



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ จะแกว่งในกรอบแคบๆ จากเทศกาลตรุษจีน ตลาดผ่านตัวแปรสำคัญ มาแล้ว จับตาตัวเลขเงินเฟ้อ และ MSCI Index Review ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1375-1405 จุด
- ประเมินบรรยากาศตลาดหุ้นไทย สัปดาห์นี้ ตลาดหุ้นจีนหยุดทั้งสัปดาห์ สถานการณ์ตะวันออกกลาง ยังเป็นตัวถ่วง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ชะลอการขึ้น หลังโอกาสในการลดดอกเบี้ยถูกโยกออกไปอีก ส่วนของไทย นักลงทุนต่างประเทศกลับมาขายอีกครั้ง และเข้าสู่การรายงานกำไร (มีผลหุ้นเฉพาะตัว)
- ตลาดหุ้นจีน หยุดเทศกาลตรุษจีน (9-17 ก.พ.) ทำให้ให้นักลงทุนต่างประเทศที่ลงทุนในตลาดเอเชียหรือมี office ในจีนและฮ่องกง จะชะลอการซื้อขายหรือซื้อขายน้อยลง เป็นปกติในทุกๆ ปีอยู่แล้ว
- ตัวแปรที่เรายังมีความกังวลต่อเนื่อง คือ สถานการณ์ตะวันออกกลางและสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ตามที่เราเห็นว่าธุรกิจที่อิงการค้าต่างประเทศ ต่างถูกระงับทั้งทางตรงและทางอ้อมจาก 2 สถานการณ์นี้ โดยเฉพาะไทย ที่อิงการค้าต่างประเทศค่อนข้างมาก (ณ 3Q-23 ไทยมีส่วนการส่งออกและบริหาร 67% ของ GDP) ในทางตรงกันข้าม ถ้าสถานการณ์ดีขึ้น ไทยจะดีขึ้นไปด้วย
- เราประเมินกำไร SET วงด 4Q-23 ไว้ที่ 2.1 แสนลบ. +34% YoY; -22% QoQ กลุ่มที่ทำไรถูกคาดว่าจะออกมาดี (YoY+QoQ) คือ กลุ่มขนส่ง กลุ่มค้าปลีก
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (13) คาด 2.9% YoY (เดือนก่อน 3.4%) MSCI ประกาศหุ้นคำนวณดัชนีฯ (13) และตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต(16)

Strategy

- ตลาดกลับมาเข้าสู่โหมดของความอึดอัดอีกครั้ง ตลาดหุ้นจีนหยุด ทำให้ขาดตัวช่วยไป และเมื่อดูการเคลื่อนไหวของหุ้นขนาดใหญ่ พบว่าถูกขายต่อ (เฟร้งก็ขาย) โดยเฉพาะ SCC ที่ราคาถล่มลงมาตามลำดับ บ่งชี้สภาพตลาดหุ้นไทย ที่ไม่ดีนัก เรายังให้น้ำหนักไปทางขายทำกำไรช่วงสั้น และถึงถ้าไรสั้นๆ ตาม theme หรือข่าวรายวัน
- หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว จากตัวเลขที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ (ยกเว้นโรงแรม) มีความคึกคักเป็นพิเศษ เราชอบ AOT, AAV, BA, SPA
- หุ้นกลุ่มห้าง หรือร้านขายวัสดุก่อสร้างเริ่มกลับมาอีกครั้ง 3 ตัวที่น่าสนใจ GLOBAL, DOHOME, HMPRO
- เกาะกระแสถึง จบ 4Q เราชอบ BH (1.77 พันลบ. ; +18% YoY)
- หุ้นสายพลังงาน เลือก Segment ที่มีแรงหนุนจากปัจจัยเฉพาะตัว คือโรงกลั่นน้ำมัน (TOP, BCP) และโรงไฟฟ้า (BGRIM)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AAV เข้ามาใหม่ หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย AAV(10%), BCP(10%) , SCGP(10%), HMPRO(10%), AAI(10%), BCH(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

News Comment

(0) MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ตั้งเป้าตีตามคาด, รายได้โต 8-10% และกำไรสุทธิโต 15-20%

Company Report

(-) SAT (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 19.00 บาท) 4Q23E จะชะลอกว่าคาดตามยอดผลิตรถยนต์และ GPM ที่ลดลง

(0) GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) 4Q23 พ้นตัว YoY, 2024E มี upside หากรัฐลดแรงกดดันค่า Ft

Strategy Stock Pick

AAV : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 2.5 บาท) “ธุรกิจท่องเที่ยว+การบิน หนุนตลาดหุ้นช่วงนี้”

- AAV บริษัทตั้งเป้าจำนวนผู้โดยสารประมาณ 20-21 ล้านคน ขณะที่อัตราบรรทุกผู้โดยสาร (Load Factor) ตั้งเป้าไว้ที่ 88% จากปี 66 ที่ 90% ตามการคืนหน้าเปิดเส้นทางบินใหม่อย่างต่อเนื่อง
- แอร์เอเชีย เปิดบินตรงญี่ปุ่นเส้นทาง “ดอนเมือง-โอกินาวา” เที่ยวบินแรก 2 เม.ย. เคาะราคาตั๋วเริ่มต้น 3,490 บาท 4 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ อนาคตเพิ่มเที่ยวบิน Daily จะลูกค้าไทยเที่ยวญี่ปุ่น-ครอบครัวชาวอเมริกาเที่ยวไทย
- ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติ (29 ม.ค.-4 ก.พ.) เพิ่มขึ้น +6% WoW จากนักท่องเที่ยวจีนทำสถิติสูงสุดใหม่ +25% WoW
- เราประเมิน 4Q23E จะมีกำไรสุทธิ 2.1 พันล้านบาท โดยจะมีกำไรพิเศษจาก FX gain ราว 2.0 พันล้านบาท จากค่าเงินบาทที่แข็งค่า ส่วนกำไรปกติจะอยู่ที่ 100 ล้านบาท ดัชนี YoY, QoQ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	2.9%	3.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.71%	3.90%
	TH	MSCI Index Review			
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Empire Manufacturing	Feb	(13.22)	(43.70)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	218k
15-Feb	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.10%
16-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-0.4%	-4.3%
	US	Building Permits MoM	Jan	1.1%	1.9%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	78.75	79.00

Technical : JPARK, TTA



News Comment

(0) MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ตั้งเป้าดีตามคาด, รายได้โต 8-10% และกำไรสุทธิโต 15-20%

นายคิลลิป ราชกาเรีย ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บริษัท โมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ MINT เปิดเผยว่า แผนการดำเนินงานในช่วง 3 ปีจากนี้ (ปี 2024-2026) บริษัทจะมีอัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ย 8-10% ต่อปี และกำไรสุทธิจะเติบโตเฉลี่ย 15-20% ต่อปี ซึ่งกำไรจะเติบโตได้มากกว่าหลังความสามารถในการทำกำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ของแต่ละธุรกิจเพิ่มขึ้น ทั้งในประเทศไทยและประเทศอื่นทั่วโลก ควบคู่ไปกับการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: เรามองเป็นกลางจากเป้าหมายการเติบโตของ MINT ซึ่งยังดีตามคาด โดย

- 1) ผู้บริหารตั้งเป้าการเติบโตของรายได้ใน 3 ปี (ปี 2024-2026) จะอยู่ที่ 8-10% CAGR (เรคาด 7%) และกำไรสุทธิโตที่ 15-20% CAGR (เรคาด 10%)
- 2) ธุรกิจโรงแรมคาดปี 2024E จะเห็น RevPAR โตได้ราว 15% (เรคาด 10%) โดยจะยังเน้นการปรับค่าห้องพัก (ADR) เพิ่มขึ้นในทุกประเทศ โดยที่ยุโรปจะมีการ Rebrand มากกว่า 30 โรงแรม ภายในปี 24-25
- 3) ตัวเลข Booking ล่วงหน้าเดือน ก.พ.-มี.ค. 24 ยังเพิ่มขึ้นได้ดี โดยไทยเพิ่มขึ้น +39% YoY และยุโรปเพิ่มขึ้น +20% YoY
- 4) มีการ Hedging ต้นทุน gas อยู่ที่ 90% และค่าไฟที่ 80% ในปี 2024E ซึ่งคาดว่าจะช่วยชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้
- 5) ปี 2024E มีแผนที่จะลด Net D/E เหลือ 0.80x จาก 4Q23 ที่ 1.01x โดยนำเงินสดที่มีอยู่มาชำระหนี้ระยะยาวบางส่วน

โดยเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิในปี 2024E ที่ 7.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +6% YoY จากการฟื้นตัวในทุกประเทศ โดยเฉพาะที่ไทยและยุโรป ขณะที่คาดการณ์ผลการดำเนินงานปกติ 1Q24E จะฟื้นตัวได้ YoY จาก High season ที่ไทยและมัลดีฟส์ แต่จะลดลง QoQ เพราะเป็นช่วง Low season ที่ยุโรป โดยเรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายปี 2024E ที่ 40.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 2.5%)



Company Report

(-) SAT (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป่าลงเป็น 19.00 บาท) 4Q23E จะชะลอกว่าคาด ตามยอดผลิตรถยนต์และ GPM ที่ลดลง

เราปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ” จาก “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 19.00 บาท (เดิม 20.50 บาท) ยังอิง 2024E PER ที่ 8 เท่า (-1.0SD below 5yr-average PER) เราประเมินกำไรปกติ 4Q23E ที่ 216 ล้านบาท (-6% YoY, -19% QoQ) ชะลอตัวกว่าที่เราคาดเดิม จาก 1) รายได้จะอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท (-2% YoY, -7% QoQ) ตามยอดผลิตรถยนต์ -12% YoY, -2% QoQ และเครื่องจักรกลการเกษตรที่ยังชะลอตัวต่อเนื่อง จากผลกระทบเอลนีโญ, 2) GPM จะอยู่ที่ 18.1% (4Q22 = 16.8%, 3Q23 = 19.0%) น้อยกว่าที่เราประเมินว่าจะใกล้เคียง QoQ โดยดีขึ้น YoY จากการบริหารต้นทุนดีขึ้น และค่าไฟฟ้าที่ลดลงตามค่า FT หน้าที่ลดลง QoQ ตาม u-rate ที่ลดลงเราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2023E ลง -4% เป็น 971 ล้านบาท +6% YoY และปรับปี 2024E ลง -7% เป็น 1.0 พันล้านบาท +5% YoY ตามยอดผลิตรถยนต์ของไทยในปี 2024E ที่ยังฟื้นไม่มากเป็น 1.9 ล้านคัน +3% YoY ส่วนเครื่องจักรกลการเกษตรจะยังทรงตัว หน้าที่ได้ผลบวกจากการรับรู้คำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นเพิ่มจากปี 2023E รวบรวม 200 ล้านบาท และเรามีการปรับ GPM ลงเป็น 18.1% (ใกล้เคียงปี 2023E) จากเดิม 18.5% ตาม u-rate ที่ยังทรงตัวราคาหุ้น outperform SET +5% ในช่วง 3 เดือน จากกำไร 3Q23 ที่ดีกว่าคาด แต่ปรับตัวใกล้เคียง SET ในช่วง 1 เดือน ทั้งนี้ เราปรับคำแนะนำลงเป็น ถือ จากกำไร 4Q23E ที่มีแนวโน้มชะลอตัวกว่าเดิมรวมถึงปี 2024E ที่ยังเติบโตไม่มากทำให้ราคาหุ้นขาด catalyst

(0) GPSC (ซื้อ/เป่า 60.00 บาท) 4Q23 ฟื้นตัว YoY, 2024E มี upside หากรัฐลดแทรกแซงค่า Ft

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายที่ 60.00 บาท อิง DCF (WACC 5.9%, TG 0%) ทั้งนี้บริษัทประกาศกำไรปกติ 4Q23 ที่ 438 ล้านบาท (ขาดทุน -946 ล้านบาท ใน 4Q23, -75% QoQ) โดย YoY ผลประกอบการดีขึ้นจากการปรับค่า Ft ที่สะท้อนต้นทุนพลังงานมากขึ้นส่งผลให้ margin ของโรงไฟฟ้า SPP ฟื้นตัว ในขณะที่ QoQ ลดลงจากการปรับค่า Ft ลงเต็มไตรมาสในขณะที่ค่าก๊าซธรรมชาติ รวมถึงค่า AP ที่ลดลงของโครงการ Gheco1 และ ศรีราชา, และปัจจัยฤดูกาลของโรงไฟฟ้า IPP/SPP/Hydro ในขณะที่กำไรปกติปี 2023 ของบริษัทอยู่ที่ 3.7 พันล้านบาท (+314% YoY) ใกล้เคียงประมาณการของเรา สำหรับประมาณการกำไรปกติปี 2024E เบื้องต้นยังคงประมาณการที่ 3.5 พันล้านบาท (-6% YoY) โดยเราอิงสมมติฐานค่าไฟฟ้าปี 2024E ที่ 3.99 บาท/หน่วยคงที่จากงวดสุดท้ายของปี 2023 อย่างไรก็ตามการหยุด/ลดการแทรกแซงค่าไฟฟ้าจากภาครัฐ และการกลับมาจ่ายคืนหนี้ EGAT ที่เร็วขึ้นจะเป็น upside ให้กับประมาณการดังกล่าวราคาหุ้นกลับมา outperform SET ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา +18% คาดมาจากประเด็นตลาดคลายความกังวลแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น แม้มีประเด็นการแทรกแซงค่าไฟฟ้าจากรัฐบาลไทยเป็นปัจจัย overhang แต่เชื่อว่าการปรับค่าไฟฟ้าจะไม่กระทบ margin มากไปกว่าระดับปัจจุบันเหตุผลเพราะ EGAT รับภาระหนี้สินในระดับสูง ส่วนการสร้างการเติบโตยังสามารถทำได้จากโอกาสในต่างประเทศ



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (9 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดเหนือระดับ 5,000 จุดได้เป็นครั้งแรก และดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 16,000 จุดได้ในช่วงสั้น ๆ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นที่มีมูลค่าตลาดสูงและหุ้นชิป ซึ่งรวมถึงหุ้นอินเทล เนื่องจากนักลงทุนมีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 38,671.69 จุด ลดลง 54.64 จุด หรือ -0.14% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,026.61 จุด เพิ่มขึ้น 28.70 จุด หรือ +0.57% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 15,990.66 จุด เพิ่มขึ้น 196.95 จุด หรือ +1.25%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเล็กน้อยในวันศุกร์ (9 ก.พ.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นลอรีอัล และการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรถ่วงตลาดลงด้วย ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 484.83 จุด ลดลง 0.44 จุด หรือ -0.09% แต่บวก 0.2% ในรอบสัปดาห์นี้
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,647.52 จุด ลดลง 18.11 จุด หรือ -0.24% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 16,926.50 จุด ลดลง 37.33 จุด หรือ -0.22% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,572.58 จุด ลดลง 22.90 จุด หรือ -0.30%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันศุกร์ (9 ก.พ.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มประกันชีวิต หลังจากหุ้นลีเกิล แอนด์ เจเนอรัล กรุ๊ป ร่วงลง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,572.58 จุด ลดลง 22.90 จุด หรือ -0.30% และปรับตัวลงเป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (9 ก.พ.) และปรับตัวขึ้นราว 6% ในรอบสัปดาห์นี้ โดยได้แรงหนุนจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับปริมาณน้ำมันจากตะวันออกกลางและปัญหาด้านการผลิตซึ่งทำให้ตลาดน้ำมันกลับตัว ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 62 เซนต์ หรือ 0.81% ปิดที่ 76.84 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 6.3% ในรอบสัปดาห์นี้
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 56 เซนต์ หรือ 0.69% ปิดที่ 82.19 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 6.3% ในรอบสัปดาห์นี้เช่นกัน
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (9 ก.พ.) และปรับตัวลงในรอบสัปดาห์นี้ด้วย โดยตลาดถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์หน้าเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเมื่อใด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 9.20 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ 2,038.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● TRP จับมือพาร์ทเนอร์ใหญ่ เงินไอพีโอแน่นพร้อมลงทุน

TRP เล็งผนึกพาร์ทเนอร์ ลุยธุรกิจที่ไม่เกี่ยวกับการทำผลิตภัณฑ์ มองตลาดเติบโตสูง มีโอกาสเพียง ฟากผู้บริหาร "คงศักดิ์ เตชะวิบูลย์ผล" ตั้งเป้ารายได้ปี 2567 ที่ 10-15% โชว์เงินไอพีโอในกระเป๋า 1.3 พันล้านบาท พร้อมลงทุน

● MINT มุ่งปั้นกำไร 15% ลดหนี้ชำระหนี้

MINT เปิดแผน 3 ปีลงทุน 3 หมื่นล้านบาท รายได้โตเฉลี่ย 8-10% ต่อปี กำไรจากการดำเนินงานจะเพิ่มสูง 10-15% ต่อเนื่อง ปีนี้ใช้งบ 1-1.3 หมื่นล้านบาท ริโนเวต-รีแบรนด์ยกระดับสู่ลูกค้าพรีเมียม ย้ายรายได้ต่อห้องพักเพิ่มควบคู่ยอดขาย นำเสนออาหารขยายฐานต่างประเทศ เดินหน้าลดหนี้มีหนทางเพียง 3 ช่องทางสินทรัพย์เข้ากลับ

● '3 เจ้าสัว' ลุยขายหุ้นกู้ ไตรมาส 1 เกิน 4 หมื่นล.

3 เจ้าสัว "ธนินทร์-เจริญ-สันติ" มีหุ้นกู้ครบดิลปีนีกว่าแสนล้านบาท เดินหน้าขายหุ้นกู้ไตรมาส 1/2567 มูลค่าเกิน 4 หมื่นล้านบาท กลุ่มซีพี "MQDC-TRUE" ขาย 1.4 หมื่นล้านบาท CPF กำหนดขายมีนาคม ไทยเบฟ และ FPT ขาย 2.42 หมื่นล้านบาท กลุ่มสิงห์ "S" ขาย 2.2 พันล้านบาท ThaiBMA ชี้หุ้นกู้เจ้าสัวขายดี สัญญาณลงทุนตลาดบอนด์ฟื้นตัว

● THCOM ดึงลูกค้าสเปกโตรัลโดคเค้นลูกค้าเทียม LEO

บิก THCOM "ปฐมภพ สุวรรณศิริ" มั่นใจปี 2567 ผลงานเติบโตต่อ หลังโชว์กำไรปีก่อน และ 354 ล้านบาท เติบโตสูง 737.8% ได้รับเงินข้อพิพาท พร้อมจ่ายปันผลหุ้นละ 0.13 บาท ลุยเจรจาลูกค้าขายช่องสัญญาณ เน้น อินเดีย ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย ไทย ธุรกิจ Space Technology โอกาสเติบโตสูง เร่งขายโซลูชั่น ทั้งคาร์บอนเครดิต การลด PM2.5

● ECF เห็นพ่ายขยายฐานเงิน อพกำลังผลิต-ออเดอร์อื้อ

ECF ชี้ธุรกิจปีนี้สดใส เร่งอพกำลังผลิต 15% รองรับออเดอร์แน่น เตรียมควมพันธมิตรบินลัดฟ้าออกบูธงานแฟร์ประเทศจีน เดือนมีนาคม หวังขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่ม แยมอยู่ระหว่างคุยพาร์ทเนอร์ร่วมลงทุนธุรกิจพลังงานทดแทน

● CHO ลงทุนสยามเบคเค้น ลุยผลิตกัญชาทางการแพทย์

CHO เดินหน้าโรงงานผลิตสมุนไพรควบคุม (กัญชา) เฉพาะทางการแพทย์ เติบโตแบบ ในบริษัทร่วมทุน SIAM MEDICAN คาดเริ่มรับรู้รายได้ไตรมาส 2/2567 เป็นต้นไป มั่นใจเป็นการลงทุนครั้งสำคัญของบริษัท สร้างฐานรายได้ใหม่ รองรับการลงทุนตัวธุรกิจใหม่

● ONEE ปรับกลยุทธ์บุกตลาดต่างประเทศ มั่นใจรายได้โต 10%

ONEE ยกระดับคอนเทนต์บุกตลาดต่างประเทศ หวังขายลิขสิทธิ์ ทั้งยังสามารถขยายผลเชิงรุกทั้งงานอีเวนต์, FAN Meeting, คอนเสิร์ต ปักธงรายได้ปี 2567 เติบโตราว 7-10% มั่นใจคงท้ายปี 2566 รายได้เติบโตหนุนทั้งปีตามเป้า



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2023

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ 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