

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อทดสอบแนวต้านถัดไป หลังทะลุ 1450 จุดขึ้นมาได้ แต่ความผันผวนน่าจะยังคงสูง แรงหนุนสำคัญมาจากเม็ดเงินลงทุนต่างชาติ (Fund Flow) ที่ไหลกลับเข้ามาซื้อหุ้นไทยอย่างโดดเด่น ส่วนทางตลาดภูมิภาคที่ส่วนใหญ่ปิดทำการหรือปรับตัวลงในช่วงเทศกาลตรุษจีน ประกอบกับความชัดเจนทางการเมืองที่เริ่มเห็นภาพการจัดตั้งรัฐบาลชัดเจนขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยต่างประเทศยังมีความเสี่ยงจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางและสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่รุนแรงขึ้น รวมถึงราคากองคาและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลง อาจกดดันหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องได้

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองอยู่ในช่วงเจรจาความเสี่ยงพรรคร่วมรัฐบาล ซึ่งนำโดยพรรคภูมิใจไทยที่ชนะนี้รวมเสียงได้มากกว่าเกือบ 300 เสียง ล่าสุดพรรคกล้าธรรมเตรียมหาหรือทิศทางและจุดยืนร่วมรัฐบาล 19 ก.พ.นี้ หากตัดสินใจร่วมจะทำให้รัฐบาลชุดนี้มีคะแนนเสียงเกินกว่า 350 เสียง สะท้อนถึงเสถียรภาพและความต่อเนื่องในการบริหารงาน สำหรับประเด็นการเลือกตั้งจะเป็นโมฆะหรือไม่ ขึ้นอยู่กับการวินิจฉัยจากผู้ตรวจการแผ่นดินและศาลรัฐธรรมนูญ
- สรุปภาพรวมธนาคารพาณิชย์: สปท. รายงานระบบธนาคารไทยปี 2568 มีความมั่นคงสูงแต่สินเชื่อหดตัว 1.1% จากความเสี่ยงด้านเครดิตและเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ด้านคุณภาพหนี้ NPL ปรับลดลงเหลือ 2.84% โดยสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในไตรมาส 3 ปี 2568 ยังคงทรงตัวอยู่ที่ระดับ 86.8% แม้สินเชื่อจะหดตัว สปท.ยังคงให้สถาบันการเงินช่วยเหลือลูกหนี้กลุ่มเปราะบางต่อเนื่อง โดยความสามารถชำระหนี้ของ SMEs ยังดึงดูดปัญหาเชิงโครงสร้างเป็นตัวอุดหนุนได้ครัวเรือน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานปี 68 ได้ปรับลดลงจากปีก่อน จากรายได้ดอกเบี้ยปรับลดลง และสินเชื่อหดตัว
- Fund Flow ไทยเข้า: วันนี้ (17 ก.พ.) นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ ในตลาดหุ้น 3,297 ล้านบาท, และในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิ 427 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 31.22/23 บาท/ดอลลาร์ โดยเคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่า สอดคล้องกับค่าเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาคและราคากองคาที่ปรับตัวลดลง สำหรับกรอบการเคลื่อนไหวในวันพรุ่งนี้คาดว่าจะอยู่ที่ 31.10 - 31.40 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ:

- เจรจามิวนเคสียร์สหรัฐ-อิหร่าน: รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐฯ กล่าวว่า สหรัฐฯ และอิหร่านมีความคืบหน้าไปได้ด้วยดีในการเจรจาที่จะเจรจา ว่า เราเองเป็นบวกต่อตลาด แต่เป็นลบต่อราคาน้ำมัน และสินทรัพย์ ที่มีการเก็งกำไรในเรื่องสงคราม รวมไปถึงการลงทุนแบบ Thematic Trade จะเป็นลบตามไปด้วย นักลงทุนจะกลับมาถือเงินสดในมือมากขึ้น เพื่อเตรียมลงทุนรอบใหม่
- สงครามรัสเซีย-ยูเครน: การเจรจาไตรภาคีระหว่างสหรัฐ รัสเซีย และยูเครนที่นครเจนีวาได้เสร็จสิ้นลงแล้วในวันนี้ (17 ก.พ.) ก่อนที่ทั้ง 3 ฝ่ายจะเริ่มการเจรจาเป็นวันที่ 2 ในวันพรุ่งนี้ (18 ก.พ.)
- ราคากองคาและโลหะร่วง: ราคากองคาโลกร่วงลงต่ำกว่า 4,900 ดอลลาร์ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางในช่วงเทศกาลตรุษจีนของตลาดเอเชีย ประกอบราคาลอหะเงินที่ตึงลงอย่างรุนแรง ทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงและระดับ 31.35 บาท/ดอลลาร์ อย่างไรก็ตามหากปัญญากฎมีรัฐศาสตร์กลับมาดังตัว ยังคงจะทำให้ราคากองคาและโลหะปรับตัวขึ้นต่อได้อีก
- สหรัฐฯ และญี่ปุ่นได้เปิดเผยโครงการเริ่มต้นของกองทุนลงทุนมูลค่า 550 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ พร้อมทั้งเดินหน้าข้อตกลงทางการค้าและเศรษฐกิจในช่วงไม่กี่สัปดาห์ก่อนที่นายกรัฐมนตรีชานาอะ คาอาอีจจะญี่ปุ่นจะพบกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ
- บอนด์สหรัฐ “อ่อนลงเล็กน้อย” สื่อว่าแรงรับवादก่อนหน้าเริ่มแผ่ว ขณะที่นักลงทุนประเมินว่าเศรษฐกิจอ่อนตัวมากพอหรือไม่ที่จะรองรับการลดดอกเบี้ย Fed ที่ “ลึกกว่าเดิม”

ตัวเลเวเศรษฐกิจและ Event

- JN - Exports YoY จวด ม.ค.; (คาดการณ์: 11.35%, ครั้งก่อน: 5.10%)
- US - Housing Starts MoM จวด ส.ค.; (คาดการณ์: 5.99%, ครั้งก่อน: --)
- US - Building Permits MoM จวด ส.ค. P; (คาดการณ์: 0.52%, ครั้งก่อน: --)
- US - Manufacturing (SIC) Production จวด ม.ค.; (คาดการณ์: --, ครั้งก่อน: 0.20%)

Strategy

- ดัชนีฯ พลิกกลับมาขึ้นเหนือ 1,450 จุดได้สำเร็จ พร้อมแรงซื้อจากต่างชาติ (Foreign inflow) และปัจจัยการเมืองที่ดูมีเสถียรภาพมากขึ้น กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้ "เก็งกำไร" โดยเน้นหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap) ที่เป็นเป้าหมายของ Fund Flow และหุ้นที่ราคายังขึ้นน้อยกว่าตลาด (Laggard) โดยหุ้นกลุ่มน้ำมัน อาจขายทำกำไรออกไปบ้าง หลังมีความคืบหน้าในทางที่ดี เรื่องเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน คืบหน้ามา(17 ก.พ.)
- กลุ่มที่น่าสนใจยังคงเป็น ธนาคาร และ อสังหาริมทรัพย์ ซึ่งราคาหุ้นยัง Laggard และได้รับอานิสงส์จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่คาดว่าจะฟื้นตัว รวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นตามรายงานของ สปท. หุ้นเด่น: KTB, SCB, BBL, SPAL, AP*, SIRI
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ TRUE*, ITC, CPALL เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย TRUE*(10%), ITC(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%), ADVANC*(20%)

Technical : KCE, CBG

News Comment

(+) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวช่วงล่าสุด +11% WoW จากจีนทำจุดสูงสุดใหม่

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ประกาศลงทุนกับ OR ทำ Budget hotel

Company Report

(+) CK (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 23.00 บาท) 4Q25E จะดีกว่าที่เคยคาด พ้นตัวสูง YoY แต่ชะลอ QoQ ตามฤดูกาล

(+) ONEE (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) คาดกำไร 4Q25E พ้นตัว YoY จากรายได้ Idol Marketing โตเด่น

(+) TTB (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 2.20 บาท) ทยายวงเงินซื้อหุ้นคืนมากกว่าคาด หนุน ROE เพิ่มขึ้นได้ดี

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Feb	JN	Exports YoY	Jan	11.35%	5.10%
	US	Housing Starts MoM	Dec	5.99%	--
	US	Building Permits MoM	Dec P	0.52%	--
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.20%
19-Feb	US	FOMC Meeting Minutes	28-Jan	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$83.68b	--
	US	Initial Jobless Claims	14-Feb	--	227k
	EC	Consumer Confidence	Feb P	--	-12.4
	US	Pending Home Sales MoM	Jan	2.17%	-9.30%

Company Report**(+) CK (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 23.00 บาท) 4Q25E จะดีกว่าที่เคย คาด พื้นตัวสูง YoY แต่ชะลอ QoQ ตามฤดูกาล**

เราประเมินกำไรปกติ 4Q25E (ไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายหุ้น BEM) อยู่ที่ 402 ล้านบาท พื้นตัวสูงจากงวด 4Q24 ที่ -171 ล้านบาท แต่ชะลอ -57% QoQ สูงกว่าเราประเมินเบื้องต้นที่ราว 100 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้ก่อสร้างโต +16% YoY, +0.3% QoQ และ GPM สูงขึ้น +70bps YoY จากงานใหญ่โดยรวม progress ตามแผนต่อเนื่อง และ project mix ดีขึ้น ขณะที่ ยังไม่มีค่าใช้จ่ายจากเหตุการณ์ถนนทรุด

2) ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมสูงขึ้น +68% YoY โดยหลักจาก CKP แต่ลดลง -32% QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลหลังผ่านฤดูฝน

3) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง -27% YoY, -10% QoQ เนื่องจากใน 4Q24 มีเงินกู้ระยะสั้นสูงขึ้นชั่วคราวเพื่อรองรับงานใหม่ รวมถึงบริษัทมีการนำเงินบางส่วนที่ได้จากการขายหุ้นหลวงพระบางชำระหนี้

เราปรับกำไรปกติปี 2025E/26E ขึ้น +18% เป็น 2.47 พันล้านบาท/2.52 พันล้านบาท (+71% YoY/+2% YoY) โดยหลักจากการปรับสมมติฐานค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลง รวมถึงปรับรายได้และ GPM ธุรกิจก่อสร้างและส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมขึ้น สำหรับ 1Q26E เราประเมินกำไรปกติจะทรงตัว YoY แต่มีโอกาสชะลอ QoQ เป็นผลจาก low season ของ CKP

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 23.00 บาท (เดิม 21.00 บาท) อิง SOTP แม้ทิศทางงานรับงานใหม่ยังเป็นไปได้ช้า แต่ backlog ปัจจุบันยังค่อนข้างแข็งแกร่งมาก อยู่ที่ระดับ 1.7 แสนล้านบาท ช่วย secure รายได้ต่อเนื่องใน 4 ปีข้างหน้า ขณะที่คาดการณ์จะเห็นความคืบหน้างานใหม่มากขึ้นใน 2H26E หลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

(+) ONEE (ซื้อ/เป้า 3.20 บาท) คาดกำไร 4Q25E พื้นตัว YoY จากรายได้ Idol Marketing โตเด่น

เรามองเป็นบวกต่อ outlook ของ ONEE ดังนี้

1) เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q25E ที่ 153 ล้านบาท (+44% YoY, -26% QoQ) ใกล้เคียงคาด โดยกำไรสุทธิ YoY จากรายได้รวม +10% YoY หนุน Idol Marketing +61% YoY ชดเชย Content Marketing ที่ลดลง พร้อม GPM ขยายเป็น 39.3% จากสัดส่วนรายได้ high margin เพิ่มขึ้นและการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น ขณะที่กำไรชะลอ QoQ จากรายได้รวม -5% QoQ ตามเศรษฐกิจชะลอกระทบ Content Marketing อีกทั้ง รายได้ Idol Marketing ที่อ่อนตัวตามฤดูกาล (3Q เป็น high season)

2) คงประมาณการกำไรปี 25E ที่ 421 ล้านบาท ทรงตัว YoY และปี 26E ที่ 484 ล้านบาท (+15% YoY)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และคงราคาเป้าหมายที่ 3.20 อิง 2026E PER 16x เราชอบ ONEE จาก 1) บริษัทฯพึ่งพิงรายได้โฆษณาในสัดส่วนที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดยมีสัดส่วนรายได้โฆษณาเพียง 33% ทำให้ได้รับผลกระทบจำกัดเมื่อเกิดเงินโฆษณาพื้นตัวช้า, 2) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

(+) TTB (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 2.20 บาท) ขยายวงเงินซื้อหุ้นคืนมากกว่าคาด หนุน ROE เพิ่มขึ้นได้ดี

เรามองเป็นบวกจากการขยายวงเงินซื้อหุ้นคืนและอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนรอบที่ 3 โดย

1) ประกาศเพิ่มวงเงินซื้อหุ้นคืนเป็นไม่เกิน 35,000 ล้านบาท จากเดิมที่ 21,000 ล้านบาท และมีโครงการซื้อหุ้นคืนรอบที่ 3 วงเงินสูงสุดไม่เกิน 9,614 ล้านบาท จำนวน 4,831 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 4.95% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ตั้งแต่วันที่ 20 ก.พ. – 19 ส.ค. 26 โดยเป็นการซื้อผ่านตลาดฯเหมือนรอบแรก ซึ่ง imply ว่าราคาซื้อหุ้นคืนเฉลี่ยจะอยู่ที่ 1.99 บาท (ต่ำกว่าราคาปัจจุบัน -5%)

2) ประกาศเงินปันผลงวด 2H25 ที่ 0.068-0.071 บาทต่อหุ้น XD วันที่ 27 เม.ย. 26 คิดเป็น Dividend yield ที่ 3.2-3.4% ใกล้เคียงกับที่ราคา (ราคา 0.068 บาทต่อหุ้น) ทั้งนี้เงินปันผลปี 2025 ที่ 0.1341-0.1370 บาท คิดเป็น Dividend payout ที่ 63-64% เมื่อเทียบกับ 2024 ที่ 60%

3) จากโครงการซื้อหุ้นคืนที่สูงถึง 3.5 หมื่นล้านบาท จะส่งผลให้ ROE เพิ่มขึ้น โดยปี 2026E จะมี ROE อยู่ที่ 8.17% จากเดิมที่ 7.82% และปี 2027E จะมี ROE อยู่ที่ 7.37% จากเดิมที่ 6.65%

คงประมาณการกำไรสุทธิ 2026E อยู่ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท ลดลง -6% YoY จาก NIM ที่ลดลง

คงคำแนะนำ “ถือ” แต่ปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.20 บาท อิง PBV 2026E ที่ 0.94x (-0.25SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 2.00 บาท อิง PBV 2026E ที่ 0.78x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จากการปรับ PBV และ ROE เพิ่มขึ้น โดยมี Dividend yield ที่ราว 6% ขณะที่ความเสี่ยงจากกำไรปี 2027E ที่จะหดตัวลงแรงจาก Tax benefit ที่หมดไป

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (17 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตัวขึ้นเช่นกัน โดยได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งแรงซื้อที่ส่งเข้าหุ้นกลุ่มการเงิน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,953.19 จุด เพิ่มขึ้น 32.26 จุด หรือ +0.07%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,843.22 จุด เพิ่มขึ้น 7.05 จุด หรือ +0.10% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,578.38 จุด เพิ่มขึ้น 31.71 จุด หรือ +0.14%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (17 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินและเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนติดตามความคืบหน้าการเจรจาทางภูมิรัฐศาสตร์ และประเมินผลกระทบจากปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่อาจเปลี่ยนแปลงรูปแบบธุรกิจ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 621.29 จุด เพิ่มขึ้น 2.77 จุด หรือ +0.45%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,361.46 จุด เพิ่มขึ้น 44.96 จุด หรือ +0.54%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,998.40 จุด เพิ่มขึ้น 197.49 จุด หรือ +0.80% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,556.17 จุด เพิ่มขึ้น 82.48 จุด หรือ +0.79%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันอังคาร (17 ก.พ.) หลังมีสัญญาณว่าตลาดแรงงานอังกฤษเริ่มชะลอตัว ซึ่งจุดประกายความหวังว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนหน้า ขณะที่ราคาหุ้นกลุ่มโลหะที่ปรับตัวลงกดดันหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 10,556.17 จุด เพิ่มขึ้น 82.48 จุด หรือ +0.79%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (17 ก.พ.) หลังจากมีรายงานว่าอิหร่านและสหรัฐอเมริกาได้บรรลุข้อตกลงในหลักการที่จะนำไปสู่ความคืบหน้าในการเจรจามันวูคลีย์ ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ เริ่มผ่อนคลายลง ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 56 เซนต์ หรือ 0.89% ปิดที่ 62.33 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 1.23 ดอลลาร์ หรือ 1.79% ปิดที่ 67.42 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (17 ก.พ.) เนื่องจากสัญญาณความคืบหน้าในการเจรจาระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่านได้ทำให้นักลงทุนลดความต้องการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้มีแรงเทขายในตลาดทองคำ ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ร่วงลง 140.40 ดอลลาร์ หรือ 2.78% ปิดที่ 4,905.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

GULF ผนวกกำไรพุ่ง 304% ล้นปีนับเปิดต่อเนื่อง 15%

GULF เปิดงบปี 2568 งามใหม่หลังควบกิจการ กำไรสุทธิทะลุ 86,562 ล้านบาท โดด 304.8% รับรู้กำไรพิเศษควบรวม ส่วนกำไรหลักยังทำนิวไฮโต 33.4% ผู้บริหารสิ้นปี 2569 รายได้โตต่อเนื่อง 10-15% COD เพิ่ม 695 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้า JACKSON ค่าไฟฟ้าพุ่งอีก เดินหน้าลุยดาต้าเซ็นเตอร์

BCP อภิบาลจ่อ 4.5 หมื่นล. เซฟรอนดันธุรกิจเทรดดิ้งโต

BCP ปรับโครงสร้างธุรกิจอีกครั้ง ล้นปีเน้นธุรกิจเทรดดิ้งน้ำมันมากขึ้น หลังจากซื้อเซฟรอน อ่องกง หนุนโตเด่น-พร้อมมองหาโอกาสลงทุนธุรกิจต้นน้ำในประเทศแถบเพื่อนบ้าน มั่นใจอภิบาลปีนี้แตะ 4.5 หมื่นล้านบาท เชื่อไม่มีขาดทุนสต็อกหนักเหมือนปีก่อน-ธุรกิจอื่นเติบโต-คาดรับรู้อภิบาลจากเซฟรอนปี นี้ พันล้านบาท กำไรปริมาณขายเพิ่ม ต้นรายได้โต 15-20% ยืนยันปง.ส่งเรื่องถึง อยากรู้สิ่งพึงผู้ถือหุ้น ไม่กระทบบริษัท

BKGI ปักธงรายได้พุ่ง 30% ลุยวางระบบโรงพยาบาล

BKGI ล้นปี 2569 รายได้ทะยาน 20-30% จากปีก่อน เดินหน้าวางระบบแล็บ ตรวจพันธุกรรมให้กับโรงพยาบาล เพื่อรับรายได้ประจำ จากการขายสินค้า เช่น น้ำยาพันธุกรรม แยมกำลังคิดเพิ่ม 5 โรงพยาบาล ทุ่มงบ 40 ล้านบาท ปั่นแล็บ ใหม่ต่อยอดธุรกิจ ร่วมพาร์ทเนอร์แตกไลน์อาหารเสริมสุขภาพเฉพาะบุคคล พร้อมทำวิจัยการแพทย์ขั้นสูง

K จัดหนักอีเวนต์ลักซ์ชัวรี่บีบีมาส์จีนเข้าพอร์ทเพิ่ม

K ตั้งเป้ารายได้ปี 2569 โต 10-15% ฟากผู้บริหาร "วงศกร พิเศษสิทธิ์" ลุย อภิบาลพอร์ททำเงิน ไฟท์ Interior สิงคโปร์-ออฟฟิศ จัดหนัก Luxury Event ดัน มาส์จีน ผนึกซัพพลายเชนจีน เสริมความคุ้มค่าต้นทุน คาดเห็นชัดครึ่งปีหลัง 2569

BKA รุกเกมบ้านมือสองอภิบาลโมเดลทำเงิน

BKA พลิกเกมบ้านมือสองครั้งใหญ่! ฟากผู้บริหาร "พชร รณรงค์เกษม" ประกาศ อภิบาลโมเดลธุรกิจ โยกหมากรุกตลาดบ้านมือสองระดับกลาง ผนึกพันธมิตร BAM เต็มทรัพยากรคุณภาพเข้าพอร์ท

SYNEX เตรียมรับทรัพย์ 'Apple' ผนึกโปรดัคใหม่

SYNEX-ADVICE โดดรับผลบวกจากการแสวง Apple เตรียมจัดงานเปิดตัว ผลิตภัณฑ์ใหม่ราคาประหยัด ทั้งกลุ่มสมาร์ตโฟน iPhone-iPad วันที่ 4 มีนาคม นี้ เชื้อหนุนยอดขายคึกคัก หนุนฐานลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น

THCOM เตรียมปล่อยดาวเทียม วางเป้าหมายรายได้ปีนี้โต 5-10%

THCOM ตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2569 เติบโตประมาณ 5-10% ซึ่งรายได้หลักยัง มาจากธุรกิจดาวเทียม โดยจะเน้นที่ตลาดไทยให้บริการแก่ภาครัฐและความมั่นคง รวมถึงรอผลการประมูล USO 3 และตลาดอินเดีย ที่จะเน้นโครงการขนาดใหญ่ ของภาครัฐและภาคเอกชน นอกจากนี้ยังได้เตรียมยิงดาวเทียมไทยคม 9 ในครึ่งปี หลัง 2569 และไทยคม 10 ภายในปี 2571

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 และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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. 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800