พม่าแทนเพื่อลดปัญหาที่เกิดขึ้น ซึ่งอยู่ระหว่างพิจารณา หากมีข้อสรุปจะเริ่มกลางปี 2027 เป็นต้นไป เงินลงทุนราว 150 ลบ.

โครงสร้างต้นทุนการผลิต พลังงานคิดเป็น 2% ของต้นทุนการผลิต ส่วนอลูมิเนียม, เหล็ก และเศษแก้วคิดเป็น 3% ของต้นทุนการผลิต ยังชอบเหมือนเดิม

“ แม้กำไรผ่านช่วงสูงสุดไปแล้วจากคาดช่วงที่เหลือของปีจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนเร่งตัวขึ้น แต่เรายังชอบเหมือนเดิม และเป็นตัวเลือกที่ดีของกลุ่มจากการปรับปรุงประสิทธิภาพภายในทำให้ผลกระทบต่อต้นทุนที่เร่งตัวขึ้นจะน้อยกว่ากลุ่ม และคาดได้ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลเข้ามาหนุน แม้ว่าราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขาย P/E เพียง 12.6x จากแนวโน้มการดำเนินงานที่โตต่ำ ๆ, ต้นทุนพลังงานที่เร่งตัวขึ้น และมีโอกาสที่จะถูกถอดจากการคำนวณดัชนี SET50 รอบหน้าทำให้ราคาหุ้นไม่สะท้อนปัจจัยบวกที่ทำได้ ”

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

บล.ลิเบอเรเตอร์ : GPSC คงแนะนำ “ถือ” ราคาเหมาะสม 41.50 บาท

LIB Alert GPSC

จำหน่ายเงินลงทุน : GPSC แจ้งตลาดฯ ถึงการขายเงินลงทุน 90% ในบ. Sheng Yang Energy (SYE) ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 55.77 MW ในไต้หวัน มูลค่า 572.5 ล้านไต้หวัน (589 ลบ) คาดจะทำสัญญาซื้อขาย 2Q26 และธุรกรรมจะแล้วเสร็จภายในปีนี้



คำแนะนำ : เรามองบวกต่อการจำหน่ายเงินลงทุนครั้งนี้เพราะมีกำไรจากการขายราว 200 ลบ. อีกทั้งไม่มีผลต่อประมาณการเนื่องจากมีกำไรราว 8-10 ลบ.ต่อปี หรือคิดเป็นเพียง 0.2% ของกำไรที่เราคาดไว้ ระยะสั้นต้นทุนก๊าซที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยกดดัน แต่คงเป็นหุ้นโรงไฟฟ้าที่เราชอบ **คงแนะนำ “ถือ” ราคาเหมาะสม 41.50 บาท**

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

หวังเจรจา สันติภาพ

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนพฤษภาคม 2569 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึกรู้จริงคลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัพเดทข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ ตลาดหุ้นไทยยืนเหนือ 1,530 จุด ปัจจัยบวกมาจาก รายงานตัวเลขจีดีพีไตรมาส 1/2569 ของไทยที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด

โดยจีดีพีไทย โต 2.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนปัจจัยภายนอก หลักๆ ยังอยู่ที่การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ที่ยังต้องรอติดตามต่อไป แต่ด้วยความหวังการเจรจา ก็ทำให้มีแรงหนุนจากความคาดหวังสงครามระหว่างสหรัฐและอิหร่านใกล้ยุติ ทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง เป็นปัจจัยหนุนตลาดฯ

BANPU

ส่งสาส์นแจ้งข่าว บอร์ด เคาะวันประชุมผู้ถือหุ้นร่วมผู้ถือหุ้น BANPU และผู้ถือหุ้น BPP วันอังคารที่ 21 กรกฎาคม 2569 พิจารณา เรื่องต่าง ๆ ของบริษัทใหม่ที่จะเกิดจากการควบบริษัท

CPF

เปิดผลงานไตรมาส 1/69 กวาดรายได้ 136,697 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 4,875 ล้านบาท อุตสาหกรรมไก่เนื้อฟื้นตัว ด้านอุตสาหกรรมอาหารขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยของสุกรในหลายประเทศโดยเฉพาะ ประเทศไทย อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

FPI

เปิดงบ Q1/69 รายได้แตะ 617.5 ลบ. กำไรสุทธิ 64.5 ลบ. ตลาดส่งออก - อะไหล่ยานยนต์ทดแทนเติบโตต่อเนื่อง ตุน Backlog 1,400 ลบ. หนุนอนาคตมั่นคง

“ธีรพันธ์ ดิษยบุตร“ PTG

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานการเงินและความยั่งยืน พร้อมด้วย ”ปรเมษฐ์ สงวนโชควณิชย์” ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานกลยุทธ์และบริหารการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG) ร่วมนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 ในกิจกรรม Earnings Call (OPPDAY) บนแพลตฟอร์มออนไลน์ โดยระบุธุรกิจ Non-Oil เติบโตอย่างต่อเนื่อง มีรายได้เติบโต 22.1% YoY โดยได้รับอานิสงส์จากธุรกิจกาแฟพันธุ์ไทยที่สร้างรายได้และกำไรขั้นต้นเติบโตมากกว่า 80% YoY จากการเร่งขยายสาขาแตะ 2,308 สาขา และการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) ผ่านฐานสมาชิกบัตร PT Max Card และ PT Max Card Plus

ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านทุกช่องทางเติบโต 5.2% YoY ซึ่ง PTG ยังคงเป้ารายได้ธุรกิจ Non-Oil ปี 2569 เติบโต 30-40% YoY และรักษาสัดส่วนกำไรขั้นต้นของธุรกิจ Non-Oil อยู่ในระดับ 40-45% ผ่านการบริหารพอร์ตธุรกิจ การควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

บิ๊กชูวิทย์ จึงธนสมบูรณ์ NER

พร้อมด้วยทีมผู้บริหาร บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER จัดกิจกรรม Analyst Meeting นำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1/2569 โดยภายหลังการประชุมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ (บล.) อาทิ บล.พาย จำกัด, บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด และ บล.ลิเบอร์เรเตอร์ จำกัด ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้น NER โดยมองแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2569 จะฟื้นตัวจากไตรมาส 1/2569 จากปัจจัยบวกราคาขายเฉลี่ยที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางราคายางพาราโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี รวมทั้งยังติดตามความเสี่ยงจากภาวะเอลนีโญอย่างใกล้ชิด อนึ่ง ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 บริษัทฯมีรายได้รวม 7,242 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 254 ล้านบาท



STA และ STGT

ได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายงาน The Sustainability Yearbook 2026 โดย S&P Global จากบริษัทที่เข้าร่วมการประเมินกว่า 9,200 แห่งทั่วโลก สะท้อนความโดดเด่นด้านการบริหารจัดการ ESG ในระดับสากล โดย STA ได้รับสถานะ Sustainability Yearbook Member เป็นปีแรกในกลุ่มธุรกิจ Auto Components ขณะที่ STGT ได้รับคัดเลือกต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ในกลุ่มธุรกิจ Healthcare Equipment & Supplies

TTB

ปฏิเสธ ข่าวควบรวมกิจการกับแบงก์กรุงไทย ระบุไม่ได้อยู่ในกระบวนการ ควบรวมกิจการ รวมทั้งไม่มีแผนการควบรวมกิจการกับธนาคารอื่นอยู่ในแผนงาน 5 ปีแต่อย่างใด

NAM

ตั้งบริษัทย่อยใหม่ในประเทศอิตาลี ลุยธุรกิจผลิตและจำหน่าย – กระจายระบบทำความสะอาดและ ฆ่าเชื้อสำหรับสถานพยาบาล ห้องปฏิบัติการเภสัชกรรมและวิจัย

CLICX

คณะผู้บริหารและกรรมการ ธนาคารคลิกซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ “CLICX” (คลิกซ์) เข้ารับใบอนุญาตประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา หรือ Virtual Bank จาก ธนาคารแห่งประเทศไทย อย่างเป็นทางการ เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2569 นับเป็นก้าวสำคัญของ CLICX ภายใต้ความร่วมมือของ KTB, AIS และ OR ในการเดินหน้าสู่การเป็นธนาคารไร้สาขารายแรกของไทย

Liberator

เปิดโปร “TFEX Super คุ้ม” เหมาเทรด TFEX เริ่มต้นเฉลี่ยเพียง 4.95 บาทต่อสัญญา ช่วยนักลงทุนวางแผนต้นทุนชัดเจน ตอบโจทย์สายเทรด TFEX ต่อเนื่อง

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปิดท้ายที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย พิพิธภัณฑ์เรียนรู้การลงทุน INVESTORY เดินหน้าส่งเสริมความรู้ทางการเงินให้กับครูผู้สอนและเยาวชนอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดเตรียมจัด 2 กิจกรรมใหญ่ตลอดเดือนมิถุนายน 2569 เพื่อยกระดับการเรียนการสอนด้านการเงินและการลงทุนให้สนุก เข้าใจง่าย และนำไปใช้ได้จริง ได้แก่

1) กิจกรรม “SHOW&SHARE #ห้องเรียนลงทุนสำหรับนักเรียนมัธยม” ภายใต้โครงการ INVESTORY Investment Learning Design Bootcamp ปี 2569 ขอเชิญชวนคุณครู นักเรียน นิสิต นักศึกษา ผู้ปกครอง และผู้ที่สนใจ มาร่วมติดอาวุธไอเดียการสอนการเงินและการลงทุน พบกับกิจกรรมน่าสนใจ อาทิ 6 บูทกิจกรรมแสดงผลงานสร้างสรรค์จากการเรียนการสอน และ 7 ห้องเรียนลงทุนสำหรับนักเรียนมัธยม ชมการสาธิตกระบวนการสอนซึ่งผ่านการทดลองใช้จริงในห้องเรียนมาแล้ว พร้อมฟัง “SET Talk” 2 เรื่องเล่าสร้างแรงบันดาลใจจากครูสอนลงทุนที่นำไปใช้จริง กิจกรรมจัดขึ้นในวันเสาร์ที่ 6 มิถุนายน 2569 เวลา 09:00 – 16:30 น. ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงทะเบียนร่วมงานฟรี ตั้งแต่วันนี้ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2569 ที่ https://s.setth.org/9xw

2) กิจกรรม “Investment Mission for Youth ภารกิจพิชิตโลกตลาดทุน” ในโครงการ INVESTORY Online Exhibition on Schools ปี 2569 จัดขึ้นระหว่างวันที่ 10 – 19 มิถุนายน 2569 รูปแบบออนไลน์ รอบละ 90 นาที ขอเชิญชวนคุณครูและอาจารย์ทั่วประเทศพานักเรียนระดับมัธยมศึกษาและอาชีวศึกษา เข้าร่วมกิจกรรมเพื่อช่วยเสริมสร้างทักษะทางการเงินและการลงทุน เรียนรู้เทคนิคการตั้งเป้าหมายการเงิน และสำรวจทางเลือกการลงทุนเพื่ออนาคต โรงเรียนที่สนใจสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมกิจกรรมโดยไม่มีค่าใช้จ่าย และเลือกรอบวันเวลาที่สะดวกได้ผ่านช่องทาง https://s.setth.org/ip2 ตั้งแต่วันนี้ถึง 18 มิถุนายน 2569

“ลลิล พร็อพเพอร์ตี้”

มุ่งสร้างประสบการณ์การอยู่อาศัยที่มีคุณค่าพร้อมส่งมอบสิทธิประโยชน์และกิจกรรมที่ตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ยุคใหม่ ผ่านความร่วมมือกับพันธมิตรชั้นนำในหลากหลายด้าน ล่าสุดจับมือโรงพยาบาลพญาไทจัดกิจกรรม “LALIN X พญาไท Health Care โยคะบำบัด” เพื่อส่งเสริมสุขภาพและ Well-being ของลูกบ้าน เพื่อคุณภาพชีวิตที่ดีของทุกครอบครัว



ภาวะตลาดหุ้นไทย เมษายน 2569

SET Index ปิดที่ 1,493.69 จุด
↑3.15% จากสิ้นเดือน มี.ค. 2569 ↑18.58% จากสิ้นปี 2568

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย



Moody's ปรับเพิ่มแนวโน้ม
เครดิตไทยสู่ระดับมีเสถียรภาพ



ภาคการส่งออกของไทย
ขยายตัวต่อเนื่อง



นักวิเคราะห์ปรับเพิ่ม
Forward EPS ของ SET



ราคาพลังงานทรงตัวในระดับสูง



ผู้ลงทุนต่างชาติชะลอขายหุ้นไทย



ความกังวล MSCI Rebalance
ในเดือน พ.ค.

ปัจจัยที่ต้องจับตา



สถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซ
และการเจรจายุติสงคราม



ผลกระทบจากราคาพลังงาน
ต่อเงินเฟ้อ



มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
โดยเฉพาะคนละครึ่งพลัส เฟส 2



การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติ



แนวโน้มนโยบายการเงินของ Fed

SET
The Stock Exchange of Thailand

News Release

ฉบับที่ 24/2569
7 พฤษภาคม 2569

สรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนเมษายน 2569

SET Index (สิ้นเดือน เม.ย.)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (เม.ย.)	Dividend Yield	ต่างชาติขายสุทธิ (เม.ย.)
1,493.69 จุด	**58,688 ลบ.**	**4.42%**	**2,513 ลบ.**
+3.15% mom +18.58% ytd	+48.88% yoy	เทียบเอเชีย 2.76%	ซื้อสุทธิ 16,638 ลบ. ytd

ณ สิ้นเดือนเมษายน 2569 SET Index ปิดที่ 1,493.69 จุด เพิ่มขึ้น 3.15% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 18.58% จากสิ้นปี 2568 สอดคล้องกับทิศทางตลาดในภูมิภาค โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการคลี่คลายลงของความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวดีขึ้น ขณะที่แรงขายสุทธิของผู้ลงทุนต่างประเทศชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ราคาพลังงานที่ทรงตัวในระดับสูง และความกังวลเรื่องเงินเฟ้อยังเป็นปัจจัยกดดันต่อทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักทั่วโลก

นายศรพล ตุลยะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานกลยุทธ์องค์กรและการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวว่า เศรษฐกิจไทยแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการรองรับแรงกระแทกได้ดี โดยมีแรงขับเคลื่อนจากภาคส่งออกที่ขยายตัว เสถียรภาพทางการคลัง และฐานะการเงินต่างประเทศที่แข็งแกร่ง สะท้อนผ่านการที่มูดี้ส์ (Moody's Ratings) ปรับเพิ่มแนวโน้มอันดับเครดิต (Outlook) ของประเทศไทยสู่ “มีเสถียรภาพ" (Stable) จาก "เชิงลบ" (Negative) นอกจากนี้ ประมาณการกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 12 เดือนข้างหน้าถูกปรับขึ้นเล็กน้อย นำโดยกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับราคาพลังงาน

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนเมษายน 2569

- ณ สิ้นเดือนเมษายน SET Index ปิดที่ 1,493.69 จุด เพิ่มขึ้น 3.15% จากเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาค และเพิ่มขึ้น 18.58% จากสิ้นปี 2568
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากร
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 58,688 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.88% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 63,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.45% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ในเดือนเมษายน 2569 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 2,513 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนเมษายน 2569 ยังคงมียอดซื้อสุทธิ 16,638 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 54.43% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.68% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 7.53% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.37%

SET
The Stock Exchange of Thailand

- มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ 1 บริษัทได้แก่ บมจ. ยูนิคพลาสติก อินดัสตรี (UNIX)
- Forward P/E ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นเมษายน 2569 อยู่ที่ระดับ 15.16 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 12.96 เท่า และ Historical P/E อยู่ที่ระดับ 17.05 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 17.31 เท่า
- อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นเมษายน 2569 อยู่ที่ระดับ 4.42% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ 2.76%

ภาวะตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เดือนเมษายน 2569

- ในเดือนเมษายน 2569 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 383,982 สัญญา ลดลง 46.22% จากเดือนก่อนหน้า ที่สำคัญจากการลดลงของ SET50 Index Futures และ Single Stock Futures ส่งผลให้ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมอยู่ที่ 561,575 สัญญา เพิ่มขึ้น 23% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

"SET…The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities"

สื่อมวลชนสอบถามข้อมูลได้ที่ ฝ่ายบริหารการสื่อสารและสื่อสัมพันธ์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ โทร. 0 2009 9581

SET

ภาวะตลาดหลักทรัพย์

เดือนเมษายน 2569

7 พฤษภาคม 2569

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย เดือนเมษายน 2569

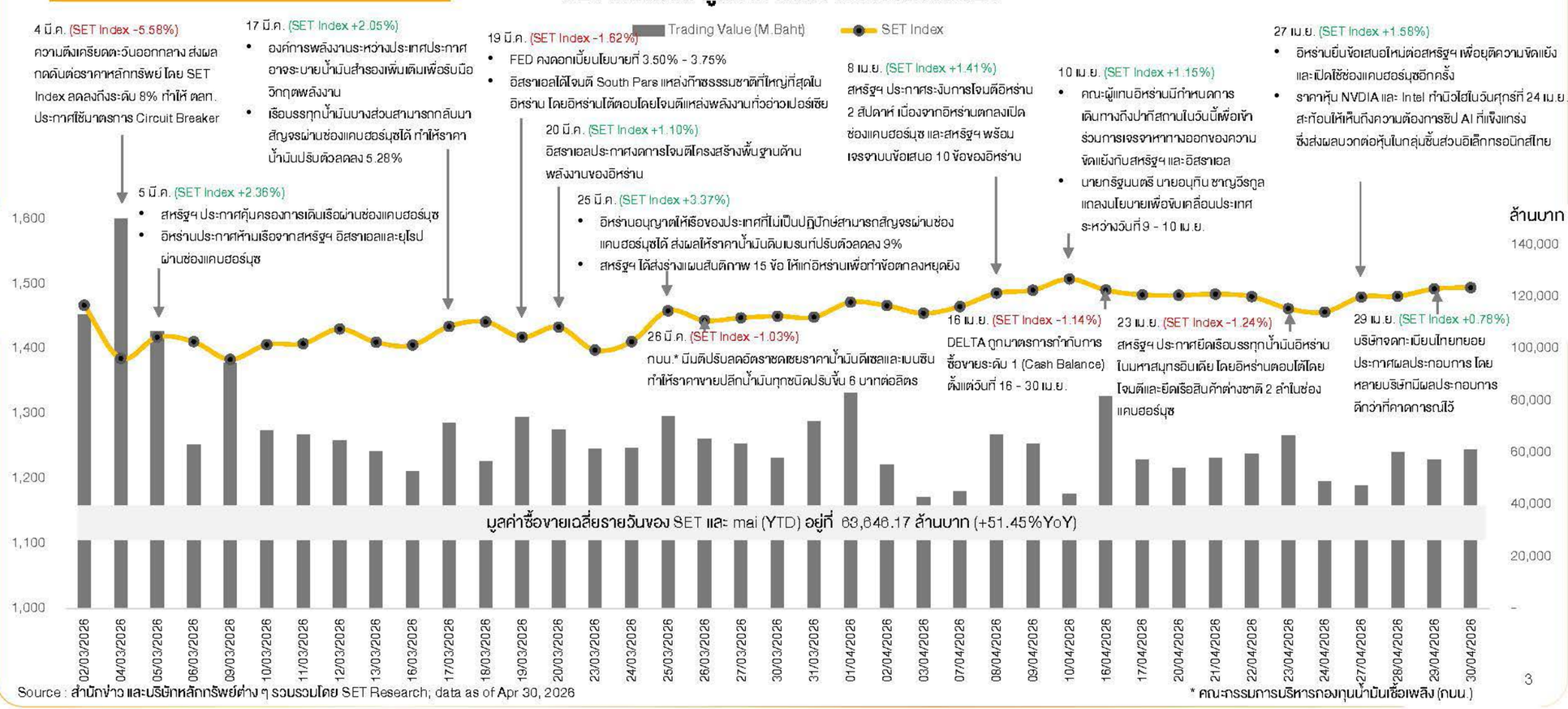
SET

- ณ สิ้นเดือนเมษายน 2569 SET Index ปิดที่ 1,493.69 จุด เพิ่มขึ้น 3.15% จากเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาค และเพิ่มขึ้น 18.58% จากสิ้นปี 2568
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากร
- ในเดือนเมษายน 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 58,688 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.88% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวม อยู่ที่ 63,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.45% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ในเดือนเมษายน 2569 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 2,513 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนเมษายน 2569 ยังคงมียอดซื้อสุทธิ 16,638 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 54.43% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.68% ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 7.53% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.37%
- เดือนเมษายน 2569 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 บริษัท ได้แก่ บมจ. ยูนิคพลาสติก อินดัสตรี (UNIX)

สรุปภาวะความเคลื่อนไหวของตลาดหลักทรัพย์ไทย ในช่วงเดือนมีนาคม – เมษายน 2569

SET

SET Index และมูลค่าการซื้อขายรายวันของ SET



Source : สำนักข่าว และบริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ รวบรวมโดย SET Research, data as of Apr 30, 2026

* คณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (กบน.)

สัญญาณจากตลาดการเงินบ่งชี้ความกังวลเรื่องความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเริ่มผ่อนคลาย

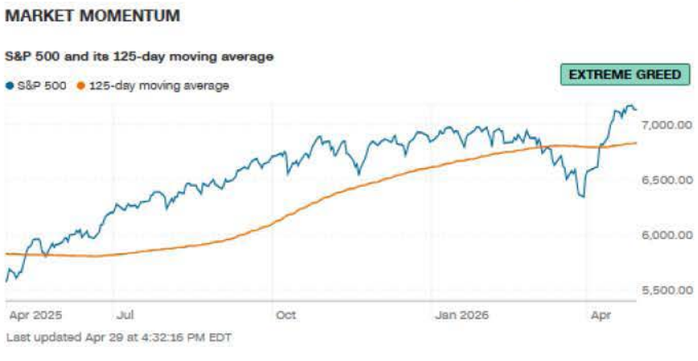
SET

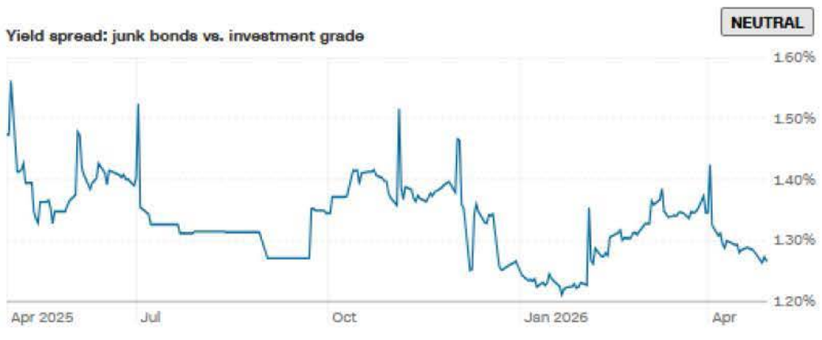
โดยดัชนี Fear & Greed อยู่ในโซน Positive Sentiment ตลาดหุ้นฟื้นตัวต่อเนื่อง

ขณะที่ ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังไม่ปรับตัวกว้างขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

Fear and Greed Index ณ สิ้นเดือนเมษายนแสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ กล้ามากกว่ากลัว





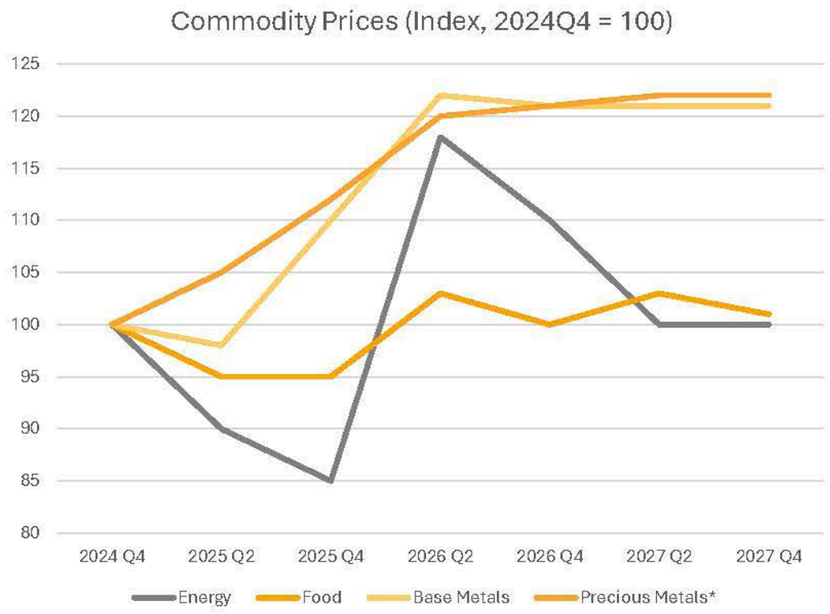


Source: CNN รวบรวมโดย SET Research

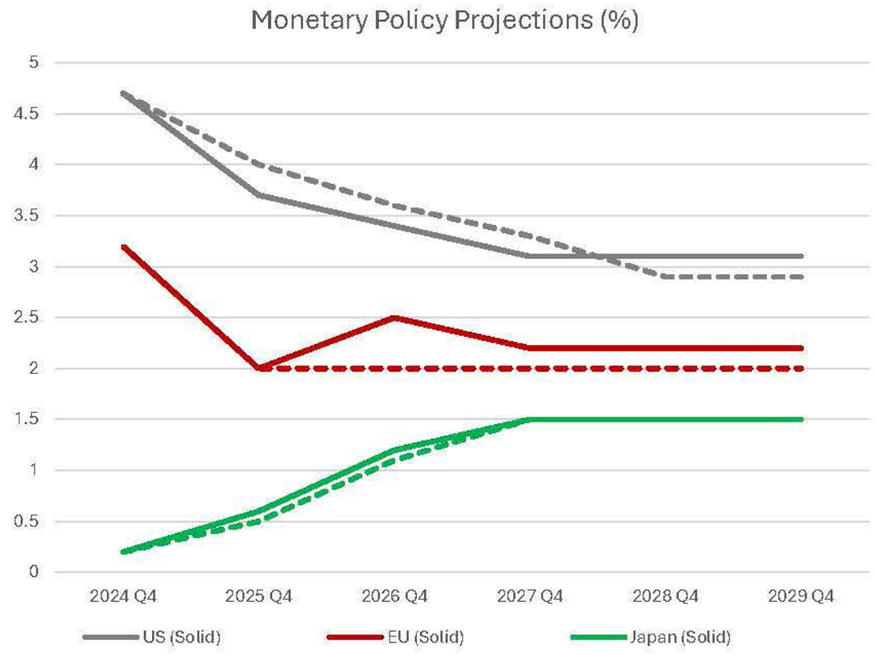
ความกังวลของตลาดเริ่มเปลี่ยนโฟกัสมาสู่ “เงินเฟ้อมีแนวโน้มยืดเยื้อ”

โดยราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ธนาคารกลางแม้ต้องการผ่อนคลายนโยบายการเงิน แต่ยังไม่สามารถลดดอกเบี้ยได้ในระยะสั้น

ราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นนานกว่าคาด



ตลาดประเมินว่าธนาคารกลางสำคัญอาจต้องทบทวนมุมมองต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบาย



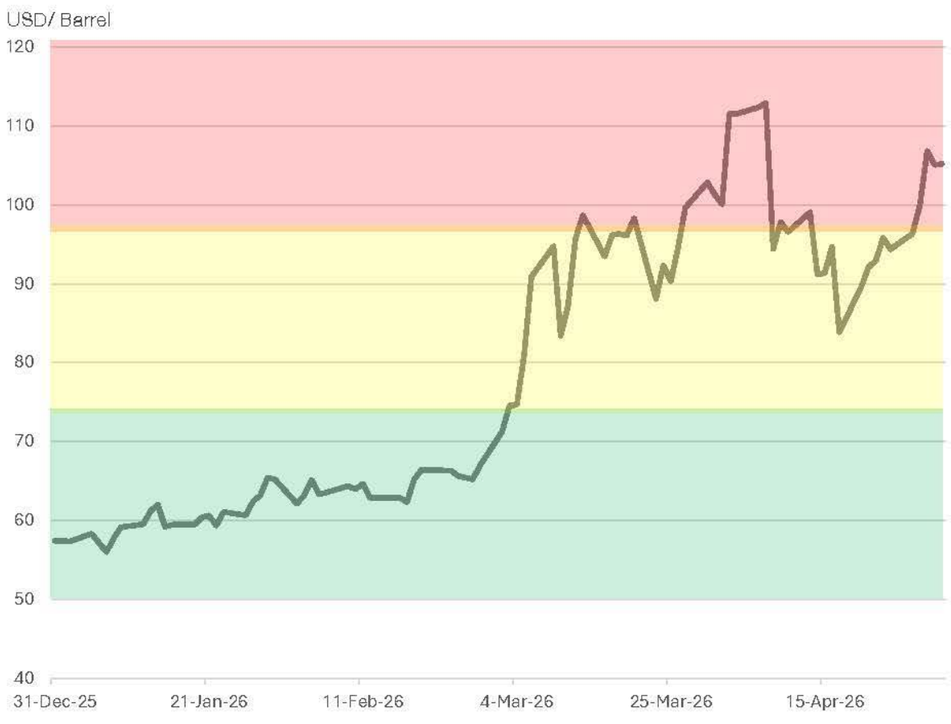
Note: dotted line is representing previous estimation (Oct 2025)

Source: IMF รวบรวมโดย SET Research

IMF ประเมินผลกระทบจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางออกเป็น 3 ฉากทัศน์

โดยความรุนแรงของผลกระทบขึ้นอยู่กับระดับการเปลี่ยนแปลงของราคาพลังงาน ซึ่งจะส่งผ่านไปยังเงินเฟ้อและการเติบโตของเศรษฐกิจโลก

ราคาน้ำมันดิบโลกมีความผันผวนสูงตามสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง



3 ฉากทัศน์ผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง

กรณีเลวร้ายรุนแรง (Severe Scenario): โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานถูกทำลาย ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น 100% และก๊าซธรรมชาติสูงขึ้น 200% ส่งผลให้เงินเฟ้อโลกทะลุ 6% ในปี 2027 เศรษฐกิจโลกปี 2026 จะเติบโตเพียงราว 2% ซึ่งถือว่าเข้าใกล้ภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก (Global Recession)

กรณีเลวร้าย (Adverse Scenario): สงครามยืดเยื้อ ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้น 80% ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์และต้นทุนทางการเงินเพิ่มสูงขึ้น ทำให้การเติบโตของเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงสู่ระดับ 2.5% ในปี 2026

กรณีฐาน (Reference Forecast): สงครามยังคงอยู่ในวงจำกัดและยุติลงในระยะสั้น ราคาน้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้น-21.4% แต่เศรษฐกิจโลกปี 2026 ยังคงสามารถรักษาแนวโน้มการขยายตัวที่ระดับ 3.1%

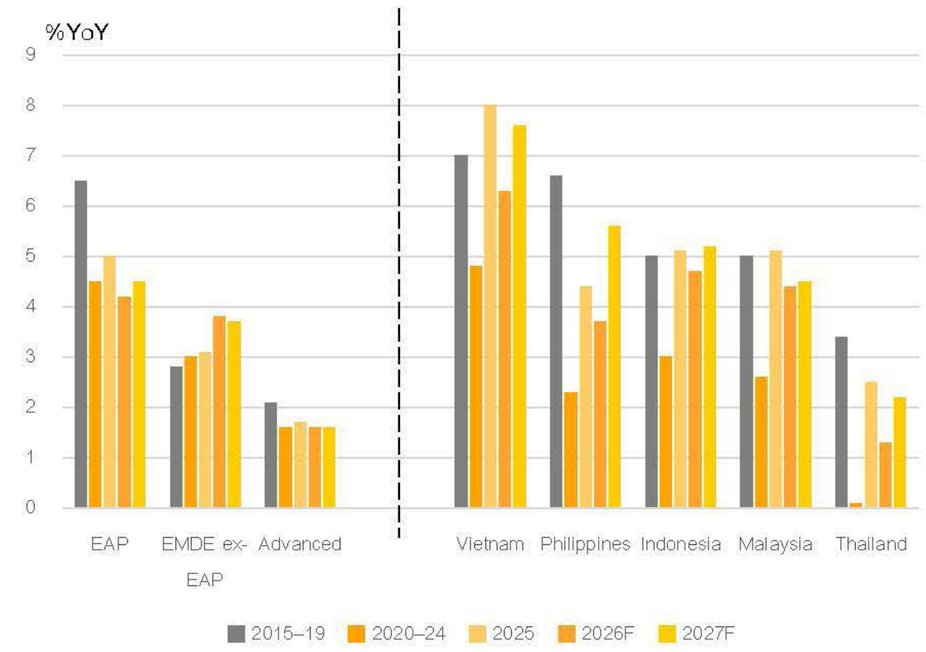
Source: IMF รวบรวมโดย SET Research

World Bank ชี้ให้เห็นถึงความแตกต่างของผลกระทบทางเศรษฐกิจระหว่างประเทศพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่ โดยประเทศพัฒนาแล้วยังคงมีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่า

สอดคล้องกับการที่ตลาดหุ้นในกลุ่มดังกล่าวปรับตัว outperform ตลาดเกิดใหม่

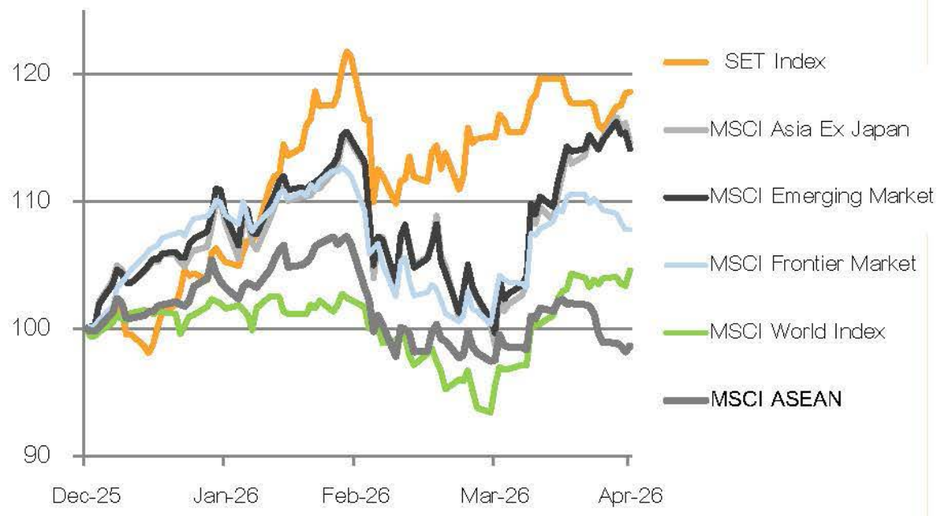
ประมาณการเติบโตของ GDP ภายหลังเกิดความไม่สงบในตะวันออกกลาง

Data as Apr 2026



ตลาดหุ้นใน ASEAN ได้รับผลกระทบเชิงลบมากกว่าภูมิภาคอื่น ๆ

Data as Apr 2026 rebased 31 Dec 2025 = 100



Source: World Bank, Bloomberg รวบรวมโดย SET Research

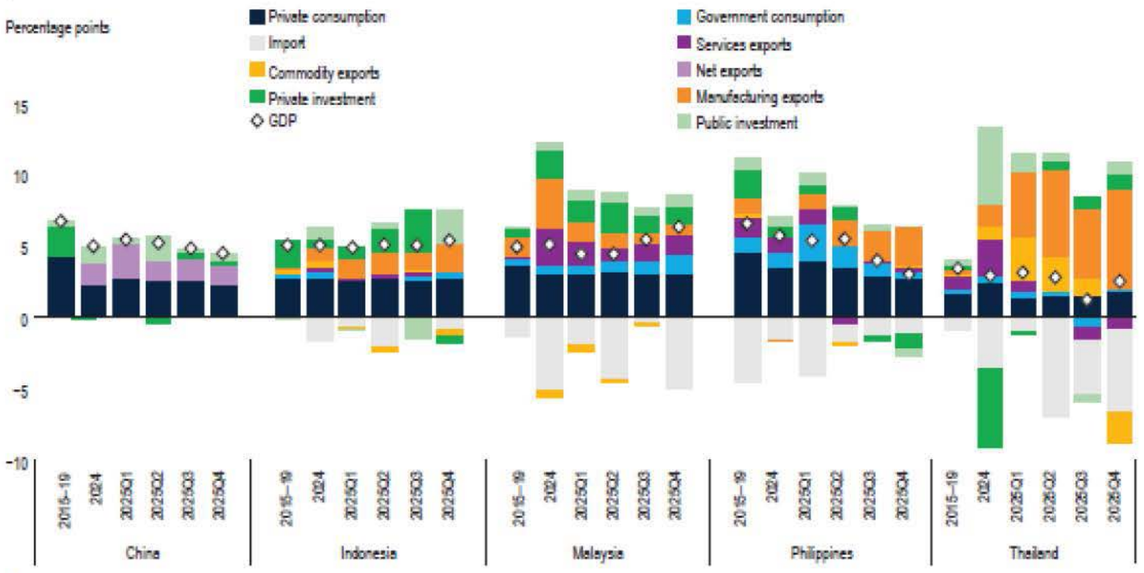
Note: EAP = East Asia Pacific, EMDE = Emerging market and developing economies

7

การส่งออกยังคงมีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย โดยการขยายตัวของการส่งออกช่วยลดแรงกดดันจากปัจจัยภายใน และสนับสนุนแนวโน้มกำไรของบริษัทจดทะเบียนบางกลุ่ม

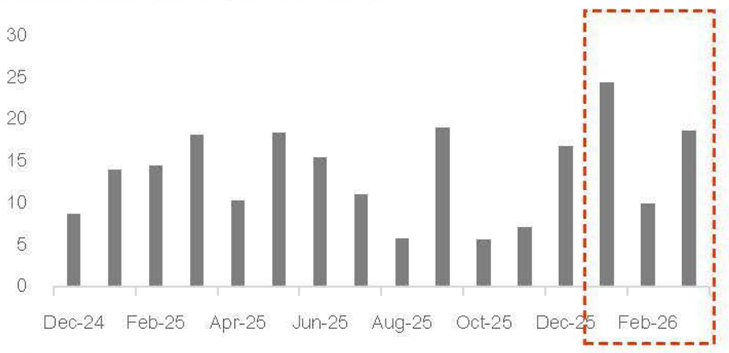
องค์ประกอบที่ขับเคลื่อนการเติบโตของ GDP ของแต่ละประเทศมีความแตกต่างกัน

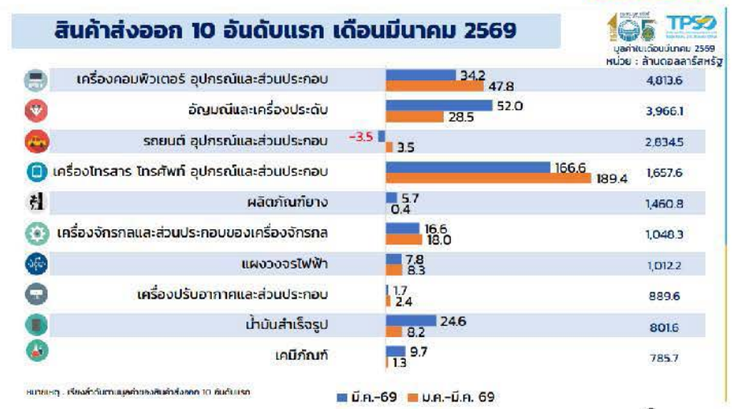
Data as of Apr 2026



การส่งออกสินค้าของไทยยังคงขยายตัวต่อเนื่อง

Data as Apr 2026 (unit: %YoY)





Source: World Bank กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดย SET Research

8

ปัจจัยพื้นฐานของไทยปรับตัวดีขึ้นจากเสถียรภาพการเมืองและการลงทุนที่ฟื้นตัว

SET

แม้หนี้สาธารณะเพิ่มขึ้น แต่ยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้และไม่กระทบเสถียรภาพทางเศรษฐกิจโดยรวม



MOODY'S

Moody's Ratings changes Thailand's outlook to stable, affirms Baa1 rating

Rating Action | *9 min read* | 21 Apr 2026 Moody's Ratings

Singapore, April 21, 2026 -- Moody's Ratings (Moody's) has today changed the outlook on the Government of Thailand to stable from negative. Concurrently, we affirmed the foreign and local currency issuer and local currency senior unsecured ratings at Baa1. We also affirmed Thailand's foreign currency commercial paper rating at P-2.

ปัจจัยสำคัญสนับสนุนการปรับขึ้นแนวโน้มอันดับเครดิตไทย

ปัจจัย	เหตุผล
เสถียรภาพการเมืองดีขึ้น	ลดความไม่แน่นอน และช่วยให้การปฏิรูปเศรษฐกิจเดินหน้าต่อเนื่อง
นโยบายภาครัฐเริ่มชัดเจนขึ้น	หนุนการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจ และเปิดโอกาสการลงทุนใหม่
การลงทุนภาคเอกชนเริ่มฟื้นตัว	ได้แรงหนุนจากมาตรการส่งเสริม เช่น Thailand Fast Track
ฐานะการเงินต่างประเทศยังแข็งแกร่ง	เงินสำรองสูง รองรับความผันผวนจากภายนอกได้
หนี้ภาครัฐเพิ่มขึ้น แต่ยังบริหารได้	สัดส่วน Debt-to-GDP ที่ 60%+, ภาระดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับ peers
นโยบายการคลังเน้น "Targeted support"	ช่วยพยุงเศรษฐกิจระยะสั้น, ควบคู่กับการยกระดับศักยภาพระยะยาว

Source: Moody's และ บริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ รวบรวมโดย SET Research

ผู้ลงทุนต่างประเทศชะลอการขายจากเดือนก่อน โดยมียอดขายสุทธิในเดือนเมษายนราว 80 ล้านเหรียญสหรัฐ

SET

ภายหลังเหตุการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ยังมียอดซื้อสุทธิสะสมราว 560 ล้านเหรียญสหรัฐตั้งแต่ต้นปี

Foreign net trading value into regional stock markets

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

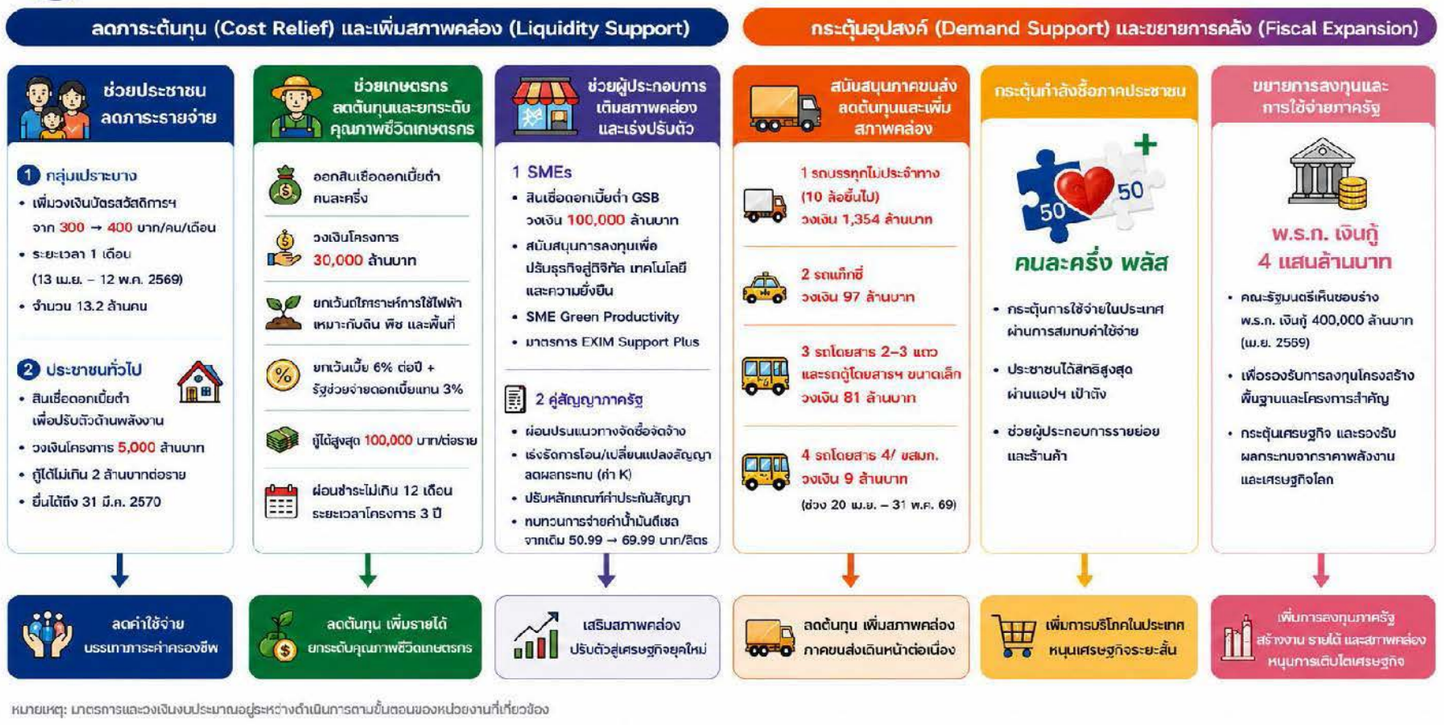
	Net buy / sell										
	Yearly		6 months		Quarterly			Monthly			2026 YTD
								2026			
	2024	2025	H1/2025	H2/2025	3/2025	4/2025	1/2026	Feb	Mar	Apr	
THAILAND	-5,507	-3,211	-2,332	-879	-548	-331	640	1,743	-1,243	-80	560
INDONESIA	-353	-1,063	-3,237	2,174	-70	2,244	-1,948	21	-1,380	-990	-2,938
MALAYSIA	-514	-5,097	-2,727	-2,370	-1,015	-1,355	291	71	8	108	367
PHILIPPINES	-863	-883	-594	-289	-57	-232	139	144	-231	-211	-73
VIETNAM	-807	-4,781	-1,542	-3,239	-2,183	-1,056	-1,108	-304	-593	-544	-1,652
TAIWAN	6,933	-7,832	-5,929	-1,903	13,363	-15,266	-18,912	7,999	-28,720	8,423	-10,489
INDIA	21,427	-18,284	-8,155	-10,129	-8,845	-1,284	-15,791	2,289	3,733	-4,379	-20,169
KOREA	10,705	-3,925	-9,368	5,443	8,562	-3,119	-37,014	-13,690	-23,753	593	-36,420

Note: exclude mai

Source: Bloomberg

มาตรการภาครัฐมีบทบาทในการบรรเทาผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นต่อเศรษฐกิจจริง ผ่านการลดภาระค่าใช้จ่ายและเสริมสภาพคล่อง ซึ่งช่วยจำกัด downside risk ต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน และลดความผันผวนของตลาดหุ้นในระยะสั้น

SET



หมายเหตุ: มาตรการและวงเงินงบประมาณอยู่ระหว่างดำเนินการตามขั้นตอนของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

Source: กระทรวงการคลัง และบริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ รวบรวมโดย SET Research

SET Index ตอบรับผลกระทบจากความไม่สงบในตะวันออกกลางไปในระดับหนึ่งแล้ว อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากประมาณการกำไรในอนาคตของนักวิเคราะห์พบว่า ราคาบางหลักทรัพย์อาจปรับตัวลงเกินกว่าปัจจัยพื้นฐาน

SET

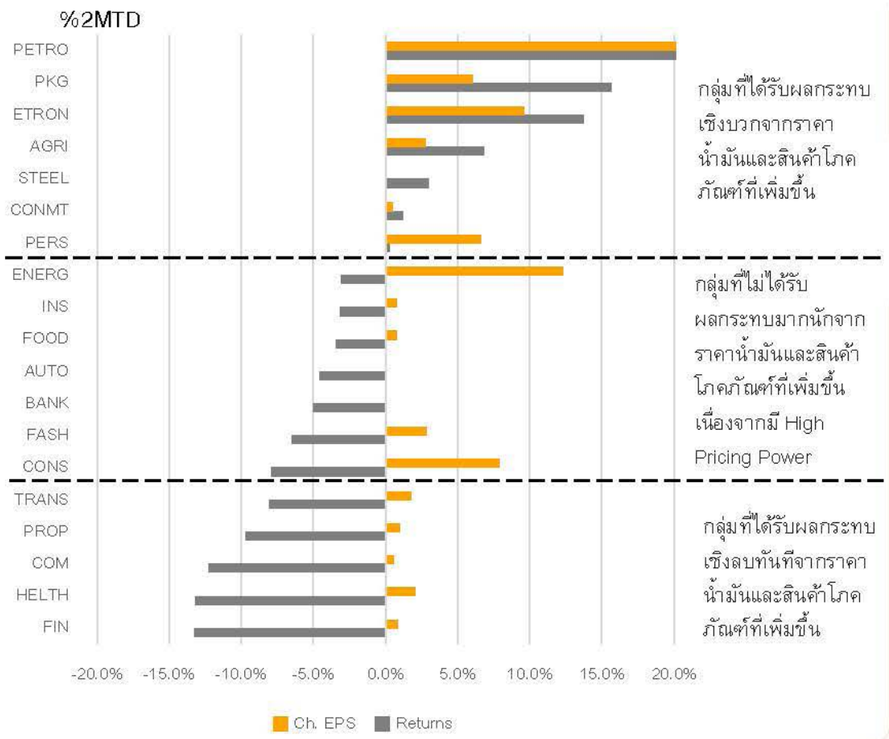
SET Index ปรับลดลงก่อนที่จะมีการปรับประมาณการกำไร บจ.

Data as of Mar 2026



ผลตอบแทนเทียบกับการปรับ EPS ของ บจ. รายกลุ่มธุรกิจ

Data as of 28 Feb – 31 Mar 2026



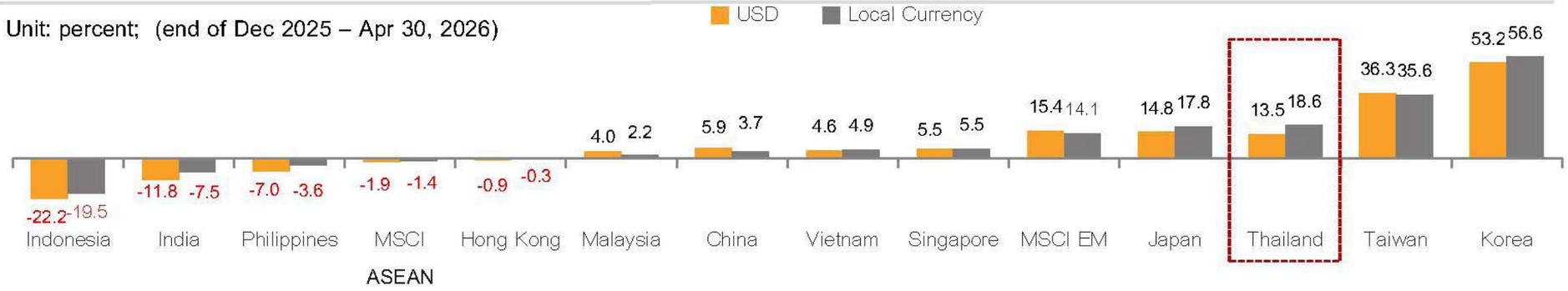
Source: Bloomberg รวบรวมโดย SET RESEARCH

ณ สิ้นเดือนเมษายน SET Index ปิดที่ 1,493.69 จุด เพิ่มขึ้น 18.58% นับตั้งแต่ต้นปี และเพิ่มขึ้น 3.15% จากเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาค

SET

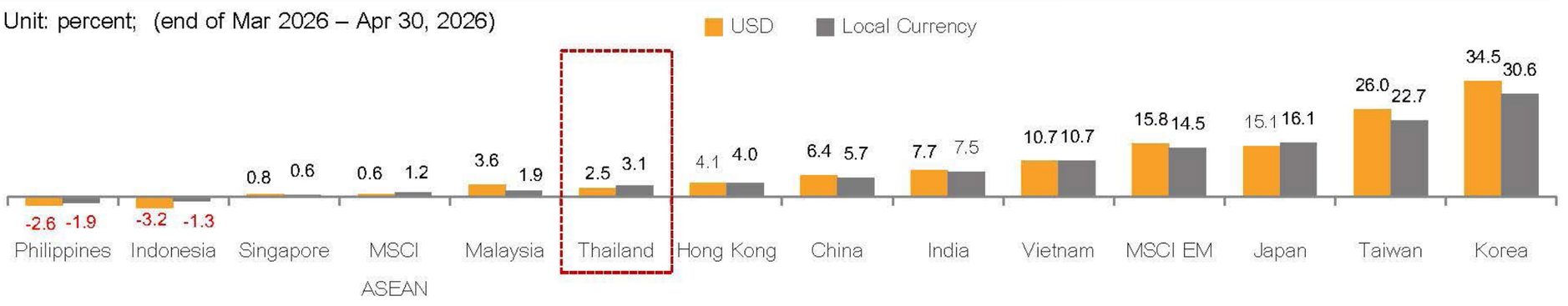
Stock index price change 2026 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2025 – Apr 30, 2026)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Mar 2026 – Apr 30, 2026)



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

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากร

SET

SET Index classified by industry

Data as of Apr 30, 2026

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2023	2024	2025	Feb 26	Mar 26	Apr 26	Apr 26	Apr 26
SET	-15.2	-1.1	-10.0	15.3	-5.2	3.1	18.6	100%
SET50	-12.9	3.5	-7.8	15.5	-4.9	0.3	16.3	67%
Technology	-3.7	47.7	7.7	26.4	-5.5	11.7	51.6	29%
Industrial	-27.8	-26.8	-17.9	7.3	8.6	6.3	38.8	3%
Resource	-15.8	-13.7	-10.9	15.3	-1.5	-1.6	19.5	19%
Property	-17.7	-18.8	-14.8	12.3	-8.9	4.3	10.8	8%
Financial	-12.6	0.7	5.7	10.2	-4.9	-1.2	3.1	17%
Agro & Food	-13.4	-4.9	-17.5	5.3	-1.2	-1.2	2.9	5%
Consumption	-13.5	-6.4	-15.1	6.8	0.5	-2.6	2.0	1%
Service	-18.0	-7.9	-28.1	10.3	-10.3	-1.3	-2.2	18%

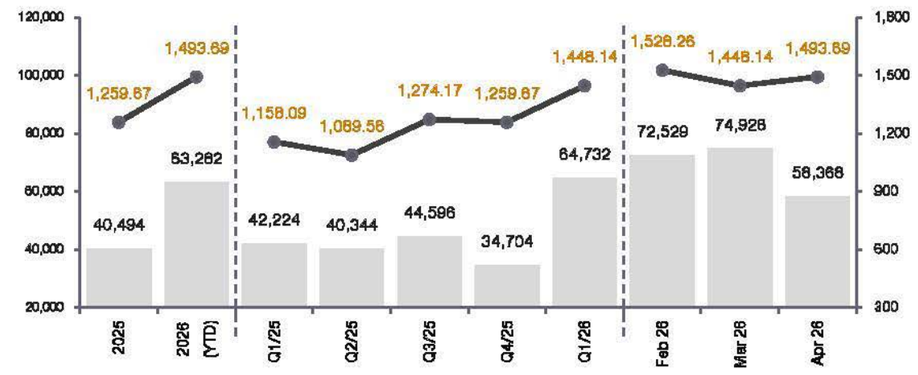
Source: SETSMART

ในเดือนเมษายน 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai

อยู่ที่ 58,688 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.88% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวม อยู่ที่ 63,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.45% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

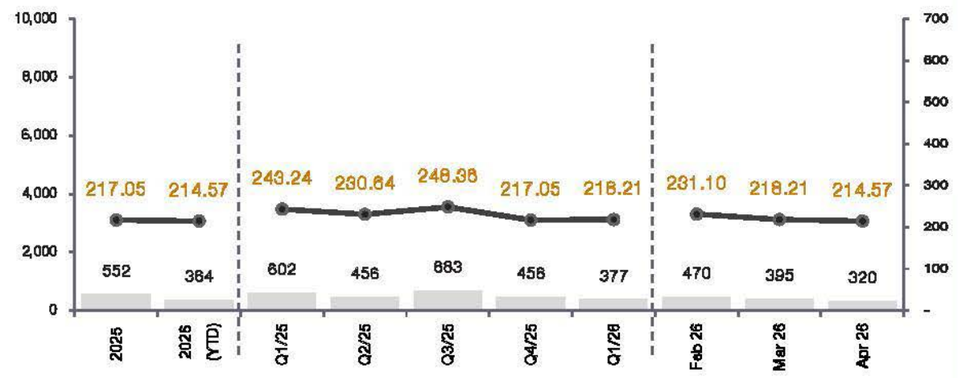
SET average daily trading value and SET Index

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



mai average daily trading value and mai Index

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



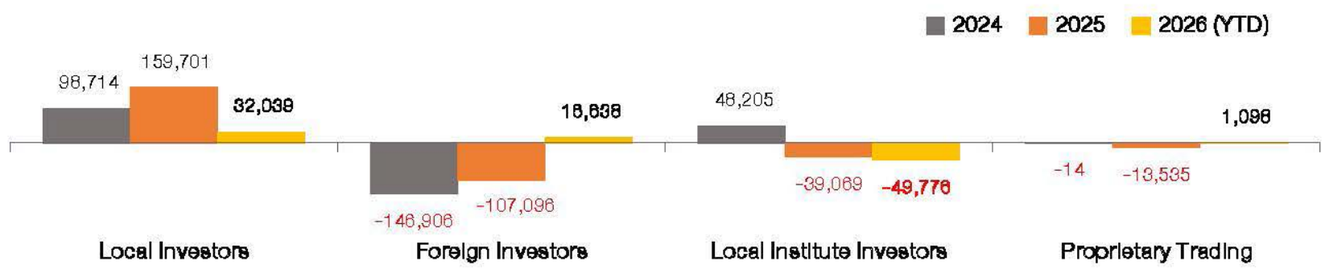
SET and mai (THB million)	2025	2026 (YTD)	H1/25	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Q1/26	Feb 26	Mar 26	Apr 26
Average daily trading value	41,045	63,646	41,856	42,826	40,800	45,479	35,162	65,109	72,999	75,322	58,688
% YOY	-11.8%	51.4%	-7.5%	-6.3%	-8.7%	-7.3%	-24.8%	52.0%	40.3%	95.7%	48.9%

Source : SETSMART; data as of Apr 30, 2026

ในเดือนเมษายน 2569 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 2,513 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนเมษายน ยังคงซื้อสุทธิ 16,638 ล้านบาท

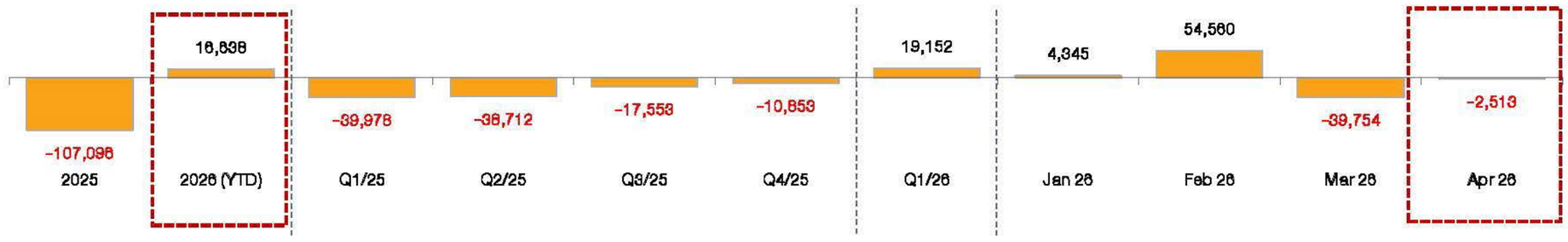
Net trading position classified by investor type (Year 2024 - 2026YTD)

Unit : million THB



Net trading value of foreign investors

Unit : million THB



Note : Excludes trading value of DR

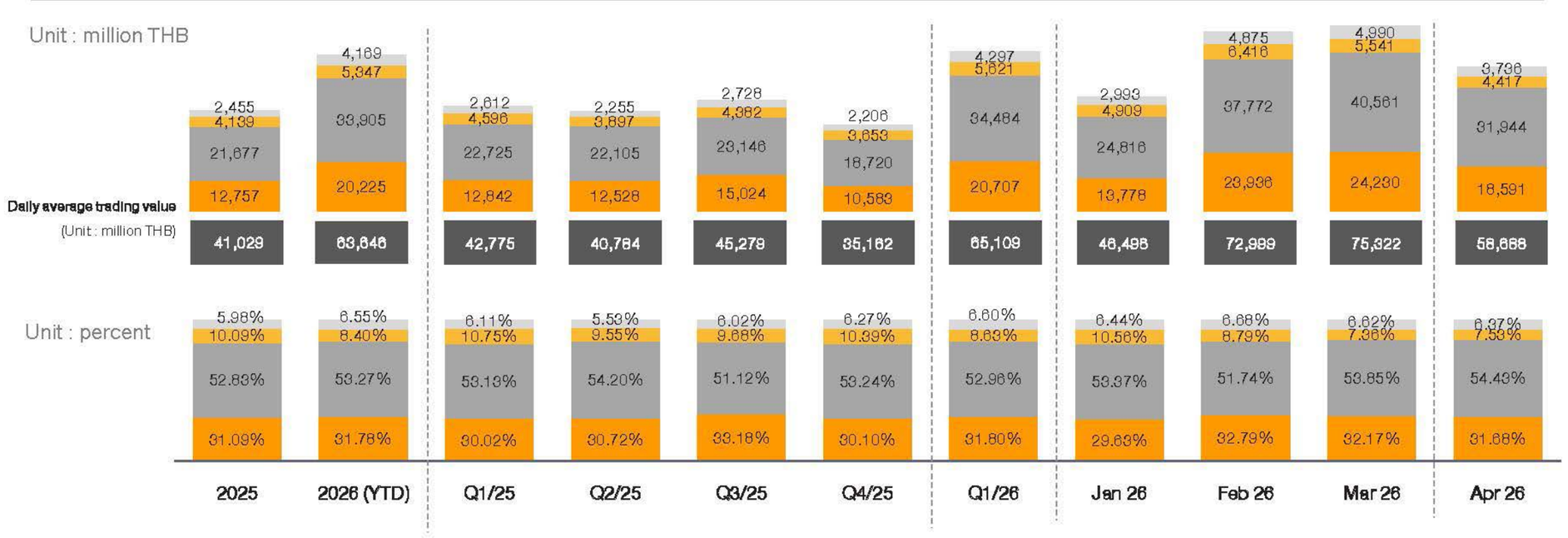
Source : SETSMART, Data as of Apr 30, 2026

ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุด

ที่ระดับ 54.43% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.68%

ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 7.53% และบริษัทหลักทรัพย์ 6.37%

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



Note : Excludes trading value of DR

Source : SETSMART, data as of Apr 30, 2026

เดือนเมษายน 2569 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 บริษัท

ได้แก่ บมจ. ยูนิคพลาสติก อินดัสตรี (UNIX)

Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Apr 30, 2026

Country	2024	2025	Feb 26	Mar 26	Apr 26	4M2026
Malaysia	1,588	1,250	53	706	302	1,217
Singapore	34	1,155	0	807	5	833
Japan	6,329	8,132	139	73	75	303
Vietnam	221	873	48	0	0	48
Hong Kong	483	6,189	44	0	0	44
Indonesia	907	1,105	0	0	18	18
Thailand	**780**	**359**	**0**	**0**	**10**	**10**
Korea	3,272	3,400	0	0	0	0
Philippines	202	531	0	0	0	0

Top 5 IPO size in 4M2026

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
UI Boustead REIT	Singapore	Financial	807.1	Mar
Sunway Healthcare Holdings	Malaysia	Consumer	678.6	Mar
MTT Shipping and Logistics	Malaysia	Industrial	163.4	Apr
Innovacell Inc	Japan	Consumer	78.0	Feb
Empire Premium Food	Malaysia	Consumer	64.1	Apr

Source: Bloomberg

สถานการณ์ที่ต้องติดตาม

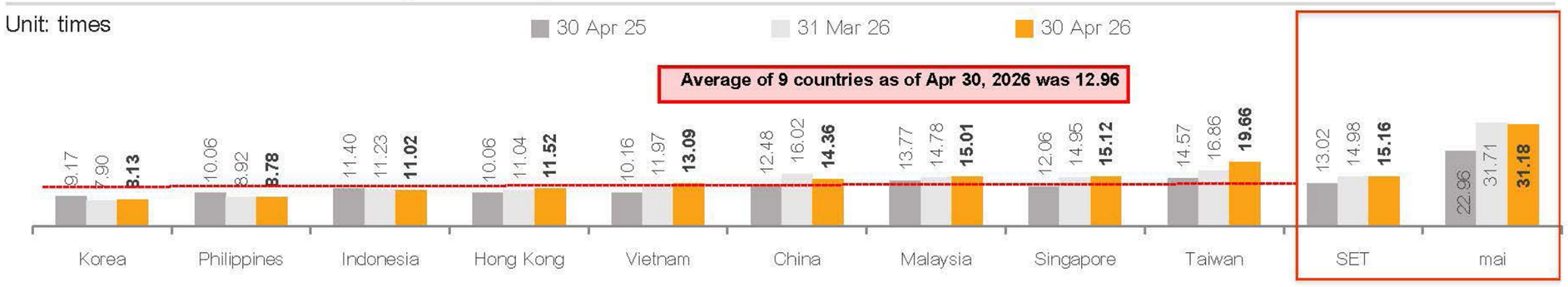
	มีนาคม 69	เมษายน 69	พฤษภาคม 69
การประชุม FOMC	18 FOMC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 3.50% - 3.75%	29 FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.50% – 3.75%	16 – 17 มิ.ย. การประชุม FOMC ครั้งที่ 4/2569
การประชุม กนง.		29 กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00%	24 มิ.ย. การประชุม กนง. ครั้งที่ 3/2569
โครงการคนละครึ่งพลัส		27 กระทรวงการคลังดำเนินมาตรการ คนละครึ่งพลัส คนละ 4,000 บาท ให้สิทธิมากกว่า 20 ล้านคน โดยให้ลงทะเบียนในเดือน พ.ค. และรับเงินในเดือน มิ.ย. เป็นเวลา 4 เดือน เดือนละ 1,000 บาท	
Reciprocal Tariffs		1 ศาลตัดสินว่ามาตรการภาษีของทรัมป์ขัดต่อรัฐธรรมนูญส่งผลให้ทรัมป์ต้องคืนเงินกว่า 5.4 ล้านล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยเพิ่มวันละ 750 ล้านหากเลื่อนคืนเงิน 20 หน่วยงานศุลกากรสหรัฐฯ เริ่มเปิดใช้ระบบออนไลน์เพื่อให้ภาคธุรกิจเริ่มยื่นคำร้องในการขอคืนเงินภาษี (Tariff Refunds)	2 ทรัมป์ประกาศปรับขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์และรถบรรทุกจากสหภาพยุโรปจากระดับ 15% เป็น 25% เพื่อกดดันให้ค่ายรถยุโรปย้ายฐานการผลิตมาที่สหรัฐฯ
สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ - คิวบา	17 ทรัมป์ ประกาศขู่จะ 'ยึด' หรือ 'ปลดปล่อย' คิวบา โดยมองว่า คิวบากำลังอ่อนแอและอาจมีปฏิบัติการบางอย่าง ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่าคิวบาต้องเปลี่ยนผู้นำ และผู้นำคิวบาประกาศพร้อมสู้สหรัฐฯ อย่างสุดกำลัง หากประเทศต้องเผชิญกับการรุกรานจริงตามคำขู่ของทรัมป์ 26 ทรัมป์ ประกาศในที่ประชุมด้านการลงทุนที่ฟลอริดา สหรัฐฯ ว่าคิวบาจะเป็นรายต่อไป	13 ประธานาธิบดีคิวบา ให้สัมภาษณ์สื่ออเมริกันว่า สหรัฐฯ ไม่มีเหตุผลอันชอบธรรมในการโจมตีทางทหารต่อคิวบา หรือพยายามโค่นล้มรัฐบาลของเขา 19 เม็กซิโก สเปน และบราซิล เรียกร้องให้สหรัฐฯ เคารพอธิปไตยของคิวบา และพร้อมเพิ่มความช่วยเหลือด้านมนุษยธรรม	
ความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น	19 นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นหารือทรัมป์ พร้อมชี้แจงเรื่องที่ญี่ปุ่นทำได้และทำไม่ได้ภายใต้ข้อจำกัดของรัฐธรรมนูญในการให้ความช่วยเหลือเปิดช่องแคบฮอร์มุซ 27 นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น รายงานต่อที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรว่า ทรัมป์เข้าใจถึงสิ่งที่ญี่ปุ่นทำได้และทำไม่ได้ภายใต้ข้อจำกัดของรัฐธรรมนูญในการให้ความช่วยเหลือเปิดช่องแคบฮอร์มุซ	6 พลเมืองชาวญี่ปุ่นชุมนุมประท้วงต่อต้านการแก้ไขรัฐธรรมนูญ รวมทั้งนโยบายขยายอำนาจทางทหารของรัฐบาลออกมาอย่างต่อเนื่อง 21 รัฐบาลญี่ปุ่นปรับเปลี่ยนกฎหมายเกี่ยวกับการส่งออกอาวุธของญี่ปุ่น ด้วยการยกเลิกข้อจำกัดเรื่องการส่งออกอาวุธ เพื่อเปิดทางให้ญี่ปุ่นสามารถส่งออกอาวุธขนาดใหญ่ให้แก่ประเทศพันธมิตร	
ความสัมพันธ์ระหว่างญี่ปุ่น - จีน	25 ญี่ปุ่นลดระดับความมียามความสัมพันธ์จีน ในเอกสารนโยบายต่างประเทศประจำปี เหลือเพียง "เพื่อนบ้านสำคัญ" แทนคำเดิมที่ระบุว่า "หนึ่งในความสัมพันธ์ภาวิภาคีที่สำคัญที่สุดของญี่ปุ่น"	1 กองทัพปลดปล่อยประชาชนจีนประกาศว่า ญี่ปุ่นเสริมกำลังทหารมากเกินกว่าการป้องกันประเทศ โดยครอบครองพลูโตเนียม 44.4 ตัน ซึ่งเป็นปริมาณมากพอที่จะผลิตหัวรบนิวเคลียร์ 5,500 หัว 16 กระทรวงคลาโหมของจีน เรียกร้องให้ญี่ปุ่นตัดขาดล้าธิกหารอย่างเด็ดขาด มิฉะนั้น ญี่ปุ่นจะสูญเสียความไว้วางใจจากประเทศเพื่อนบ้าน หลังจากที่ญี่ปุ่นเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหมครั้งใหญ่	

Source : สำนักงานข่าวต่างๆ รวบรวมโดย SET Research; data as of May 5, 2026

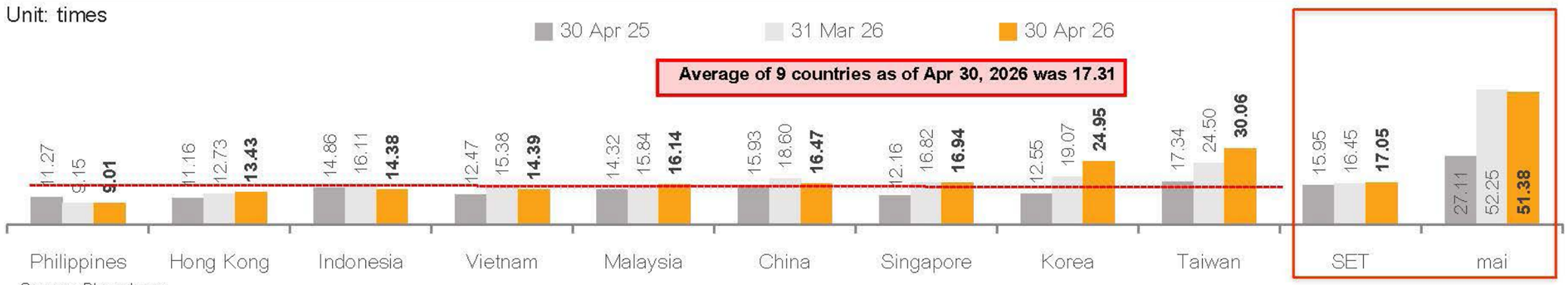
Appendix

SET in the regional context

Forward P/E of Thailand and regional comparisons



Historical P/E of Thailand and regional comparisons



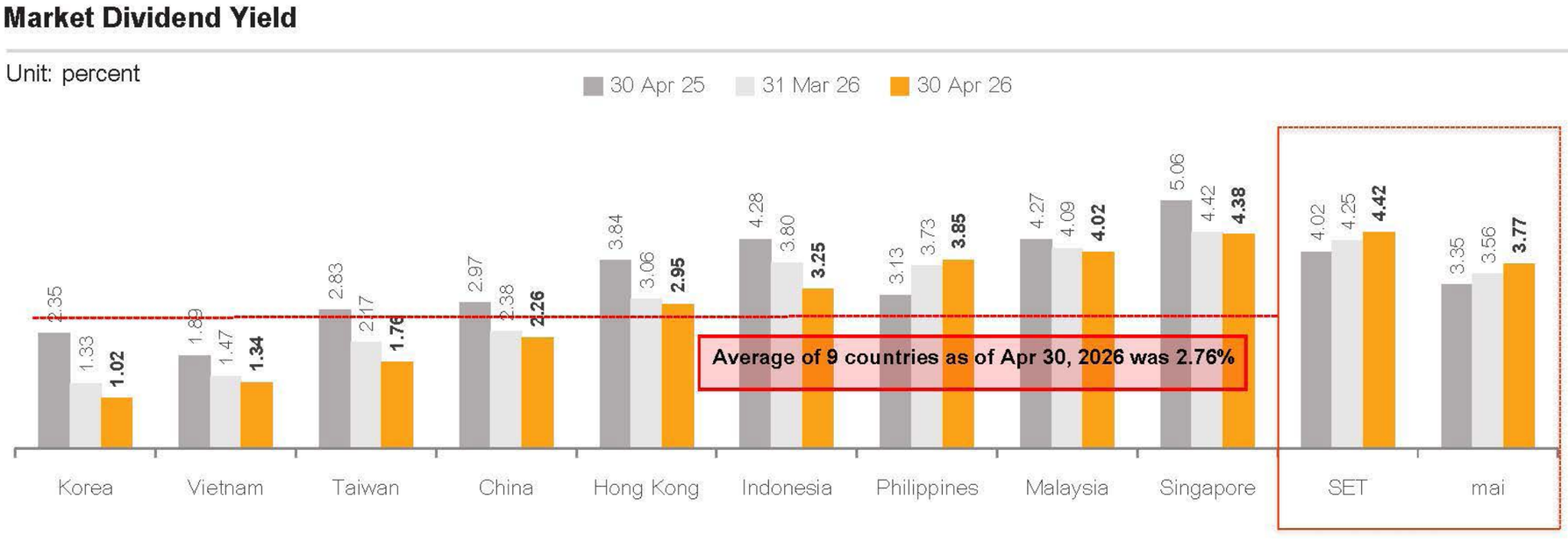
Source: Bloomberg

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

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

SET in the regional context

Market Dividend Yield



Source: Bloomberg

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

Market Activities in TFEX

Average daily trading contract classified by instruments

Unit : contracts; data as of Apr 30, 2026

	2025 (4M)	2026 (4M)	%YoY[3]	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Q1/26	Mar 26	Apr 26	%MOM[4]
SET50 Index Futures[1]	238,761	189,242	-20.7%	251,797	203,629	190,704	161,354	203,038	257,904	142,490	-44.8%
SET50 Index Options + Currency Options	13,576	11,907	-12.3%	13,795	11,536	8,140	8,265	13,373	16,425	8,939	-62.3%
Single Stock Futures	118,675	216,001	82.0%	119,988	104,208	106,825	91,430	238,312	263,948	140,390	-46.8%
50 Baht Gold Futures	29	17	-41.4%	25	29	25	35	21	15	3	-80.0%
10 Baht Gold Futures[1]	3,174	3,797	19.6%	2,670	3,425	2,184	5,285	4,436	4,414	1,827	-58.1%
Gold Online Futures[7]	38,748	52,937	36.6%	33,427	43,724	33,877	66,886	59,608	54,674	30,330	-44.5%
Silver Online Futures[8]	391	16,741	4,181.6%	330	504	1,374	8,286	20,537	9,676	3,874	-60.0%
Currency Futures[1,10,11]	43,182	70,901	64.2%	41,602	43,981	52,779	47,252	74,625	104,898	58,282	-44.4%
Agricultural Futures[5,9]	23	30	30.4%	21	17	11	14	25	51	46	-9.8%
Gold Deferred[6]	1	2	100.0%	1	1	1	2	3	1	1	0.0%
All Products[2]	456,561	561,575	23.0%	463,656	411,052	395,921	388,882	613,979	714,006	383,982	-46.2%

Note

1 Calculate from the total volume traded during that period, divided by the number of business days in that period.
2 Calculate by total trading volume of each instrument / number of business days of each instrument.
3 Calculated from the average daily trading volume of 2026 (4M) and 2025 (4M).
4 Calculated from the average daily trading volume in Apr 2026 compared with Mar 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.

Source : SETSMART

SET | The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities

Appendix 1 Market Statistics

(As of 30/04/2026)	2025	2026 (YTD)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Jan 2026	Feb 2026	Mar 2026	Apr 2026
SET											
SET Index	1,259.67	1,448.14	1,158.09	1,089.56	1,274.17	1,259.67	1,448.14	1,325.62	1,528.26	1,448.14	1,493.69
Market Dividend Yield (%)	3.71	4.41	4.37	4.39	3.67	3.71	4.41	3.53	4.13	4.41	4.27
Market P/E Ratio 1/	15.44	16.56	15.78	14.76	16.67	15.44	16.56	16.27	17.41	16.56	17.12
Market P/BV	1.19	1.36	1.10	1.03	1.21	1.19	1.36	1.25	1.43	1.36	1.40
Total Turnover Value (M.Baht)	9,799,438	4,999,295	2,617,915	2,299,619	2,764,949	2,116,955	3,948,664	924,629	1,450,581	1,573,454	1,050,631
Daily Turnover Value (M.Baht)	40,494	63,282	42,224	40,344	44,596	34,704	64,732	46,231	72,529	74,926	58,368
Number of Listed Securities	2,131	2,485	2,178	2,093	2,072	2,131	2,485	2,184	2,355	2,485	2,455
Newly Listed Companies	6	1	-	-	1	5	-	-	-	-	1
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	66,025	1,247	-	-	4,005	62,020	-	-	-	-	1,247
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	5,477	340	-	-	672	4,805	-	-	-	-	340
Delisted Listed Companies	12	1	4	5	-	3	-	-	-	-	1
No. of Companies moved from mai to SET	2	1	-	-	1	1	1	1	-	-	-
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	15,931,940	18,316,465	14,427,775	13,487,247	16,069,942	15,931,940	18,316,465	16,766,629	19,328,798	18,316,465	18,892,958
mai											
mai Index	217.05	218.21	243.24	230.64	248.36	217.05	218.21	209.29	231.10	218.21	214.57
Market Dividend Yield (%)	3.99	3.69	3.80	3.94	3.64	3.99	3.69	4.22	3.52	3.69	3.75
Market P/E Ratio 1/	60.23	398.41	37.47	60.02	72.21	60.23	398.41	62.95	430.95	398.41	429.04
Market P/BV	1.12	1.12	1.22	1.15	1.27	1.12	1.12	1.06	1.18	1.12	1.10
Total Turnover Value (M.Baht)	133,536	28,752	37,312	25,972	42,341	27,910	22,994	5,298	9,392	8,304	5,758
Daily Turnover Value (M.Baht)	552	364	602	456	683	458	377	265	470	395	320
Number of Listed Securities	262	265	256	252	257	262	265	263	264	265	265
Newly Listed Companies	12	-	2	3	2	5	-	-	-	-	-
Raising value of New Listed Securities (M.Baht) 2/	11,734	-	2,020	2,194	565	6,955	-	-	-	-	-
Total value of Newly Listed Securities (M.Baht) 3/	3,515	-	540	610	165	2,200	-	-	-	-	-
Delisted Listed Companies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
No. of Companies moved from mai to SET	2	1	-	-	1	1	1	1	-	-	-
No. of Companies moved from SET to mai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capitalization (M.Baht)	216,059	211,402	236,532	227,263	245,898	216,059	211,402	203,112	224,463	211,402	208,045

Appendix 1 Market Statistics

(As of 30/04/2026)	2025	2026 (YTD)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Jan 2026	Feb 2026	Mar 2026	Apr 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%**	**100.00%**	**100.00%**
Local Investors	31.09%	31.78%	30.02%	30.72%	33.18%	30.10%	31.80%	29.63%	32.79%	32.17%	31.68%
Foreign Investors	52.83%	53.27%	53.13%	54.20%	51.12%	53.24%	52.96%	53.37%	51.74%	53.85%	54.43%
Local Institutions	10.09%	8.40%	10.75%	9.55%	9.68%	10.39%	8.63%	10.56%	8.79%	7.36%	7.53%
Proprietary Trading	5.98%	6.55%	6.11%	5.53%	6.02%	6.27%	6.60%	6.44%	6.68%	6.62%	6.37%
Net Buying Position (M.Baht)											
Local Investors	159,701	32,039	55,583	53,608	11,409	39,101	20,803	16,059	-46,449	51,193	11,236
Foreign Investors	-107,096	16,638	-39,978	-38,712	-17,553	-10,853	19,152	4,345	54,560	-39,754	-2,513
Local Institutions	-39,069	-49,776	-5,636	-12,409	11,310	-32,334	-44,377	-29,612	-15,479	714	-5,399
Proprietary Trading	-13,535	1,098	-9,969	-2,487	-5,165	4,086	4,422	9,207	7,368	-12,153	-3,324
Daily Turnover Value (M.Baht)	41,045	63,646	42,826	40,800	45,279	35,162	65,109	46,496	72,999	75,321.8	58,688.3
Total Capitalization (M.Baht)	16,147,999	18,527,867	14,664,307	13,714,509	16,315,840	16,147,999	18,527,867	16,969,742	19,553,261	18,527,867	19,101,003.4

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.mebook.th

ติดต่อสอบถาม (0)-926-9547, E-mail: report@hooninside.com