



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มบวก ท่ามกลางแรงซื้อหุ้นกลับของนักลงทุน งบธนาคารคาดจะส่งผลกระทบต่อหุ้นในต้นสัปดาห์หน้า
- ตลาดหุ้นไทย เตรียมพร้อมรับกลุ่มธนาคารที่จะประกาศงบแล้วคาดจันท์นี้(21) คาดนักลงทุนลุยซื้อกลับ หลังหุ้นธนาคารหลายตัวปรับตัวลงจากการขึ้นเครื่องหมาย "XD" ไปแล้ว เรามองกลุ่มธนาคารยังคงเป็นกลุ่มหลักที่คืนตลาดหุ้นไทยต่อไป ขณะที่การเจรจาการค้าของสหรัฐฯ นั้น ยังคงทำให้ตลาดหุ้นผันผวน โดยเฉพาะตลาดสหรัฐฯ ที่ถูกมองว่าภาษีที่สูงขึ้น กระตุ้นต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯเอง
- ปัจจัยต่างประเทศต้องติดตาม คือ การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ – จีน ยุโรป หรือถึง 57 ประเทศ ที่ขอเข้าร่วมเจรจา แต่จะเป็นลักษณะของการรวมขอมกันมากกว่า และยังคงต้องเฝ้าระวังในความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีสหรัฐฯ ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงอีกได้ จุด peak สุดของวิกฤตการณ์ครั้งนี้ ผ่านไปแล้วในสัปดาห์ก่อน คาดว่า 90 วันหลังจากนี้ที่ประกาศระงับภาษีตอบโต้ไปก่อนหน้านี้ ไม่น่าจะกลับมารุนแรงแล้ว
- รปท. ประเมินผลกระทบจากภาษี Trump ต่อเศรษฐกิจไทย โดยมองว่าอุตสาหกรรมส่งออกที่เกี่ยวข้อง มีน้ำหนักต่อการส่งออก รว 18.3% และจะมีผลต่อ GDP ของไทย 2.2% ซึ่ง 5 ช่องทางหลักส่งผลกระทบต่อไทย คือ ตลาดการเงิน การลงทุน การส่งออก การแข่งขัน และภาวะเศรษฐกิจโลก โดยคาดการณ์จะชะดงขึ้นครึ่งปีหลัง GDP ปีนี้ อาจไม่ถึง 2.5% และรัฐบาลควรเร่งเจรจาปรับมือระยะสั้น พร้อมปรับโครงสร้างในระยะยาวเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน ... การปรับลด GDP ของรปท. จะเป็นตัวจำกัดการสูงขึ้นของดัชนีฯ หรือนักลงทุนต่างประเทศจะชะลอการซื้อหุ้นไทย เบ็ดเงินส่วนใหญ่จะเข้าไปยังตลาดพันธบัตรมากกว่า
- กลุ่มหุ้นธนาคารทยอยประกาศงบไตรมาส 1/68 แล้ว โดยล่าสุดวานนี้ TISCO ประกาศกำไรสุทธิ 1.64 พันล้านบาท (เรคาดการณ์ 1.61 พันล้านบาท) หดตัวราว 5% YoY และ BBL ประกาศกำไรสุทธิ 1.26 หมื่นล้านบาท โต 19.9% YoY (เรคาดการณ์ ที่ 1.10 หมื่นล้านบาท) โดยในวันนี้(18) จะมีการประกาศของ TTB โดยเรคาดการณ์กำไรสุทธิที่ 5.38 พันล้านบาท และในวันจันทร์(21) จะเป็น KBANK(คาดกำไรสุทธิ 1.30 หมื่นล้านบาท) , KKP(คาดกำไรสุทธิ 1.28 พันล้านบาท), KTB(คาดกำไรสุทธิ 1.16 หมื่นล้านบาท), SCB(คาดกำไรสุทธิ 1.14 หมื่นล้านบาท)
- นายกช เผย สมว.คลัง นำทีมไทยเจรจาจัดรัฐมนตรีสหรัฐ 23 เม.ย.นี้ หลังสมว.คลังได้ล่วงหน้าเดินทางไปก่อนแล้ววานนี้(17) และจะตามด้วยทีมสมว.พาณิชย์ที่จะตามไปสมทบในวันที่ 20 เม.ย. เพื่อเตรียมเจรจาการค้ากับทางสหรัฐ โดยคาดว่าไทยจะเสนอนำเข้า ก๊าซ LNG เพิ่มอีกกว่า 1 ล้านตันใน 5 ปี พร้อมพิจารณานำเข้าก๊าซอีเทน 4 แสนตันภายใน 4 ปี และวางแผนนำเข้ามาจำหน่ายต่อไปในภูมิภาค ส่วนภาคเกษตรจะเน้นนำเข้าเครื่องในวัวสำหรับผลิตอาหารสัตว์ส่งออก
- Event วันนี้ : BAY, TTB ส่งงบ

Company Report

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) 1Q25 ดีกว่าคาดจากกำไรจากเงินลงทุน แต่ NPL ปรับตัวเพิ่มขึ้น

(0) TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) กำไร 1Q25 ลดลงทั้ง YoY/QoQ ตามคาด

Strategy

- ยังคงมีแรงซื้อให้เห็น นำโดยหุ้นธนาคาร หลังขึ้น "XD" และพบว่า Dividend Yield ยังสูงติดอันดับต้นๆของตลาดหุ้นไทย กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นจังหวะซื้อต่อ ควรเลือกหุ้นตัวหลักๆของตลาด หรือหุ้นที่ราคาสูงมาก(จริงๆ)และมีสัญญาณไปต่อ รวมทั้งหุ้นที่เป็นกลุ่ม High Dividend Yield (SCB, TTB)
- หุ้นกลุ่มที่อิงกับหรือกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ยังเป็นกลุ่มที่ต้องเฝ้าระวัง แม้กลุ่มนิคมฯ + ชั้นส่วนรถยนต์ จะเป็น 2 กลุ่มที่ได้ข่าวบวก แต่กลุ่มอื่นๆ ที่เหลือ ยังต้องรอคอยกันต่อไป ได้แก่ กลุ่มยางพารา และ กลุ่มสินค้าส่งออก บางตัว อาทิ อาหารสัตว์เลี้ยง อีเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี เติบเรอ ก่อเกี่ยว
- เราปรับ list หุ้น ที่คาดว่าจะเป็เป้าหมายของนักลงทุนที่จะซื้อหุ้นที่ราคาลงมา ลึก ประกอบด้วย WHA*, SCGP, PTTEP, BGRIM, HANA*
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ DELTA* ออก และนำ SCB, GLOBAL* เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), GLOBAL*(10%), GULF(10%), MTC*(10%), TOP(10%), WHA*(20%), CBG(10%)

Technical : JMT, BA

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv (M)	Prior
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	4.6%	11.4%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Apr-25	2.3%	2.5%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-5.5%	11.2%
	US	Building Permits MoM	Mar P	-0.7%	-1.0%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-25	--	223k
18-Apr	TH	Car Sales	Mar	--	49,313



Company Report

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) 1Q25 ดีกว่าคาดจากกำไรจากเงินลงทุน แต่ NPL ปรับตัวเพิ่มขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” BBL และราคาเป้าหมายที่ 186.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 0.60x (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดย BBL ประกาศกำไรสุทธิ 1Q25 อยู่ที่ 1.26 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +20% YoY และ +21% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาด +11% และราคา +14% เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนเข้ามาช่วยหนุนถึง 2.9 พันล้านบาท (ราคา 500 ล้านบาท) แต่มีการตั้งสำรองที่สูงกว่าคาดมาอยู่ที่ 9.1 พันล้านบาท (ราคา 7.9 พันล้านบาท) ด้าน NIM ต่ำกว่าคาดมาอยู่ที่ 2.91% (ราคา 3.10%) จากไตรมาสก่อนที่ 3.12% เพราะมี Loan yield ลดลงจากการชำระคืนของ Working capital ส่วน NPL เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.00% จากไตรมาสก่อนที่ 2.70% ส่วนใหญ่เกิดจาก Relapse NPL ในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและกลุ่มการค้า ทั้งนี้จากความกังวลเรื่องนโยบายใหม่ของรัฐบาลอินโดฯ ทาง BBL ไม่ได้กังวลต่อธนาคาร Permata มากนัก เพราะมี Coverage ratio ในระดับสูงราว 350% ซึ่งสามารถรองรับความเสี่ยงได้อีกมาก กำไรสุทธิ 1Q25 คิดเป็น 27% ของประมาณการทั้งปี เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนเข้ามาช่วยหนุน แต่เป็นรายการที่คาดการณ์ได้ยาก ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +3% YoY จากสำรองที่ลดลงเป็นหลัก ขณะที่ราคาต่ำกว่ากำไรสุทธิ 2Q25E จะเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองที่ลดลง แต่จะลดลง QoQ เพราะฐานกำไรจากเงินลงทุนที่สูง ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +3% และ +12% ในช่วง 1 เดือน และ 3 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET จากกำไรที่ดีกว่าคาด และใกล้ประกาศจ่ายเงินปันผล โดยจะ XD วันที่ 23 เม.ย. 25 ที่ 6.50 บาท ประกอบกับ BBL ยังคงมีความแข็งแกร่งทางการเงินที่รองรับความเสี่ยงได้ดีกว่าคู่แข่ง เพราะมี coverage ratio สูงที่สุดในกลุ่มที่ 300% ด้าน Valuation เทรดที่ PBV ถูกที่สุดในกลุ่มเพียง 0.53x หรือที่ระดับ -1.25SD ย้อนหลัง 10 ปี และถูกกว่ากลุ่มที่เทรดที่ PBV ที่ 0.68x

(0) TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) กำไร 1Q25 ลดลงทั้ง YoY/QoQ ตามคาด

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” TISCO และราคาเป้าหมายที่ 96.00 บาท อิง 2025E PBV ที่ 1.75x (+0.50SD above 10-yr average PBV) โดยมองเป็นกลางทั้งจากกำไร 1Q25 ที่ตามคาด และการประชุมนักวิเคราะห์ที่เป้าหมายโดยรวมยังใกล้เคียงคาด โดยกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.64 พันล้านบาท (-5% YoY, -3% QoQ) จากสำรองที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งชดเชยกับ NIM ที่น้อยกว่าคาดจากโครงการคุณผู้เราช่วยกวดขัน Loan yield ด้าน NPL อยู่ที่ 2.42% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 2.35% ส่วนใหญ่มาจากจำนำทะเบียนรถ ทั้งนี้ผู้บริหารคาด 1) แนวโน้มการตั้งสำรองมีโอกาสลดลงน้อยกว่าเป้าที่ระดับ 100bps (ราคา 100pbps, 1Q25 ที่ 69bps) เพราะจะปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงลดลงและมีโครงการคุณผู้เราช่วยมาหนุน 2) รายได้ดอกเบี้ยมีความเสี่ยงจะน้อยกว่าคาดเพราะโครงการคุณผู้เราช่วยกวดขัน Loan yield และ 3) คาดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะลงอีก 2 ครั้ง ซึ่งจะช่วยให้ Cost of Fund จะลดลงได้ภายใน 3-6 เดือน และจะใช้เวลาราว 1 ปีในการ Repricing จบ กำไรสุทธิ 1Q25 คิดเป็น 24% ของประมาณการทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 6.8 พันล้านบาท ลดลง -1% YoY จากสำรองที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาต่ำกว่าแนวโน้มกำไร 2Q25E มีโอกาสที่จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากสำรองที่จะเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อผลตอบแทนสูงที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น +4% และ +16% ช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะตลาดหุ้นที่ผันผวนทำให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนในหุ้นปันผลมากขึ้น โดยจะ XD วันที่ 25 เม.ย. 25 ที่ 5.75 บาท ขณะที่ TISCO ยังยืนยันที่จะจ่ายปันผลในระดับสูงอย่างต่อเนื่องแม้ว่าแนวโน้มกำไรจะลดลง ทั้งนี้เราคาดว่า TISCO จะยังคงเป็นหุ้นที่มี Dividend yield สูงถึงระดับราว 8% (จ่ายเงินปันผลปีละ 2 ครั้ง โดยจะ XD ช่วงเดือน ก.ย. และ เม.ย.)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันพฤหัสบดี (17 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นยูไนเต็ดเฮลธ์ (UnitedHealth) ซึ่งเป็นบริษัทประกันสุขภาพรายใหญ่ที่สุดของสหรัฐฯ หลังจากบริษัทเปิดเผยกำไรและรายได้ที่ต่ำกว่าคาด ขณะเดียวกันนักลงทุนจับความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ทั้งนี้ ดัชนีวอลล์สตรีทอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 39,142.23 จุด ลดลง 527.16 จุด หรือ -1.33%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,282.70 จุด เพิ่มขึ้น 7.00 จุด หรือ +0.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 16,286.45 จุด ลดลง 20.71 จุด หรือ -0.13%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (17 เม.ย.) หลังจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ขณะที่นักลงทุนจับตาผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ เพื่อประเมินผลกระทบต่อแนวโน้มการใช้จ่ายที่ไม่แน่นอนของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 506.42 จุด ลดลง 0.67 จุด หรือ -0.13%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,285.86 จุด ลดลง 44.11 จุด หรือ -0.60%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 21,205.86 จุด ลดลง 105.16 จุด หรือ -0.49% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 3,275.66 จุด เพิ่มขึ้น 0.06 จุด หรือ +0.00%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดแทบไม่ขยับในวันพฤหัสบดี (17 เม.ย.) แต่ปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนค.ค. 2565 ก่อนที่ตลาดจะปิดทำการตั้งแต่วันศุกร์นี้ถึงวันจันทร์หน้าเนื่องในเทศกาลอีสเตอร์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,275.66 จุด เพิ่มขึ้น 0.06 จุด หรือ +0.00%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันพฤหัสบดี (17 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่า สหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) จะบรรลุข้อตกลงการค้า นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัวหลังจากสหรัฐฯ ออกมาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ที่มุ่งเป้าไปที่การส่งออกน้ำมันของอิหร่าน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI สัมมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 2.21 ดอลลาร์ หรือ 3.54% ปิดที่ 64.68 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) สัมมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 2.11 ดอลลาร์ หรือ 3.20% ปิดที่ 67.96 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (17 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากราคากองค้ำทะยานขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เมื่อวันพุธที่ผ่านมา นอกจากนี้ ข่าวความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ยังส่งผลให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด

Economic & Company

- **GULF รับอานิสงส์โลกป่วน สู้กำไร Q1 ปีโอเกิน 5 พัน.**
หุ้นโรงไฟฟ้ารับอานิสงส์เงินบาทแข็งค่า-บอนด์ยีลด์ลง-ราคาก๊าซ LNG ลงตามราคาน้ำมัน จับตามผลหรือซื้อก๊าซสหรัฐ "เอเชีย พลัส" ชู GULF เค้นสุดในกลุ่ม จากฐานะการเงินมั่นคง-กระจายธุรกิจสู่ดิจิทัล กำไรไตรมาส 1/2568 ปีโอเหลือกำลังผลิตเพิ่ม ด้าน "หยวนต้า" คาดไตรมาส 1/2568 กำไรเกิน 5 พันล้านบาท
- **สปท.ลดเสียงเงินสำรองเสี่ยงกระจายพอร์ตลงทุน**
สปท.ย้ายกระจายความเสี่ยงเงินลงทุนสำรองระหว่างประเทศ เข้าลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย สอดคล้องกับดุลการค้า และแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจในอนาคต ด้านเงินบาทยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับค่าเงินสกุลอื่น สอดคล้องกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง สันพร้อมเข้าดูแลหากพบการเคลื่อนไหวที่ผิดปกติ
- **TKN สอยหุ้น CHAO อีก คิลโปรเจกต์เชื่อมธุรกิจ**
TKN แยมมีคิลโปรเจกต์ใหม่ร่วมกับ CHAO และได้เข้าไปถือหุ้น ในสัดส่วน 4.38% ใหญ่เป็นอันดับที่ 3 พร้อมมีแผนเข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมโดยเป็นการลงทุนระยะยาว เร่งเงินคิลโปรเจกต์ใหม่ให้เสร็จภายในปี 2568 เพื่อสร้าง Synergy ขยายสายผลิตภัณฑ์ และกระจายความเสี่ยงให้ได้ ซึ่งยังมีคิล M&A และ Joint Venture อีกหลายราย มั่นใจยอดขายรวมปี 2568 เติบโตตามเป้าหมาย 10%
- **TPLAS พัฒนาสินค้าใหม่พุ่งเป้าจับกลุ่มเอสเอ็มอี**
TPLAS เร่งพัฒนาสินค้าใหม่กลุ่มพลังงานสตาร์ทอัพ พร้อมปรับปรุงโรงงานประหยัดพลังงาน ลดต้นทุน ปักเป้าเจาะกลุ่มลูกค้า SME-เจ้าของแบรนด์ มีศักยภาพการเติบโตสูง เตรียมนำเทคโนโลยีใหม่มาใช้ในการผลิต
- **TITLE สบจังหวัดเขตโครงการใหม่ลุยฐานต่างชาติ**
TITLE เดินหน้าต่อยอดความสำเร็จบนทำเลศักยภาพย่านราไวย์ ส่งโครงการใหม่ล่าสุดกับ "อะดอร่า ราไวย์" เจาะกลุ่มลูกค้าซื้อเพื่ออยู่อาศัยเอง นักลงทุนและชาวต่างชาติ บนทำเลศักยภาพใกล้หาดราไวย์ มูลค่าโครงการรวม 1.4 พันล้านบาท
- **CHIC พั่นครึ่งปีหลังรุกโปรดักต์พรีเมียม**
CHIC ส่งสัญญาณธุรกิจฟื้นตัวช่วงครึ่งปีหลัง เดินเกมพัฒนาสินค้ากลุ่มพรีเมียม อัจฉานลูกค้า พร้อมออกสินค้าใหม่ทุกไตรมาส รุกขยายตลาดภูเก็ต เจาะลูกค้ากำลังซื้อสูงกลุ่มต่างชาติ ตั้งเป้ารายได้เติบโตปีนี้ใกล้เคียงปีก่อนที่ 5%
- **JMART ชูดบ.หุ้นกู้ 5.50% "อดิศักดิ์" ย้ำพร้อมเติบโต**
JMART เสนอขายหุ้นกู้ 2 ปี 6 เดือน พร้อมเคาะดอกเบี้ยคงที่ 5.50% ต่อปี เปิดจองตั้งแต่ 17-18 และ 21 เมษายนนี้ หนุนความแข็งแกร่งทางการเงิน ย้ำเหตุการณ์แผ่นดินไหวและสงครามการค้าไม่กระทบธุรกิจ "อดิศักดิ์ สุพูนวิทยา" ย้ำพร้อมเดินหน้าเติบโตต่อเนื่อง
- **SYNEX เงินดิจิทัลเฟส 3 หนุน ปักเป้ารายได้พุ่งทะลุ 4 หมื่นล.**
SYNEX จ่อรับอานิสงส์เงินดิจิทัล เฟส 3 ช่วงไม่เกินมิถุนายน 2568 ชี้หากลู่ส่งหนุนดีมานด์สินค้าไอทีพุ่ง ฟากผู้บริหาร "สุริดา มงคลสุธี" ปักเป้าปีนี้รายได้ทะลุ 4 หมื่นล้านบาท รับพอร์ตธุรกิจขยายตัว เกมเดินหน้าควงงบ 100 ล้านบาท เกมล่าสุดผนึก AWS พัฒนาโซลูชัน รองรับการใช้งานแปลงทางดิจิทัล หวังต่อยอดธุรกิจครบวงจร



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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800