

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ จะผันผวนสูง ทั้งในเรื่องของตัวแปรสำคัญ คือ สถานการณ์ตะวันออกกลาง(บวกลบ) การรายงานผลประกอบการ 1Q-26 จะสิ้นสุดสัปดาห์นี้ และการขึ้น/ลง ของหุ้น DELTA นอกจากนี้ นักลงทุนทยอยปรับพอร์ต หลังมุมมองที่มีต่อสงครามที่คลายความกังวลลง หุ้นที่มีความเสี่ยง จะเป็นหุ้นที่เคยได้ประโยชน์จากสงคราม อาทิ กลุ่มน้ำมัน-ปิโตรเคมี ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1470-1530 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการเศรษฐกิจรัฐบาล: ติดตามการเบิกจ่ายงบประมาณและการผลักดันโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งหากรัฐบาลอัดฉีดเงินเข้าระบบจะช่วยกระตุ้นการบริโภคและการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก อสังหาริมทรัพย์ และธนาคาร แต่หากการเบิกจ่ายล่าช้า จะส่งผลลบต่อกระแสเงินสดของกลุ่มรับเหมาก่อสร้างและยอชยวิศุก่อสร้าง
- กำไรตลาดหุ้นไทย (1Q-26) ไค้งสุดท้าย: ภาพรวมการรายงานผลประกอบการจนถึงปัจจุบันพบว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียน (Earnings Surprise) สูงกว่าคาด 11% และยอชย (Sales Surprise) สูงกว่าคาด 0.1% เราประเมินเบื้องต้นว่ากำไรงวด 1Q-26 ของบริษัทใน SET จะออกมาราว 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY) หนุนจาก Stock Gain ของกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม สิ่งที่จะระวังคือแนวโน้มกำไรงวด 2Q และ 3Q ที่อาจถูกกระทบจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้น
- BIG LOT หุ้น KTB: เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา มีการทำรายการมูลค่า 2,722 ล้านบาท ที่ราคาเฉลี่ย 32.62 บาท/หุ้น โดยวันนี้ KTB ก็มีการทำรายการ Big Lot ในระดับ 2 พันล้านบาทด้วยเช่นกัน (นักลงทุนต่างประเทศ net sell หุ้น KTB ในเดือนนี้มาแล้ว 6 พันล้านบาท)
- MSCI Rebalance: จะมีการประกาศซื้อหุ้นเข้า/ออก ในการคำนวณดัชนี MSCI ในช่วงเช้าวันที่ 13 พ.ค. (เวลาประเทศไทย) โดยครั้งนี้ นอกจากการปรับตามปกติแล้ว จะมีการปรับวิธีการคำนวณ Free Float ของหุ้นแต่ละตัว (พิเศษกรณี) เราจึงประเมินผลกระทบต่อแนวโน้มกำไรโดยเฉพาะโอกาสในการปรับน้ำหนักของหุ้นหลักอย่าง DELTA และ PTTGC เนื่องจากหุ้นที่ถูกเพิ่มน้ำหนักจะทำให้กองทุนประเภท Passive Fund ต้องเข้าซื้อตามดัชนีฯ ซึ่งมักจะมีผลทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นแรงในช่วงสั้น
- ประเด็นความเสี่ยงกลุ่ม Tech: สำนักข่าวบลูมเบิร์กรายงานอ้างแหล่งข่าวใกล้ชิดว่า บริษัทรายสำคัญผู้อยู่เบื้องหลังความพยายามขับเคลื่อนด้าน AI ของประเทศไทย ถูกสงสัยว่ามีส่วนช่วยลักลอบส่งชิปเฟอร์มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์ของ Super Micro Computer Inc. (urrจชปขึ้นสูงของ Nvidia Corp.) ไปยังประเทศจีน โดยมี Alibaba Group เป็นหนึ่งในลูกค้ารายใหญ่ ประเด็นนี้อาจสร้าง Sentiment เชิงลบและเพิ่มความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Trade/Tech War) ต่อกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทยที่ส่งออกไปยังสหรัฐฯ
- Fund Flow และตลาดเงิน: เงินบาทปิดตลาดที่ระดับ 32.18/19 บาท/ดอลลาร์ โดยระหว่างวันแกว่งตัวอยู่ในรอบ 32.17 - 32.33 บาท/ดอลลาร์ ในตลาดหุ้น (SET+MAI) นักลงทุนต่างชาติเป็นฝั่งขายสุทธิ 1,684 ล้านบาท ด้านตลาดตราสารหนี้: นักลงทุนต่างชาติเป็นฝั่งซื้อสุทธิ (NET INFLOW) 5,106 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: อิหร่านยื่นข้อเสนอหยุดยิงไปให้สหรัฐฯ(ผ่านคนกลาง) ไปเมื่อคืนวันอาทิตย์(10 พ.ค.) ซึ่งด้านสหรัฐฯ ยังไม่ยอมรับในข้อเสนอของอิหร่าน หลังทรัมป์โพสต์ข้อความผ่านโซเชียลมีเดียว่า เขาเพิ่งได้อ่านการตอบกลับจากตัวแทนของอิหร่าน และชี้แจงชัดเจนว่าข้อเสนอที่ "รับไม่ได้" อย่างไรก็ดี ว่าวันนี้ ลบต่อตลาดโดยรวม แต่ดีต่อราคาน้ำมันและผู้ผลิตน้ำมัน
- สงครามรัสเซีย-ยูเครน: ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศหยุดยิงระหว่างรัสเซียและยูเครนระหว่างวันที่ 9-11 พฤษภาคม (ตรงกับวันแห่งชัยชนะของรัสเซีย) อนุญาตให้รัสเซียจัดขบวนพาเหรดทางทหารได้โดยไม่ต้องกลัวการตอบโต้ รวมถึงจะมีการแลกเปลี่ยนเชลยศึกฝั่งละ 1,000 คน

- ทิศทางราคาน้ำมัน: ปริมาณสำรองน้ำมันทั่วโลกใกล้ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2018 แม้มีสัญญาณการลดลงที่ชะลอตัวในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา แต่ตลาดยังคงมีความเปราะบางต่อการหยุดชะงักของอุปทานในอนาคต
- การค้าระหว่างประเทศ: นักลงทุนจับตาดูการประชุมสุดยอดระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดี โจ ไบเดน ในวันที่ 14-15 พ.ค. นี้ ขณะที่ความขัดแย้งระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ กับ ฟร็อดริค เมอร์ซ ทำให้ความพยายามของสหภาพยุโรปในการจำกัดการนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ก่อนการเรียกเก็บภาษีใหม่มีความซับซ้อนมากขึ้น
- การอัดฉีดวงจเงิน: กระทรวงการคลังจึงจัดสรรเงิน 4.58 หมื่นล้านบาท ให้กับกองทุนต่างๆ เพื่อส่งเสริมการพัฒนาการศึกษาปฐมวัยในปี 2569 (เพิ่มขึ้น 38% จากปีก่อนหน้า)
- นโยบายการเงินสหรัฐฯ (Fed): โกลด์แมน แซคส์ เลื่อนการคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยสองครั้งถัดไปของเฟดออกไปอีกหนึ่งไตรมาส เป็นเดือนธันวาคม 2026 และ มีนาคม 2027 เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อมีความยืดหยุ่นกว่าที่ประเมินไว้

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- CH: PPI (Apr)
- CH: CPI (Apr)
- US: Existing Home Sales (Apr)

Strategy

- นักลงทุนส่วนใหญ่ยังมีความลังเลที่จะเข้าลุยซื้อหุ้น เนื่องจากปัจจัยหนุนจากเรื่องสงครามใกล้จบ สัปดาห์นี้ หุ้น DELTA จะยังมีผลต่อความผันผวนของตลาดสูงเช่นเดิม และจะเป็นสัปดาห์สุดท้ายของการรายงานผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นไทยอีกด้วย เราประเมินว่าดัชนีฯ น่าจะผันผวนสูงไม่เบาเลยทีเดียว
- กลยุทธ์: เท็งกำไรช่วงสั้นเพื่อรอจุดสมดุลของการเจรจาหยุดยิง เน้นหุ้นกลุ่ม Domestic Play ที่พึ่งพาเศรษฐกิจภายในประเทศและได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นของรัฐเป็นหลัก
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: CPF (10%), CPN (10%), AOT (20%), TRUE (10%), GUNKUL (10%), KTB (10%), SCB (10%), ADVANC (10%)

Technical : PTTGC, PLANB

Company Report

- (+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 19.00) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาด จากรายได้ New High และดอกเบี้ยลด
- (+) GPSC (ซื้อ/เป้า 44.50) SPP ยังเป็นตัวจับเคลื่อนหลักในปี 2026E และมี upside จาก data center

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-May	US	CPI MoM	Apr	0.61%	0.90%
	US	Core CPI MoM	Apr	0.33%	0.20%
	US	CPI YoY	Apr	3.73%	3.30%
	US	Core CPI YoY	Apr	2.80%	2.60%

Company Report

(+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 19.00) กำไร 1Q26 ดีกว่าคาด จากรายได้ New High และดอกเบี้ยลด

CPAXT รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 อยู่ที่ 2.8 พันล้านบาท (+6% YoY, +9% QoQ) สูงกว่าที่เราและตลาดคาด +10% โดยกำไรโต YoY จากรายได้รวมที่ทำ new high ที่ 1.4 แสนล้านบาท (+5% YoY) จากการเปิดสาขาใหม่ รวมถึงการเติบโตของ Omni Channel และยอดขายสินค้า Private label และเติบโต QoQ จาก seasonal demand และแรงซื้อสินค้าช่วงปลายไตรมาสจากความกังวลสงครามตะวันออกกลาง ขณะที่ SG&A to sales ปรับตัวดีขึ้นเป็น 12.9% ช่วยชดเชย GPM ที่อ่อนตัวเล็กน้อยมาอยู่ที่ 15.8% จาก product mix และค่าใช้จ่าย clearance stock

เราคงประมาณการกำไรปี 2026E/27E ที่ 9.8 พันล้านบาท/1.0 หมื่นล้านบาท +5%/+6% YoY จาก 9.4 พันล้านบาทในปี 2025 โดยมีแรงหนุนส่วนหนึ่งจากฐานกำไรปี 2025 ที่อยู่ในระดับต่ำจากผลกระทบของเหตุการณ์น้ำท่วมขนาดใหญ่และความตึงเครียดไทย-กัมพูชา และจะถูกเสริมโดยรายได้จากการขยายสาขา และรายได้ที่เร่งตัวขึ้นจาก demand ระยะสั้นจากการเร่งกักตุนสินค้า ที่ส่งผลให้ SSSG ยังเป็นบวก ประกอบกับการเริ่มรับรู้รายได้จาก Lucky Frozen เต็มปี

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 19.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 20 เท่า (-1.5SD below 5-yr average PER) ทั้งนี้ ราคาหุ้นทรงตัว แต่ underperform SET -15% ในช่วง 3 เดือน จากงบ 4Q25 ที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่เราประเมินราคาหุ้นจะกลับมาฟื้นตัวได้จากคาดการณ์กำไรปี 2026E ที่ดีขึ้น และยังมี upside จากความชัดเจนมากขึ้นของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงกลางปี 2026 เช่น โครงการ "ไทยช่วยไทย"

(+) GPSC (ซื้อ/เป้า 44.50) SPP ยังเป็นตัวจับหลักเปลี่ยนหลักในปี 2026E และมี upside จาก data center

เรามีนุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (8 พ.ค.) โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้

- 1) แนวโน้มธุรกิจ SPP ใน 2Q26E ยังแข็งแกร่ง โดย demand ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น QoQ ราว 40 GWh ขณะที่ demand ใช้น้ำอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี แม้มีลูกค้าบางรายประกาศ force majeure แต่ยังรับไฟฟ้าเฉลี่ยราว 60-70% ของปริมาณเดิม
- 2) ต้นทุนก๊าซยังบริหารได้ดี แม้บริษัทติดตามราคา LNG อย่างใกล้ชิด โดยปัจจุบันอยู่ราว US\$17/MMBTU ต่ำกว่าช่วงวิกฤตรัสเซีย-ยูเครนมาก ขณะที่ gas-linked volume ปรับเพิ่มเป็น 60% และคาดขึ้นสู่ 63% ช่วงปลายปี
- 3) บริษัทเห็นโอกาสเติบโตใหม่จากกลุ่ม data center, petrochemical และ industrial energy solutions ผ่าน GETZ โดยอิง demand ไฟฟ้าระยะยาวจากแผน PDP ใหม่
- 4) ธุรกิจ renewable overseas และ offshore wind มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจาก operating capacity ที่เพิ่มขึ้นของ AEPL และ availability ของ CFXD ที่ปรับดีขึ้น

เราประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 5.9/6.3 พันล้านบาท (-18%/+7% YoY) โดยปี 2026E ถูกกดดันจากฐานสูงและต้นทุน LNG ที่ยังสูง แต่ downside จำกัดจากโครงสร้างต้นทุนแข็งแกร่ง ขณะที่ปี 2027E คาดกลับมาเติบโตจากต้นทุนพลังงานที่ทยอยลดลง และการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ โดยเฉพาะ renewable และ Data Center

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 44.50 บาท อิง DCF (WACC 5.6%, terminal growth 1.5%) แม้ราคาหุ้นฟื้นตัวบ้าง แต่ยังคง underperform SET -8% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ทำให้มองเป็นจังหวะสะสม โดย valuation ปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2026E 18.9x และยังมี upside จาก Data Center และแผน PDP ใหม่

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (8 พ.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ทำสถิติสูงสุดใหม่ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้น Nvidia, หุ้น Sandisk และหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) อื่น ๆ ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานที่ออกมาดีกว่าคาดสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสดีเอสเอสดัชนีดาวโจนส์ปิดที่ 49,609.16 จุด เพิ่มขึ้น 12.19 จุด หรือ +0.02%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,398.93 จุด เพิ่มขึ้น 61.82 จุด หรือ +0.84% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 26,247.08 จุด เพิ่มขึ้น 440.88 จุด หรือ +1.71%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันศุกร์ (8 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากแรงขายในวงกว้าง หลังความขัดแย้งในตะวันออกกลางกลับมารุนแรงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในช่วงท้ายสัปดาห์ที่ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์เป็นปัจจัยหลักของตลาด ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 612.14 จุด ลดลง 4.28 จุด หรือ -0.69%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,112.57 จุด ลดลง 89.51 จุด หรือ -1.09%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,338.63 จุด ลดลง 324.98 จุด หรือ -1.32% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,233.07 จุด ลดลง 43.88 จุด หรือ -0.43%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันศุกร์ (8 พ.ค.) หลังเกิดการปะทะกันรอบใหม่ในอ่าวเปอร์เซีย ซึ่งเพิ่มความกังวลเกี่ยวกับความเปราะบางของข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ดำเนินมาได้ราว 1 เดือน ขณะที่นักลงทุนประเมินผลการเลือกตั้งท้องถิ่นเบื้องต้นที่แสดงให้เห็นว่า พรรคแรงงานของนายกรัฐมนตรีเคียร์ สตาร์เมอร์ สูญเสียคะแนนเสียงอย่างหนัก ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,233.07 จุด ลดลง 43.88 จุด หรือ -0.43% และนับเป็นการปรับตัวลงรายสัปดาห์ติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (8 พ.ค.) หลังจากรัฐฯ และอิหร่านทำการโจมตีทางอากาศระหว่างกัน แต่ราคาตลาดช่วงบวกลง เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังว่าอาจมีการหยุดยิงนานขึ้น ซึ่งจะช่วยลดความตึงเครียดและทำให้การขนส่งทางเรือในช่องแคบฮอร์มุซกลับมาดำเนินการได้ตามปกติ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 61 เซนต์ หรือ 0.64% ปิดที่ 95.42 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 1.23 ดอลลาร์ หรือ 1.23% ปิดที่ 101.29 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (8 พ.ค.) และเพิ่มขึ้นในรอบสัปดาห์นี้ โดยได้รับแรงหนุนจากความหวังเกี่ยวกับการยุติความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 19.80 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 4,730.70 ดอลลาร์ต่อออนซ์

Economic & Company

TRC รุกดิจิทัล 3 หมื่นล้าน พลิกโฉม 'ปุ๋ยโพแทช' ไทย! หุ่นเกษตรกร SUN-TVO-UPOIC-STA-APURE มาร์จิ้นพุ่ง

ทีอาร์ซี ดันบิ๊กโปรเจกต์ โพแทชซีเมนต์ มูลค่า 3.14 หมื่นล้านบาท พลิกโฉมเกษตรไทย หลุดพ้นกับดักนำเข้าปุ๋ย สู่อุตสาหกรรมปุ๋ยโพแทชใช้อุปทานเร่งเครื่องยึดหัวหาด 25% เปิดตลาดใหม่ หลังวิกฤตโลกเร่งดีมานด์โพแทชเหล็ก เล็งเพิ่มทุน APOT กว่า 1.2 หมื่นล้านบาท ปิดดีลต้น มิ.ย. จับตาพันธมิตรใหม่ร่วมถือหุ้น 40% สะท้อนรายได้-ปิดทางรายได้ใหม่เสีย รับหม้ายักษ์ใหญ่จีนพร้อมลุยงานครึ่งปีหลัง ปีกรณผลิตเชิงพาณิชย์ภายใน 3 ปี กำลังผลิต 1.1 ล้านตัน/ปี ไบรกรมอง TRC รับแรงเก็งกำไรโตเต็มสูบ ขณะที่ SUN-TVO-UPOIC-STA-APURE ต้นทุนปุ๋ยลด หนุนมาร์จิ้นพุ่งรอบใหม่

JMT พอร์ตหนี้ทะลุ 6 แสนล. ดัน DPR 70% ยึดปันผล 6%

MT ย้ำกระแสเงินสดแกร่ง หลังชำระหุ้นกู้แล้วกว่า 6 พันล้านบาท ตั้งเป้าเรียกเก็บเงินสดปี 69แตะ 9 พันล้านบาท พอร์ตบริหารหนี้สุ่มทะลุ 6 แสนล้านบาท พร้อมรักษาสถานะหุ้นปันผลสูง DPR เพิ่มเป็น 70% ดันยึดปันผล 6% เดินหน้าขยายศูนย์ประนอมหนี้ ครบ 41 สาขาใน 3 เดือน ดันผู้ใช้งานแอป Jaii-Dee ทะลุ 2 แสนราย พร้อม AI เสริมแกร่งธุรกิจ

PSH เชื่อมบ้าน-สุขภาพ หนุนรายได้ประจำแตะ 20% ภายใน 3 ปี

PSH ยกระดับสู่ "Integrated Living & Healthcare Platform" เชื่อมโยง บ้านและสุขภาพ พร้อมตั้งเป้าเพิ่มรายได้ประจำเพิ่มเป็น 20% ภายใน 3 ปี เผยใช้กลยุทธ์บริหารต้นทุน ตรึงราคาที่อยู่อาศัยท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจและต้นทุนที่พุ่งสูงขึ้นในปัจจุบัน

GUNKUL รายได้ Q1 แกร่ง 2.5 พันล้าน กำไรพุ่ง 24% รับอานิสงส์ธุรกิจก่อสร้างโตก้าวกระโดด

GUNKUL ผลงานไตรมาส 1/69 สุดแกร่ง โภจรายได้ 2,587 ล้านบาท โต 25.1% กำไรพุ่ง 24% ปิดที่ 455.8 ล้านบาท รับแรงหนุนจากธุรกิจก่อสร้างโตก้าวกระโดด ปีกรณเป้ารายได้ปีนี้โต 1 หมื่นล้านบาท บอร์ดเคาะปันหุ้นละ 0.10 บาท ขึ้น XD 22 พ.ค.นี้ จ่าย 10 มิ.ย.นี้

WHAUP ปิดดีล 'ยี่ดา นิว แมกทีเรียล' ติดโซลาร์รูฟท็อป 16.64 เมกะวัตต์

WHAUP ขายพอร์ตโซลูชันพลังงานสะอาด ปิดดีล ยี่ดา นิว แมกทีเรียล ติดตั้งโซลาร์รูฟท็อป ขนาด 16.64 MW คาดแล้วเสร็จไตรมาส 4/70 ประหยัดต้นทุนค่าไฟให้ลูกค้าตลอดอายุสัญญา 20 ปี กว่า 1,220 ล้านบาท ช่วยลดคาร์บอน พร้อมยกระดับประสิทธิภาพและมาตรฐานการบริหารจัดการพลังงานด้วยเทคโนโลยี AI ควบคุมผ่านศูนย์ UOC

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (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. DAOLSEC 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติจากคณะกรรมการหรือเจ้าหน้าที่หรือนายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800