



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ พื้นผิวไปตามทิศทางการเมือง คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ ตลาดยังผันผวน จากการเมืองไทยที่กำลังอยู่ในช่วงของการชิงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี บทจบยังไม่ชัดเจนว่าเป็นแบบใด แม้ตลาดหุ้นเมื่อวานนี้ (1 ก.ย.) จะมีแรงซื้อถึงทำไรโซเข้ามา แต่หากเกิดสถานการณ์ที่ไม่คาดฝัน เช่น ยุบสภาฯ ก่อนได้ตัวนายกฯ อาจกลายเป็นตัวจุดตลาดหุ้นได้ ขณะที่แรงขายหุ้นในตลาดเอเชียยังหนาตา ยกเว้นตลาดหุ้นจีนที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการในวันจันทร์ เนื่องในวันแรงงาน แต่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งดัชนีและดัชนี S&P 500 ปรับขึ้นเล็กน้อย นำโดยหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ แต่ยังคงมีความกังวลต่อความเสี่ยงทางการเมืองในฝรั่งเศส
- ติดตามท่าที ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ หลังศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ มีมติ 7 ต่อ 4 ระบุว่าไม่ใช้อำนาจของทรัมป์ในการเรียกเก็บภาษีเหล่านั้น และการขึ้นภาษีศุลกากรทั่วโลกส่วนใหญ่เป็นผิดกฎหมาย ทั้งนี้ศาลฯ ยังอนุญาตให้บังคับใช้มาตรการภาษีต่อได้จนถึง 14 ต.ค. 68 เพื่อให้รัฐบาลทรัมป์ยื่นคำร้องต่อศาลฎีกาเพื่อพิจารณาคดี หากมีการยกเลิกภาษีจะเป็นผลต่อประเทศคู่ค้าสหรัฐฯ แต่ช่วงระหว่างนี้นักลงทุนจะกังวลกับความไม่แน่นอน ดอลลาร์และทองคำ อาจยังขึ้นขึ้นในฐานะที่เป็น safe haven จนกว่าตลาดจะลดความกังวล
- การเจรจาระหว่างอินเดียและสหรัฐฯ ยังไม่คืบหน้า แต่การประชุมทวิภาคีระหว่างผู้นำอินเดียและรัสเซีย ที่ประเทศจีนในช่วงวันหยุดที่ผ่านมา ผู้นำของอินเดีย ได้ประกาศย้ำถึงความสัมพันธ์ที่ "พิเศษ" กับรัสเซียในระหว่างการพบปะทวิภาคีกับประธานาธิบดี ปูติน ซึ่งเป็นการแสดงออกที่ชัดเจนในการต่อสู้กับสหรัฐฯ
- Fund Flow : วันนี้ กระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ ยังไหลออกจากตลาดเอเชีย (วานนี้ net buy ที่ไทยประเทศเดียว) นักลงทุนติดตามเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐฯ รวมถึงท่าทีของโดนัลด์ ทรัมป์หลังศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ ระบุการบังคับใช้มาตรการภาษีผิดหลักกฎหมาย
- การชุมนุมที่อินโดนีเซีย ล่าสุดผู้ประท้วงประกาศยกเลิกชุมนุม เนื่องจากการปราบปรามความรุนแรงมากขึ้น ... ดัชนีตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ร่วงลงถึง 3.6% ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดในรอบเกือบ 5 เดือน โดยหุ้นกลุ่มการเงินรวมถึง PT Bank Rakyat Indonesia เป็นตัวจุดตลาด
- Mislav Matejka นักยุทธศาสตร์ของ JPMorgan แนะนำว่า "ถึงเวลาที่ต้องเข้าซื้อแล้ว" โดยอ้างถึงการฟื้นตัวของหุ้นจีน ซึ่งเป็นตลาดสำคัญสำหรับภาคส่วนต่างๆ ของยุโรป เช่น การทำเหมือง ผู้ผลิตรถยนต์ และสินค้าฟุ่มเฟือย หุ้นในยุโรปมีศักยภาพที่จะทำผลงานได้ดีกว่าหุ้นในสหรัฐฯ ในช่วงหนึ่งถึงสองเดือนข้างหน้า ... โกลด์แมน แซคส์ คาดการณ์ว่าดัชนี Stoxx Europe 600 จะเพิ่มขึ้น 2% เป็นประมาณ 560 จุดภายในสิ้นปี 2025 โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มการเติบโตที่ดีขึ้น และการกระจายความเสี่ยงจากหุ้นสหรัฐฯ

ปัจจัยในประเทศ :

- การเมือง : ติดตามการโหวตเลือกนายกฯ 3-5 ก.ย. นี้ ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางตลาดหุ้นไทย ผลออกมาเป็นได้ทั้งทางบวกและทางลบ อย่างไรก็ตาม มีข่าวปรากฏตามสื่อว่า แกนนำพรรคเพื่อไทยได้มีการวิเคราะห์และประเมินสถานการณ์ ณ ปัจจุบันแล้ว โดยมีการเสนอทางออกจาก "นายกรัฐมนตรี เวชชชี แกนนำพรรคในฐานะรักษาการนายกรัฐมนตรี" โดยคิดว่าจะมีการ "ยุบสภา" เพื่อเปิดทางให้มีการจัดการเลือกตั้งใหม่ เพราะรัฐบาลจะต้องรักษาการต่อไปอีก 2 เดือน... เราประเมินว่า หากพรรคประชาชนไม่เลือกพรรคเพื่อไทย และมีการยุบสภาจริง จะเป็นลบกับตลาดหุ้น เนื่องจากจะเกิดภาวะสุญญากาศทางการเมืองขึ้น ดัชนีฯ อาจเข้าใกล้ 1200 จุด ได้ถ้ามีการชิงยุบสภาฯ ก่อนเวลาอันควร
- วันนี้ หุ้น SCB ขึ้น "XD" จ่ายปันผลที่ 2.00 บาท/หุ้น ส่วน KBANK@2.00 บาท/หุ้น, KKP@1.50 บาท/หุ้น และ BBL@2.00 บาท/หุ้น จะขึ้น "XD" พร้อมกัน 10 ก.ย.
- Event วันนี้ : การประชุมครม., US-ISM Manufacturing งวด ส.ค.; (คาดการณ์: 48.7, ครั้งก่อน: 48.0)

News Comment

- (-) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท), STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) กลุ่ม UTA อยู่ระหว่างหารือแนวทางดำเนินโครงการอุตะเถา โดยจะพิจารณา 1 เดือนหลังจากนี้
- (0) AOT (ถือ/เป้า 37.00 บาท) จำนวนผู้โดยสาร ส.ค.25 มีสัญญาณดีขึ้นเล็กน้อย
- (0) Bank (Overweight) ดัชนีราคาการยกยดมือสอง เดือน ก.ค. 25 ลดลง -5% MoM ตามฤดูกาล

Company Report

- (0) SISB (ถือ/เป้า 16.00 บาท) ภาพรวมยังไม่มี catalyst ใหม่

Strategy

- ตลาดหุ้นไทย เรายังมองว่ามีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนว่าใครจะเป็นนายกฯ และการเมืองจะไปทางใด รวมทั้งมีการคาดการณ์การยุบสภาฯ เกิดขึ้น ใน 1-2 วันนี้ หากเกิดขึ้นจริงจะเป็นลบต่อตลาดหุ้น
- กลยุทธ์หลัก ลดความเสี่ยงลง และรอดัดสินใจ หลังการเมืองมีทิศทางที่ชัดเจนขึ้น
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GULF และ SCB ออก ไม่มีหุ้นเหลือในพอร์ต เพื่อเตรียมจัดพอร์ตใหม่รับกับการเมืองที่มีการเปลี่ยนแปลง ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า

Technical : BH, IRPC

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	2.07%	2.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.7	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	-0.06%	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	US	ADP Employment Change	Aug	70.00k	104k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	229k
	TH	CPI YoY	Aug	-0.83%	-0.70%
	TH	CPI NSA MoM	Aug	--	-0.27%
	TH	CPI Core YoY	Aug	--	0.84%



News Comment

(-) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท), STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) กลุ่ม UTA อยู่ระหว่างหารือแนวทางการดำเนินโครงการอุตะกา โดยจะพิจารณา 1 เดือนหลังจากนี้

นายพศิมพงศ์ ปราสาททองโอสถ กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ BA เปิดเผยว่า ขณะนี้บริษัท อุตะกา อินเตอร์เนชั่นแนล เอวโชน จำกัด หรือ UTA (BA ถือหุ้น 45%, BTS ถือหุ้น 35%, STECON ถือหุ้น 20%) อยู่ระหว่างการหารือกันว่า จะรื้อดำเนินโครงการพัฒนาศูนย์บินอุตะกาและเมืองการบินภาคตะวันออก มูลค่า 2.9 แสนล้านบาท หรือยกเลิกสัญญากับภาครัฐ คือสำนักงานคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (สกพอ.) โดยจะใช้เวลาพิจารณา 1 เดือนจากนี้ก่อนตัดสินใจ เนื่องจาก UTA ได้รับความชัดเจนจากฝ่ายรัฐมายาวนานเกินกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญา ขณะที่ตามสัญญา UTA สามารถยกเลิกสัญญากับฝ่ายรัฐได้ และจะแจ้งต่อ สกพอ. เพื่อขอคืนเงินลงทุนในโครงการพัฒนาศูนย์บินอุตะกาฯ ที่ขณะนี้ UTA ได้ลงทุนไปแล้วประมาณ 4 พันล้านบาทคืนด้วย *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: เรามองปัจจัยดังกล่าวเป็นลบเล็กน้อยต่อ BTS และ STECON โดยในช่วงที่ผ่านมา BTS ได้ลงทุนล่วงหน้าไปราว 1-2 พันล้านบาท และ STECON ราว 1 พันล้านบาท ทำให้หากกรณีมีการยกเลิกสัญญา เรามองว่ามีความเป็นไปได้ที่บริษัทอาจ write-off เงินลงทุน อย่างไรก็ตามเนื่องจากตามสัญญาบริษัทสามารถยกเลิกสัญญาได้หลังจากที่ฝั่งรัฐเป็นฝ่ายล่าช้าและสามารถฟ้องร้องเงินลงทุนที่ลงไปแล้วก่อนหน้านี้ได้ด้วย ทำให้ผลกระทบอาจไม่มากเท่าที่คาดการณ์ ขณะที่โครงการดังกล่าวเรายังไม่ได้รวมไว้ในประมาณการ ทั้งนี้สำหรับ BTS เราคงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 4.00 บาท ถึง SOTP และ STECON คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท ถึง 2025E core PER 18x (-1SD below 5-yr average PER)

(0) AOT (ถือ/เป้า 37.00 บาท) จำนวนผู้โดยสาร ส.ค.25 มีสัญญาณดีขึ้นเล็กน้อย

จำนวนผู้โดยสารรวมเดือน ส.ค.25 YoY ติดลบน้อยลง, MoM ปรับตัวดีขึ้น AOT รายงานจำนวนผู้โดยสารเดือน ส.ค.25 อยู่ที่ 10.2 ล้านคน -1% YoY, +4% MoM โดยแบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 6.0 ล้านคน -5% YoY, +3% MoM และผู้โดยสารในประเทศ 4.2 ล้านคน +6% YoY, +6% MoM ส่งผลให้รวม 11MFY25 มีจำนวนผู้โดยสารรวม 117.2 ล้านคน +6% YoY แบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 71.4 ล้านคน +6% YoY และผู้โดยสารในประเทศ 45.8 ล้านคน +6% YoY

DAOL: เรามองบวกจากเดิมเล็กน้อยจากแนวโน้มผู้โดยสารที่เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น โดยจำนวนผู้โดยสารรวมเดือน ส.ค.25 ติดลบน้อยลง YoY จากเดือน มิ.ย.-ก.ค.25 ที่ลดลง -4% YoY และ -5% YoY ตามลำดับ โดยได้ผลบวกจากผู้โดยสารในประเทศที่กลับมาเติบโตมากขึ้น และผู้โดยสารระหว่างประเทศเริ่มติดลบ YoY น้อยลง (มิ.ย.25 = -7.3% YoY, ก.ค.25 = -7.4% YoY) ดังนั้นส่งผลให้ผู้โดยสาร FY25E มีโอกาสดีกว่าที่เราประเมินไว้เล็กน้อยที่ 125 ล้านคน +5% YoY โดยจำนวนผู้โดยสาร 11FY25E จะคิดเป็น 94% จากที่เราประมาณการไว้

แนวโน้มกำไร 4Q25E มีโอกาสดีกว่าที่เราทำไว้เล็กน้อย โดยปัจจุบันเราประมาณการกำไรปกติ FY25E ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท -8% YoY โดยกำไร 9MFY25 อยู่ที่ 1.43 หมื่นล้านบาท -4% YoY และคิดเป็น 80% จากทั้งปี สำหรับแนวโน้มกำไรปกติ 4QFY25E จะดีขึ้นจากที่เราทำไว้เดิมได้เล็กน้อยที่ ราว 3.4-3.5 พันล้านบาท ลดลง YoY, QoQ (กำไรปกติ 4QFY24 = 4.4 พันล้านบาท, 3QFY25 = 3.9 พันล้านบาท) โดยลดลง YoY จากรายได้ส่วน

แบ่งผลประโยชน์ที่ลดลงจากคิงเพาเวอร์ และลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลที่เป็นช่วง low season ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

เรายังคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 37.00 บาท ถึง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.5%) โดยยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามจากการเจรจาสัญญาตั๋วฟรีกับคิงเพาเวอร์ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนในเดือน ก.ย.-ต.ค.นี้ ขณะที่ประเด็นการขอปรับเพิ่ม PSC ก้อนใหญ่ อาจมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยทางการเมือง เนื่องจากต้องได้รับการอนุมัติจาก CAAT ซึ่งต้องรอความชัดเจนของรัฐบาล โดยประธาน CAAT จะเป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม

(0) Bank (Overweight) ดัชนีราคารถยนต์มือสอง เดือน ก.ค. 25 ลดลง -5% MoM ตามฤดูกาล

สปท. ประกาศดัชนีราคารถยนต์มือสอง เดือน ก.ค. 25 ลดลง -5% MoM ตามฤดูกาลสปท. ประกาศดัชนีราคารถยนต์มือสอง เดือน ก.ค. 25 อยู่ที่ 72.25 (+4% YoY, -5% MoM) โดยแบ่งเป็นดัชนีราคารถยนต์นั่งมือสองที่ 91.94 (+13% YoY, -1% MoM) และดัชนีราคารถยนต์บรรทุกมือสองที่ 61.06 (-3% YoY, -8% MoM) *(ที่มา: สปท.)*

DAOL: เรามองเป็นกลาง แม้ดัชนีราคารถยนต์มือสองจะลดลง MoM แต่เป็นเพราะผลจากฤดูกาลที่ช่วง 2H จะต่ำกว่า 1H ขณะที่ยังเพิ่มขึ้นได้ YoY ซึ่งจะทำให้มูลค่าของผลขาดทุนรูดในปี 2025E มีแนวโน้มลดลง YoY ได้ดี โดยเฉพาะในกลุ่มธนาคารที่มีสินเชื่อเช่าซื้อ โดยเราเรียงธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อจากมาก-น้อยคือ เช่น KKP (44% ของสินเชื่อรวม), TISCO (42% ของสินเชื่อรวม), TTB (29% ของสินเชื่อรวม), BAY (21% ของสินเชื่อรวม), SCB (6% ของสินเชื่อรวม) อย่างไรก็ตาม เรามองว่าขาดทุนรูด 3Q-4Q25E จะกลับมาเพิ่มขึ้น QoQ ตามฤดูกาล แต่จะเพิ่มขึ้นไม่มากนัก เพราะยังมีผลจาก “โครงการคนสู้เราช่วย” ที่ช่วยหนุนให้ supply รถยนต์น้อยลง

เรายังคงแนะนำนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) และ SCB (ซื้อ/เป้า 140.00 บาท) เป็น Top pick



Company Report

(0) SISB (ถือ/เป้า 16.00 บาท) ภาพรวมยังไม่มี catalyst ใหม่

เรามีนุมมองเป็นกลางจากงาน Analyst Meeting เมื่อวันที่ 1 ก.ย. 2025 โดยมีประเด็นดังนี้

- 1) การปรับเป้าจำนวนนักเรียนในปี 2025E-26E ลงเป็น 4.7 พันคน และ 5.0 พันคน (เดิม 5.0 พันคน และ 5.4 พันคน) ตามลำดับ
- 2) Halving project มีแผนเปลี่ยนชื่อโรงเรียนเพื่อให้ segment/position ชัดเจนขึ้น และได้ลด seat capacity ลงมาที่ 700 ที่ (เดิม 1,000 ที่)
- 3) การขยาย seat capacity ที่สาขาประชาอุทิศ ยังเป็นไปตามแผนเดิม เพิ่ม 600 ที่
- 4) แนวโน้มการปรับค่าเทอมในปี 2026E ผู้บริหารรอพิจารณาสถานการณ์อีกครั้ง

ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 983 ล้านบาท (+11% YoY) แนวโน้ม 2H25E คาดผลประกอบการดีขึ้น HoH จากการปรับค่าเทอมประจำปีราว +3% และจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นจากปีการศึกษาใหม่

คงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 16.00 บาท อิง PER 15x โดยเทียบ PEG อยู่ที่ 1.3X (growth CAGR 2024-26E ที่ 12%) ยังไม่มี catalyst ใหม่ ในขณะที่สถานการณ์โดยรวมยังมี headwind จากสภาวะเศรษฐกิจ ทำให้จำนวนนักเรียนและการปรับขึ้นค่าเทอมประจำปียังมีความไม่แน่นอน



Market

- ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำการ เนื่องในวันแรงงาน
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (1 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ ขณะที่หุ้น Novo Nordisk ปรับตัวขึ้นหลังจากข้อมูลบ่งชี้ว่า ยาลดน้ำหนัก Wegovy ของบริษัทให้ผลในการปกป้องหัวใจที่ดีกว่ายาคู่แข่งของบริษัท Eli Lilly ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 551.43 จุด เพิ่มขึ้น 1.29 จุด หรือ +0.23%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,707.90 จุด เพิ่มขึ้น 4.00 จุด หรือ +0.05%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,037.33 จุด เพิ่มขึ้น 135.12 จุด หรือ +0.57% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,196.34 จุด เพิ่มขึ้น 9.00 จุด หรือ +0.10%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (1 ก.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นเหมืองแร่โลหะมีค่าและหุ้นกลุ่มกลาโหม แต่การปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคยังคงกดดันตลาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 9,196.34 จุด เพิ่มขึ้น 9.00 จุด หรือ +0.10%
- ตลาดน้ำมัน ตลาดทองคำ และตลาดเงินนิวยอร์ก ปิดทำการเนื่องในวันแรงงาน

Economic & Company

● CPAXT จ่อกำไรเพิ่ม 1-2% หลังเทคธุรกิจผู้ดูแลยา

CPAXT กลุ่ม 8.08 พันล้านบาท เทกโอเวอร์ Renewed Hope รุกหนักธุรกิจอาหารในมาเลเซีย ด้าน "บัวหลวง" เนอะ รอซื้อเมื่ออ่อนตัว เชื่อดีในระยะยาว "ฟินันเซีย ไซรัส" หนุนกำไรเพิ่ม 1-2% เป็นบวกระยะสั้น ส่วนไทยพาณิชย์ปล่อยกู้ให้โครงการ "The Forestias" ซึ่งจะส่งผลบวกต่อโครงการ "The Happitat" ทำให้เป็นหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว

● BA ลุยสนามบินตราดเฟส 2 รับผู้โดยสารสูง 2.5 แสนคน

BA เดินหน้าขยายสนามบินตราด เฟส 2 เพิ่มอาคารผู้โดยสารและลานจอดเครื่องบิน รองรับผู้โดยสารสูงสุด 250,000 คนต่อปี หลังครึ่งปีแรก 2568 ผู้โดยสารทะลุ 40,000 คน ย้ำเป้าหมายผู้โดยสารรวมทั้งปี 2568แตะ 4.3 ล้านคน รับแนวโน้มท่องเที่ยวไทยฟื้นตัว กระตุ้นรายได้ธุรกิจการบินต่อเนื่อง

● EGCO ชี้ AI-ดาต้าศูนย์ใช้ไฟเพิ่มหนุนงบ Q3 โต

EGCO เผยไตรมาส 3 ผลดำเนินงานโต เหตุไอซีเอ็นโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป.ลาว-โรงไฟฟ้าในสหรัฐรับอานิสงส์ ความต้องการใช้ไฟฟ้าของ AI-ดาต้า เซ็นเตอร์ ส่งผลกำไรพร้อมจ่ายปันผล รวมถึงรับส่วนแบ่งกำไรใน CDI มากขึ้น จ่อ COD โรงไฟฟ้าในโครงการ APEX อีก 2 โครงการปลายปีนี้ กำลังผลิตรวม 178 เมกะวัตต์ พร้อมคงงบลงทุนปีนี้ 3 หมื่นล้านบาท

● TRT ลุยชิงงาน 1.39 หมื่นล. โปรเจกต์ในมือรอเบิกจ่าย

TRT ไล่เกียร์ประมูลงานใหม่ 1.39 หมื่นล้านบาท ออเพนบิ๊กรับเพิ่มจากปัจจุบันที่มีอยู่ 1.59 พันล้านบาท จ่อเบิกปีนี้ 709 ล้านบาท ที่เหลือปีหน้า ฟากผู้บริหารส่งสัญญาณโครงการเร่งคิวเบิกจ่าย ปีงบประมาณรายได้แตะ 2.6 พันล้านบาท รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว

● SO รุกขยายฐานบริการครบวงจรอัตราได้โต 15%

SO เผยครึ่งปีหลัง 2568 โตต่อเนื่อง ยกเครดิตสูง "พันธมิตรเชิงกลยุทธ์" นำเสนอบริการพัฒนาประสิทธิภาพองค์กรภาครัฐ-เอกชน เดินหน้าขยายฐานลูกค้าอุตสาหกรรมศักยภาพสูงด้วย 4 ธุรกิจหลักครบวงจร ดัน SO NEXT ธุรกิจ New S-Curve เสริมศักยภาพระยะยาว พร้อมตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2568 เติบโต 15% คาดการณ์รายได้อยู่ที่ราว 3,000 ล้านบาท

● STECH พร้อมชิงเมกะโปรเจกต์ ลงทุนรัฐ-เอกชนดันเบิกถือน

STECH มั่นใจครึ่งปีหลังยังโตต่อเนื่อง รับอานิสงส์แผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและความต้องการก่อสร้างโรงงานจากภาคเอกชน หวังเติม Backlog กว่า 700 ล้านบาท ขยายบริหารจัดการต้นทุนนำเทคโนโลยีเข้ามาบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ การขยายตลาดเน้นการขยายฐานลูกค้าและรักษาฐานลูกค้าเก่า พร้อมเดินหน้านำขยายฐานการผลิตภาคใต้ผ่านบริษัทย่อย "วังคอนกรีต" รองรับเมกะโปรเจกต์ที่รอเปิดตัวอีกหลายโครงการ



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 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