



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังผันผวน มองกรอบสัปดาห์นี้ไว้ที่ 1170-1220 จุด จิบตามาตรการการค้าและผลประชุม NPC
- ตลาดหุ้นไทยยังผันผวน นักลงทุนส่วนใหญ่เก็งกำไรช่วงสั้นตลาดยังรอดูมาตรการการค้าของสหรัฐฯว่าจะไปทางใด สัปดาห์นี้ ยังต้องรอดูคำแนะนำหุ้นหลังจาก Analyst Meeting หลังงบออก และตัวแปรในต่างประเทศ และแนวโน้ม Fed ในการประชุม 19 มี.ค. มองกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1170-1220 จุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรป ความกังวลในเรื่องสงครามการค้า ยังกระทบต่อทิศทางเศรษฐกิจ และกดดันให้มีความเสี่ยงออกมา โดยเฉพาะของสหรัฐฯ ขณะที่ตัวเศรษฐกิจออกมาในทางลบประเทศที่ได้ประโยชน์จะเป็นจีนที่ flow มีแนวโน้มไหลเข้าหรือเป็นบวก หลังประชุม NPC ที่มีการเพิ่มวงเงินหรือเบ็ดเงิน และมีความตั้งใจในการฟื้นเศรษฐกิจของจีน
- การประชุมครบ. สัปดาห์นี้ คาดมีการนำร่างพ.ร.บ. Entertainment Complex เข้าพิจารณา หลังได้มีการหารือกฤษฎีกาเห็นควรยกเลิกเกณฑ์คนไทยเข้าเล่นกาสิโนต้องมีเงินฝากประจำไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท มองกลุ่มได้ประโยชน์ในนั้นแรกจะเป็นกลุ่มรับเหมา ก่อสร้าง SEAFCO, PYLON, CK, STECON, ITD กลุ่มหลังจะเป็นท่องเที่ยว โรงแรม และค้าปลีก MINT, CENTEL, ERW, AOT, BA, AAV, CRC, CPN, AWC
- ตลาด. เปิดรับฟังความคิดเห็นการทบทวนมาตรการกำกับดูแลการขายชอร์ตและการซื้อขายความถี่สูง (HFT) ถึง 31 มี.ค. 68 โดยมีการปรับปรุง เช่น การใช้มาตรการ Uptick เป็นรายหลักทรัพย์เมื่อราคาลดลงมากกว่า 10% และจำกัดหุ้นที่สามารถขายชอร์ตหรือซื้อขายโดย HFT เฉพาะหุ้นใน SET100 นอกจากนี้ยังยกเลิก Minimum Resting Time (MRT) เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพตลาดปัจจุบัน เรามองเป็นข่าวบวกในเรื่องลดความผันผวนของตลาด โดยเฉพาะช่วงที่ดัชนีฯ(ราคาหุ้น) ปรับตัวลดลง
- ประสาน ตลาด. เร่งแผนฟื้นตลาดทุนภายใน 3-4 เดือน หลังสถานการณ์แย่กว่าคาด พร้อมเดินหน้านายกร่าง พ.ร.ก. ใหม่เพื่อแก้อุปสรรคและฟื้นความเชื่อมั่น เสนอแนวทางโครงการ TISA ให้สิทธิยกเว้นภาษีสำหรับการซื้อสะสมหุ้น และเตรียมปลดล็อกข้อจำกัดโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อช่วยเพิ่ม Book Value ให้กับบริษัทจดทะเบียน
- สัปดาห์หน้า มีหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย "XD" ทั้งหมด 138 ตัว อาทิ SCCC, COM7, BDMS และ REITs อีกหลายตัว ควรระวังความเสี่ยงหุ้นทั้งก่อนและหลัง "XD" หากราคาปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลจ่าย จะมีผลต่อดัชนีฯ -3.0 จุด
- Event สัปดาห์นี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (12) ตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ(13)

News Comment

- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) ปี 2025E ผู้บริหารมั่นใจรายได้โตไม่ต่ำกว่า 30% YoY, กำไร 1Q25E โตต่อ YoY
- (+) Energy (Neutral) ซาอุด์ปรับลดราคาน้ำมัน OSP มาเอเชียในเดือน เม.ย. เป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน
- (0) PRM (ซื้อ/เป้า 9.40 บาท) เริ่มให้บริการเรือใหม่ G1FSO กับ PTTEP ตั้งแต่ 26 ก.พ. สนับสนุนธุรกิจ OSV

Company Report

- (+) AURA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 20.00 บาท) 2025E โตต่อจากขยายสาขาและลูกค้าขยายเพิ่มขึ้นมา

Strategy

- ตลาดที่ผันผวน และแปรตามข่าวรายวัน แต่เริ่มเห็นแรงซื้อ ในหุ้นที่ราคาลงมาลึก..... กลยุทธ์ ยังเป็นเล่นสั้นๆ ผสมทยอยซื้อหุ้นอนาคตที่ราคาลงมามาก
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCC เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCC(10%), AAV(10%), SPRC(10%), CCET*(10%), WHA*(10%), INTUCH*(10%)

Technical : GPSC, JMT

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
11-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	2.8%	2.8%
12-Mar	US	CPI MoM	Feb	0.3%	0.5%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Feb	0.3%	0.4%
	US	CPI YoY	Feb	2.9%	3.0%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Feb	3.2%	3.3%
13-Mar	US	PPI Final Demand MoM	Feb	0.21 %	0.40%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Feb	0.3%	0.3%
	US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	3.5%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.60%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-08	--	221k
14-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	6488.0 %	6470.0 %



News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) ปี 2025E ผู้บริหารมั่นใจรายได้โตไม่ต่ำกว่า 30% YoY, กำไร 1Q25E โตต่อ YoY

คุณจักรกฤติ สายสมบูรณ์ ตั้งเป้ารายได้ปี 2025E เติบโต +30% YoY และ 1.8 พันล้านบาท โดยรับรู้รายได้จากสาขาที่เปิดปี 2024 เต็มปี และขยายสาขาใหม่ในปี 2025E อีก 10 สาขา ปัจจุบันอยู่ระหว่างพิจารณาว่าจำนวนแบรนด์ใหม่ที่จะเปิดในปี 2025E สำหรับปี 2025E มองว่าธุรกิจร้านอาหารยังแข่งขันรุนแรง แต่บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถแข่งขันในตลาดได้ด้วย brand portfolio ที่แข็งแกร่ง และวัตถุดิบที่ใช้เหมาะสมกับราคาที่จ่าย สำหรับ 1Q25E บริษัทมองว่าผลการดำเนินงานเติบโต YoY เนื่องจากต้นทุนปลาหมอนในช่วง ม.ค.-ก.พ. ทรงตัวอยู่ที่ 300 บาท ต่อ kg. และราคาเนื้อวากิวปรับตัวลดลง 5-10% (ที่มา: ว้าวุ่น)

DAOL: Outlook ยังดีตามคาด เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น โดย outlook ยังเป็นไปตามเรคาด ทั้งนี้ เราประเมินกำไร 1Q25E เติบโต YoY และมีโอกาสที่จะทรงตัว QoQ โดยได้อานิสงส์จากต้นทุนวัตถุดิบหลักอย่าง หมอนที่ทรงตัว, เนื้อวากิวที่ปรับตัวลดลง และผลบวกจาก Easy e-receipt โดยแบรนด์ของ MAGURO เข้าร่วมทุกแบรนด์ สำหรับรายได้ที่บริษัทตั้งเป้าไว้ +30% YoY ในปี 2025E สูงกว่าเรคาดที่ +23% YoY หากเป็นไปตามบริษัท คาด จะเป็น upside ต่อประมาณการเรา คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 141 ล้านบาท (+46% YoY) จากรายได้ที่เติบโตทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง +23% YoY จาก SSSG +3% YoY และขยายสาขา, เราคาดรายได้จากแบรนด์ใหม่ (Tonkatsu Aoki, Cou Cou และแบรนด์ใหม่อีก 2 แบรนด์) ที่ 132 ล้านบาท **เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท** ถึง 2025E PER 23.5x เรายังชอบ MAGURO จาก 1) ธุรกิจร้านอาหารแบบ Full-Service ไทย ยังมีการเติบโตต่อเนื่อง, 2) มี penetration rate ที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจากการขยายสาขาและแบรนด์ใหม่, 3) มี Brand Awareness และ Brand Loyalty ที่แข็งแกร่ง โดยสัดส่วนรายได้จากสมาชิกสูง > 55% และ 4) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรปี 2025E-26E ที่ทำ All Time High ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E PER 16.8x ต่ำกว่า peer

(+) Energy (Neutral) ซาอุดีฯ ปรับลดราคาน้ำมัน OSP มาเอเชียในเดือน เม.ย. เป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา บริษัท Saudi Aramco (บริษัทน้ำมันแห่งชาติซาอุดีอาระเบีย) ประกาศจะลดราคาน้ำมัน (OSP) ที่ขายให้แก่ผู้ซื้อในเอเชียในเดือน เม.ย. 2025 เป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน สอดคล้องกับที่ Reuters คาดหลังจากที่กลุ่ม OPEC+ ตกลงที่จะเริ่มทยอยถอนการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันในเดือน เม.ย. 2025 ทั้งนี้ Saudi Aramco ประกาศว่าจะขายราคาน้ำมันดิบเกรด Arab Light ลดลง USD0.4/bbl เป็น USD3.5/bbl สำหรับการส่งมอบในเดือน เม.ย. 2025 เทียบกับ USD3.9/bbl ในเดือน มี.ค. 2025 โดยการปรับลด MoM นี้สอดคล้องกับที่ Reuters คาดในช่วง USD0.20/bbl-USD0.65/bbl (ที่มา: Reuters)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อกลุ่มโรงกลั่นจากข่าวนี้จากต้นทุนการผลิตที่ลดลง โดยเรามองว่ากลุ่มโรงกลั่นที่ใช้น้ำมันดิบจากตะวันออกกลางเป็นหลัก (SPRC, TOP, IRPC) จะได้ประโยชน์มากที่สุด ซึ่งจะช่วยชดเชยภาพรวมอุปสงค์การใช้ผลิตภัณฑ์น้ำมันที่ยังคงอ่อนแอได้ ทั้งนี้ วันศุกร์ที่ผ่านมา ราคาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้า Brent ปรับตัวขึ้น 1.3% เป็น USD70.4/bbl เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2025E ที่ USD73.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" โดยเชื่อว่ากลุ่มโรงกลั่นที่ใช้น้ำมันดิบจากตะวันออกกลางเป็นหลักจะได้ประโยชน์จากข่าวนี้ โดย **เราให้คำแนะนำ SPRC (ซื้อ/เป้า 6.50 บาท) และ TOP (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท)**

(0) PRM (ซื้อ/เป้า 9.40 บาท) เริ่มให้บริการเรือใหม่ G1FSO กับ PTTEP ตั้งแต่ 26 ก.พ. สนับสนุนธุรกิจ OSV

PRM ได้เปิดตัวเรือ "G1FSO" ซึ่งเป็นเรือขนส่งและกักเก็บน้ำมันดิบสำหรับแท่นขุดเจาะน้ำมันกลางทะเล (Floating Storage and Offloading "FSO") โดยให้บริการในพื้นที่โครงการ G1/61 (แหล่งเอราวัณ) ของ PTTEP ตั้งแต่ 26 ก.พ. 2025 พร้อมเริ่มรับรู้รายได้โดยทันที ภายใต้สัญญาระยะยาว 5+5 ปี ซึ่งจะช่วยเหลือธุรกิจเรือสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (Offshore Support Vessel Business "OSV") (ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: เรายังเป็นกลาง จากการเริ่มให้บริการเรือ FSO ได้ตามแผน ซึ่งเรือดังกล่าวเป็นการดัดแปลงจากเรือเดิม Aframax ที่มีอายุมากขึ้น จึงเปลี่ยนมาให้บริการเรือ FSO แทน ซึ่ง PRM ได้นำเรือเข้าดัดแปลงตั้งแต่เดือน ก.ค. 24 และตั้งแต่ 26 ก.พ. 25 จะกลับมาเริ่มรับรู้รายได้และกำไรของเรือ FSO ส่งผลบวกต่อแนวโน้มกำไรตั้งแต่ 1Q25E เป็นต้น ทั้งนี้ เรายังประเมินกำไร 1Q-2Q25E จะมีทิศทางเติบโตขึ้นต่อเนื่องจากการรับเรือใหม่เพิ่ม ได้แก่ เรือ FSO ดังกล่าว, จะมีการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากเรือ crew boat 2 ลำ ในโครงการ ADNOC ที่เริ่มให้บริการตั้งแต่ปลาย ธ.ค. 24, จะรับเรือ crew boat เพิ่มอีก 2 ลำ ในเดือน มี.ค. และ ก.ค. รวมถึงเรือ FSO จะรับเพิ่มอีก 1 ลำ เริ่มให้บริการใน 2Q25E โดยเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 2.3 พันล้านบาท +12% YoY และ **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.40 บาท ถึง 2025E core PER ที่ 10 เท่า (-1.0SD below 5-yr average PER)**



Company Report

(+) AURA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 20.00 บาท) 2025E โตต่อจากขยายสาขาและลูกหนี้ขายฝากเพิ่มขึ้นมาก

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 20.00 บาท (เดิม 18.00 บาท) อิง 2025E PER ที่ 20.5 เท่า (-0.5SD below 2-yr average PER) เนื่องจากเราปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เรามองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (7 มี.ค.) ดังนี้ 1) แผนขยายสาขาปี 2025E จะเพิ่มขึ้นมากเป็น 644 สาขา จากปี 2024 ที่ 488 สาขา (+156 สาขา) ยังเน้นเพิ่มธุรกิจขายฝาก "ทองมาเงินไป" เป็น 310 สาขา (+100 สาขา) ส่วนธุรกิจค้าปลีกทองจะเพิ่มเป็น 334 สาขา (+56 สาขา) ส่วนใหญ่เน้นเพิ่มสาขาที่ขายสินค้า high margin, 2) ยอดลูกหนี้ขายฝากปี 2025E จะเพิ่มเป็น 6.5 พันล้านบาท +33% YoY และภายใน 3 ปีจะแตะระดับ 1 หมื่นล้านบาท, 3) จะมีการขึ้นค่ากำหน็จ หลังสมาคมค้าทองคำประกาศปรับขึ้นค่ากำหน็จ 1 มี.ค.25 ซึ่ง AURA มีแนวโน้มจะปรับค่ากำหน็จขึ้นราว 300 บาท/บาททองคำ สำหรับทองสีทองใหม่ จากปัจจุบันมีค่ากำหน็จ 1.5-2.0 พันบาท/บาททองคำเราปรับประมาณการกำไรปี 2025E ขึ้น 6% เป็น 1.3 พันล้านบาท +15% YoY จาก 1) ปรับ GPM ธุรกิจค้าปลีกทองขึ้นเป็น 9.4% เดิม 9.2% (ปี 2024 = 9.6%) ผลจากการปรับขึ้นค่ากำหน็จและเพิ่มการขายสินค้า high margin และ 2) ปรับรายได้ดอกเบี้ยรับธุรกิจขายฝากเพิ่ม 5% เป็น 788 ล้านบาท +46% YoY จากการเพิ่มยอดลูกหนี้ขายฝากเป็น 6.5 พันล้านบาท (เดิม 6.0 พันล้านบาท; ปี 2024/23 อยู่ที่ 4.9/2.7 พันล้านบาท) สำหรับกำไร 1Q25E จะยังดีขึ้น YoY, QoQ จาก high season เทศกาลตรุษจีนและวาเลนไทน์ ส่งผลบวกต่อธุรกิจค้าปลีก รวมถึงธุรกิจขายฝากจะยังเติบโตสูงต่อเนื่องราคาหุ้นปรับขึ้นและ outperform SET +20%/22% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากกำไร 4Q24 ที่ดีกว่าคาด ทั้งนี้ เรายังแนะนำ ซื้อ จากแนวโน้มกำไรปี 2025E ที่ยังเติบโตสดใสทั้งธุรกิจค้าปลีกทองและธุรกิจขายฝาก ซึ่งธุรกิจขายฝากจะยังคงเติบโตระดับสูงต่อเนื่องอย่างน้อยในอีก 3 ปีข้างหน้า ขณะที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ย จะส่งผลดีต่อต้นทุนเงินกู้ที่ลดลง



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (7 มี.ค.) โดยฟื้นตัวขึ้นหลังจากร่วงลงในช่วงเช้า เนื่องจากได้แรงหนุนจากคำกล่าวของเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐ อยู่ในภาวะที่ดี อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการคลังของสหรัฐ ส่งผลให้ตลาดเผชิญกับการร่วงลงรายสัปดาห์หนักที่สุดในรอบหลายเดือน
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันศุกร์ (7 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเผชิญกับความไม่แน่นอนจากนโยบายการคลังของสหรัฐ ที่เปลี่ยนแปลงตลอดทั้งสัปดาห์ และประเมินรายงานการจ้างงานของสหรัฐ ซึ่งออกมาต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 553.35 จุด ลดลง 2.55 จุด หรือ -0.46%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,120.80 จุด ลดลง 76.87 จุด หรือ -0.94%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,008.94 จุด ลดลง 410.54 จุด หรือ -1.75% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,679.88 จุด ลดลง 2.96 จุด หรือ -0.03%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันศุกร์ (7 มี.ค.) ขณะที่การปรับตัวขึ้นของหุ้นบริษัทน้ำมันและก๊าซขนาดใหญ่ได้ถูกบดบังโดยความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของนโยบายการคลังของสหรัฐ ที่จะมีต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,679.88 จุด ลดลง 2.96 จุด หรือ -0.03% และลดลง 1.4% ในสัปดาห์นี้ ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดในปี
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (7 มี.ค.) แต่ลดลงจากระดับสูงสุดของวัน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐ ระบุว่าบตรัสเซีย หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงหยุดยิงกับยูเครน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 68 เซนต์ หรือ 1.02% ปิดที่ 67.04 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 90 เซนต์ หรือ 1.30% ปิดที่ 70.36 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (7 มี.ค.) แต่ปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์นี้ เนื่องจากนักลงทุนแห่เข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย และรายงานการจ้างงานของสหรัฐ ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ในเดือนก.พ. บ่งชี้ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในปี นี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 12.50 ดอลลาร์ หรือ 0.43% ปิดที่ 2,914.10 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่เพิ่มขึ้นประมาณ 1.7% ในสัปดาห์นี้ เนื่องจากนโยบายภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐ ที่มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งทำให้เกิดความไม่แน่นอนในตลาด

Economic & Company

• SNPS เล็งเปิดตัวสินค้าใหม่ รุกตลาดสุขภาพ-ต่างแดน

SNPS เปิดแผนขยายธุรกิจเต็มสูบ เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ 10 รายการในปี 2568 จะะตลาดสุขภาพและผลิตภัณฑ์จากธรรมชาติ มองผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยงโอกาสเติบโตสูง พร้อมเดินหน้ารุกตลาดต่างประเทศ ได้ดีตลาดใหญ่ อินเดียและอินโดนีเซีย หวังดันรายได้โตต่อเนื่องหลังปี 2567 กำไรพุ่ง 169%

• SAWAD ฐานปักหมื่นล.ดันพอร์ตประกันโต 50%

SAWAD เดินเกมรุกธุรกิจนายหน้าประกันภัยออนไลน์ ปูทางต่อยอดรับทรัพย์เพิ่ม วางหมากอภพพอร์ตเพิ่ม 50% ในปีนี้ ผู้บริหาร "ธิดา แก้วบุตรตา" ปีกองปี 2568 สิ้นเชื่อกะยาน 10-15% จากปี 2567 รับฐานลูกค้าโตต่อเนื่อง แคมเปญย้ำพื้นฐานบริษัทแกร่ง ระบุปีสภาพคล่องรวมเงินสดทะลุ 1 หมื่นล้านบาท

• BAM เก็บเงินสดอีก Q1 อดโอส NPA-NPL ทั้งปี

BAM รับจัดเก็บเงินสดไตรมาส 1/2568 โดติ ลูกค้า NPL ชำระเงินต่อเนื่อง เก็บหนี้ Clean Loan หลังสิ้นสุดกระบวนการยึดขายทอดตลาดมากขึ้น จ่อรับเงินหลังปิดดีล NPA รายใหญ่กว่า 9 ร้อยล้านบาท ตั้งเป้าปีนี้เก็บเงินสดทั้งปี 1.78 หมื่นล้านบาท วางงบซื้อหนี้เต็มพอร์ตบริหารเพิ่มที่ 8 พันล้านบาท เดินหน้าอัดโปรโมชัน NPA-NPL ตลอดปี

• AF รุกปล่อยสินเชื่อกรีนโลน พยายามใหม่พลังงาน-อีอี

AF ตั้งเป้าหมายรายได้ในปี 2568 เพิ่มขึ้น 8% เน้นการปล่อยสินเชื่อประเภท Green Loan คาดเติบโตได้ไม่ต่ำกว่า 20% พร้อมขยายฐานลูกค้าใหม่ในกลุ่มพลังงานทดแทน รถยนต์ไฟฟ้า อุปกรณ์ทางการแพทย์ และธุรกิจอื่น ๆ คาดเห็นในปี 4 ราย มั่นใจคุม NPL ที่ระดับ 4-5%

• WICE รุกฐานต่างแดนเต็มสูบ โชว์เครือข่ายโลจิสติกส์แกร่ง

WICE มั่นใจปี 2568 ฟื้นตัว ตั้งเป้าเติบโตไม่น้อยกว่า 10-15% พร้อมเดินหน้าขยายธุรกิจในพื้นที่จีน เวียดนาม และยุโรป บอร์ดอนุมัติปันผล 0.14 บาทต่อหุ้น เผยผลประกอบการปี 2567 รายได้โต 10.8% แต่กำไรลดลง จากการตั้งสำรองค่าใช้จ่าย OneTime Expenses และขาดทุนจากบริษัทย่อย

• NAM ส่งซิกโค้งแรกแจ่ม ปักหมุดปี 68 ทะยาน 50%

NAM ส่งซิก Q1/2568 พอร์ตแจ่ม งานเรียงคิวเบิกจ่าย-ธุรกิจใหม่หนุน ซีโอโอ "วิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ" ปักหมุดปี 2568 รายได้ทะยาน 50% จากปีก่อน พอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญ 30 บาททั่วไทยหนุน แคมเปญลดไฟฟ้าเขียว แจกปันผลหุ้นละ 0.15 บาท กำหนด XD รับทรัพย์ช่วง 14 มีนาคมนี้

• EGCO ปิดดีลขายโรงไฟฟ้าลม ลุยปีกำลังผลิตใหม่ใน-นอก

EGCO ปิดดีลขายหุ้นทั้งหมด 100% ในบริษัท Boco Rock Wind Farm Pty Ltd (BRWF) ซึ่งเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานลม Boco Rock กำลังผลิต 113 เมกะวัตต์ ในรัฐนิวเซาท์เวลส์ ประเทศออสเตรเลีย ให้แก่ Tilt Renewables บริษัทพลังงานหมุนเวียนในประเทศออสเตรเลีย



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800