



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- ดัชนีฯ ค่อยๆไต่ระดับ ขึ้นหา 1340 จุด หนุนด้วยมาตรการเศรษฐกิจรัฐบาล และเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ออกมาต่ำกว่าคาด
- ทิศทางตลาดยังเป็นการ rebound การฟื้นตัวจากรถยนต์ขายดี และพรรคก้าวไกล ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นยังไปไหนไม่ได้ไกล (จนกว่าจะทราบผล) หากวันนี้ ดัชนีฯ ขึ้นไปยืนเหนือ 1330 จุดได้ จะเป็นสัญญาณบวกที่ชัดเจนมากขึ้นของตลาด
- ดัชนีเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 3.0% yoy ในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.1% และลดลงจากระดับ 3.3% ในเดือนพ.ค. .... ตัวเลขที่ออกมาต่ำกว่าคาด ส่งผลให้โอกาสในการที่ Fed ลดดอกเบี้ยมีสูงขึ้น
- การปรับเงื่อนไขบางประการของ โครงการดิจิทัลวอลเล็ต อาทิ ลดวงเงินจาก 5 แสนล้านบาท เหลือ 4.5 แสนล้านบาท พร้อมระบุ สินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ มือถือสมาร์ทโฟน ไม่เข้าร่วมโครงการ และมีโอกาสที่จะนำกองทุนวายุภักษ์ 1 ฟื้นกลับมาอีกครั้ง ช่วยเพิ่มเม็ดเงินเข้าตลาดอีกราว 1.5 แสนล้านบาท และรัฐบาลอาจใช้เป็นแหล่งระดมเงินในโครงการนี้ ..... เรายังมองเป็นบวกต่อตลาด ในเรื่องความเสี่ยงจากการก่อหนี้ของรัฐบาลที่จะลดลง ส่วนการตัดสินใจบางรายการออกไป อาจกระทบทางจิตวิทยาต่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง หุ้นอุปโภค-บริโภค วัสดุก่อสร้างที่คาดได้ประโยชน์มากที่สุด คือ CPALL, CPAXT, BJC, GLOBAL, DOHOME
- คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) เตรียมประชุมบอร์ดวันนี้ กำหนดค่าไฟงวด.ย.-ธ.ค.67 เพิ่มขึ้น 20-40 สตางค์... ข่าวนี้นักลงทุนโรงไฟฟ้า BGRIM, GULF, GPSC, AMATA, WHAUP
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขส่งออกของจีน คาดสูงขึ้น จาก 7.6% เป็น 8.0% และตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิตของสหรัฐฯ

## Strategy

- ดัชนีฯ กำลังมาถึงทางเลือก หากขยับขึ้นไปเหนือ 1330 จุด ได้ เป้าต่อไปคือ 1340 จุด และจะเปลี่ยนตลาดจาก rebound เป็น ขาขึ้น(ถ้า >1340 จุด) ได้ อย่างไรก็ตาม คงต้องระวังหากดัชนีฯ ไม่สามารถยืนเหนือ 1330 จุด จะเป็นตรงข้าม คือ จบ rebound กลับมาขายทำกำไรกันต่อ
- เราคงหุ้น 2 theme หลัก ไว้ คือ “Data Center “ (GULF, ROCTEC\*, ADVANC) และหุ้นที่เกี่ยวมาตรการเศรษฐกิจ(ส่วนเพิ่ม) ของรัฐบาล (CENTEL, BJC\*, CRC)
- หุ้นที่เป็น high dividend ยังแนะนำต่อเนื่อง มี 2 ตัว คือ PTT, SCB
- หุ้น ที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จาก “Digital Wallet” หากถูกจำกัดไม่ให้ซื้อสินค้าบางอย่าง จะดีต่อหุ้นในตลาด ที่ขายสินค้าอุปโภค-บริโภค (NEO\*, CRC, CPALL, CPAXT) และวัสดุก่อสร้าง (GLOBAL, DOHOME)
- คลัง เหยื่อมาตรการกระตุ้นสังหาร 3 เดือน เม็ดเงินเพิ่มในระบบกว่า 6.5 หมื่นล้านบาท มียอดจดทะเบียนรวมกว่า 4 หมื่นราย ..... เรายังแนะนำ SPALI ที่คาดว่าราคาหุ้นน่าจะค่อยๆ ฟื้นจากจุดต่ำสุด
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด ประกอบด้วย CRC(10%), AOT(10%), NEO\*(10%), CPALL(10%)

## Technical : BBIK, SGC

## News Comment

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 21.40 บาท) แดกไลน์สุกที่เจาะฐานลูกค้า premium

## Company Report

(+) OSP (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) กำไร 2Q24E สูงสุดในรอบ 3 ปี จาก energy drink และมีเม็ดเงิน

(0) SISB (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ราคากลับมาสู่จุดที่กลับเข้าลมนได้ ในขณะที่ธุรกิจยังเติบโตต่อเนื่อง

## Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
10-Jul	CH	PPI YoY	Jun	-0.7%	-1.4%
	CH	CPI YoY	Jun	0.4%	0.3%
11-Jul	US	CPI MoM	Jun	0.1%	-
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.2%
	US	CPI YoY	Jun	3.1%	3.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.41%	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-06	--	238k
12-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.1%	-0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.14%	0.0%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	--	2.2%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	2.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	66.4	68.2
	CH	Exports YoY	Jun	8.0%	7.6%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	11.2%
	CH	Trade Balance CNY	Jun	--	586.40b



## News Comment

### (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 21.40 บาท) แดกไลน์สุกี้เจาะฐานลูกค้า premium

คุณเอกฤกษ์ แสงเสริดำรง CEO ของ MAGURO ได้ต่อยอดความสำเร็จจากแบรนด์ HITORI SHABU ด้วยการเปิดร้าน HITORI SUKIYAKI ที่มาพร้อม concept เป็น Chef's Table Sukiyaki ใช้วัตถุดิบระดับพรีเมียม ทั้งเนื้อวากิว A5, Iberico Pork และข้าวพันธุ์โคชิฮิคาริ โดยเปิดเป็นแบบ Stand Alone ที่เอกมัย 12 ตั้งแต่วันที่ 15 ก.ค. ทั้งหมด 27 ที่นั่ง เจาะกลุ่มลูกค้า premium สำหรับภาพรวมของ Maguro Group บริษัทฯยังคงเป่าขยายสาขาในปีที่ 11 สาขาและรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า +30% YoY (ที่มา: ก็นหุ้น)

**DAOL:** ๙ Outlook ยังดีตามคาด เรามีมุมมองเชิงบวกจากประเด็นข้างต้น โดยตลาดสุกียากี้และซาบูของไทยมีมูลค่าตลาดที่ 1.5-2 หมื่นล้านบาท เรามองว่าการเข้าสู่ตลาด Sukiyaki น่าสนใจ อีกทั้งเป็น Sukiyaki ที่เป็น Chef's Table รายแรกของไทย เราคาดว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้ากลุ่ม premium ซึ่งเป็นกลุ่มกำลังซื้อสูง ซึ่งได้รับผลกระทบจำกัดจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากเรคาด GPM ของธุรกิจนี้จะอยู่ในระดับสูงสำหรับการขยายสาขาปีนี้ เรายังมองว่าเป็นไปตามแผนที่บริษัทคาด โดยปัจจุบันบริษัทได้ขยายสาขาไปทั้งหมด 3 สาขาจาก 11 สาขา โดยการขยายสาขาส่วนใหญ่จะอยู่ใน 3Q-4Q24E คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 108 ล้านบาท (+49% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว +37% YoY จาก SSSG ที่ขยายตัว, ขยายสาขา 11 สาขา และ ticket size ขยายตัว, 2) GPM ขยายตัวจากสัดส่วนรายได้ HITORI SHABU ซึ่ง high margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังมี upside จากแบรนด์ใหม่ **คงราคาเป้าหมายที่ 21.40 บาท ถึง 2024E PER 25.0x** เราชอบ MAGURO จาก 5 ประเด็นหลัก ดังนี้ 1) ธุรกิจร้านอาหารแบบ Full-Service ไทย ยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง, 2) มี penetration rate ที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ยังมีโอกาสเติบโตอีกมาก, 3) ผู้บริหารและบุคลากรรุ่นใหม่ที่มีความเชี่ยวชาญ, มี Brand Awareness และ Brand Loyalty ที่แข็งแกร่ง 4) แผนขยายร้านอาหารแบบ "ปาล้อมเมือง" โดยเริ่มขยายจากรอบนอกเข้ามาในเมือง ได้ประโยชน์จากต้นทุนค่าเช่าที่ต่ำกว่า และยังคงตอบโจทย์สังคมเมืองที่ขยายตัว และ 5) valuation ไม่แพง ปัจจุบัน MAGURO เทรดอยู่ที่ PER 21.1x ยังไม่สะท้อนกำไรปี 24E ที่เติบโต +49% YoY



## Company Report

### (+) OSP (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) กำไร 2Q24E สูงสุดในรอบ 3 ปี จาก energy drink และเมียนมา

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 28.00 บาท ถึง 2024E PER 26.0x เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q24E ที่ 979 ล้านบาท (+78% YoY, +18% QoQ) สูงสุดในรอบ 3 ปี กำไรขยายตัว YoY จาก 1) รายได้รวมเติบโต +10% YoY จากรายได้ domestic beverage +5% YoY จากรายได้เครื่องดื่มที่กำลังขยายตัว โดยคาดมูลค่าตลาด energy drink +3% YoY และ คาด market share by value รวมของ energy drink ใน 2Q24E อยู่ที่ 46.8% (1Q24 = 46.4%, 2Q23 = 47.5%) และรายได้ international business ทำสถิติสูงสุดใหม่ จากรายได้เมียนมาที่เติบโตสูง, 2) GPM ขยายตัว YoY และ 3) SG&A to sales ปรับตัวลดลงจาก economy of scale ด้านกำไรขยายตัว QoQ จากรายได้และ GPM ขยายตัวเราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 3,204 ล้านบาท (+33% YoY) และกำไรปกติ +47% YoY คาดกำไรสุทธิ 6M24E มีสัดส่วนที่ 56% ของประมาณการกำไรปี 2024E เบื้องต้น เราคาดว่ากำไร 3Q24E จะขยายตัวต่อเนื่อง YoY จากรายได้ทั้งในและต่างประเทศที่ขยายตัวต่อเนื่อง และ GPM ขยายตัว แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาลจากฤดูฝนราคาหุ้น underperform SET +2% ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2024E PER21.6x น่าสนใจยังไม่สะท้อนกำไรปี 2024E ที่เติบโตโดดเด่น +33% YoY

### (0) SISB (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ราคากลับมาสู่จุดที่กลับเข้าลงทุนได้ ในขณะที่ธุรกิจยังเติบโตต่อเนื่อง

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" (เดิม "ถือ") แต่คงราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.2%, TG 3.0%) หลังราคาปรับตัวลงมาก เบื้องต้นคาดว่า เป็นการ take profit ในช่วงผลประกอบการไตรมาส 2Q24E ซึ่งประเมินเป็นจุดต่ำสุดของปีจากปัจจัยฤดูกาล ในขณะที่แนวโน้มธุรกิจภาพรวมยังเติบโตได้ดีจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นทั้งนี้เราประเมินกำไรปกติ 2Q24E ที่ 208 ล้านบาท (+34% YoY, ทรงตัว QoQ) โดย YoY เติบโตจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น และการปรับค่าคอม ในขณะที่ QoQ ทรงตัวแม้ได้นักเรียนเพิ่มขึ้นราว 60 คน (จำนวนนักเรียนรวมราว 4.3 พันล้าน ใน 2Q24E) แต่ถูกหักล้างจากรายได้จากกิจกรรมพิเศษ (Extra education services) ลดลงจากปัจจัยฤดูกาล ส่งผลให้เราประเมินรายได้รวม 2Q24E ที่ 558 ล้านบาท (+32% YoY, ทรงตัว QoQ) ในขณะที่ cost structure ประเมินไม่เปลี่ยนแปลง QoQ อย่างมีนัยสำคัญ เบื้องต้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2024E ที่ 914 ล้านบาท (+35% YoY) แนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปียังคงอยู่ในงานขึ้นจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและการปรับค่าคอมช่วง 3Q24E ราคาหุ้น underperform SET ราว -13% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา คาดมาจากการ take profit กรณี 1H24E ยังไม่มีปัจจัยกระตุ้นโดดเด่น อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาหุ้นจะกลับมา outperform ได้อีกครั้งในช่วง 2H24E จากการเปิดปีการศึกษาใหม่ในช่วง 3Q24E ซึ่งจะเห็นการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักเรียนอย่างมีนัยสำคัญ และกำไรปกติใน 4Q24E ที่คาดโตก้าวกระโดดหลังรับรู้การปรับขึ้นค่าคอมเต็มไตรมาสเป็น catalyst ให้กับราคาหุ้น



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (11 ก.ค.) ส่วนดัชนี Nasdaq ดิ่งลงอย่างหนัก โดยตลาดถูกกดดันจากการที่นักลงทุนเก็งกำไรหุ้นบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ และหันไปซื้อหุ้นบริษัทขนาดเล็ก หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาดและทำให้ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 39,753.75 จุด เพิ่มขึ้น 32.39 จุด หรือ +0.08%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,584.54 จุด ลดลง 49.37 จุด หรือ -0.88% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,283.41 จุด ลดลง 364.04 จุด หรือ -1.95%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (11 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลการประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐที่ลดลงเกินคาด ซึ่งสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนก.ย. ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 519.51 จุด เพิ่มขึ้น 3.09 จุด หรือ +0.60%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,627.13 จุด เพิ่มขึ้น 53.58 จุด หรือ +0.71%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 18,534.56 จุด เพิ่มขึ้น 127.34 จุด หรือ +0.69% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,223.34 จุด เพิ่มขึ้น 29.83 จุด หรือ +0.36%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันพฤหัสบดี (11 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค ขณะที่การลดลงเกินคาดของเงินเฟ้อในสหรัฐได้ตอกย้ำการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีนี้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,223.34 จุด เพิ่มขึ้น 29.83 จุด หรือ +0.36%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ในวันพฤหัสบดี (11 ก.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 52 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 82.62 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 32 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 85.40 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (11 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 42.20 ดอลลาร์ หรือ 1.77% ปิดที่ 2,421.90 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

### AI เหย่ออิเล็กทรอนิกส์ 2 ปี DELTA รับเต็มกำไรโต

โบรคเกอร์มูลค่าตลาดเซมิคอนดักเตอร์ปี 2567 เติบโต 611 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 16% YoY หนุนจากการพัฒนาเทคโนโลยี AI และนำมาใช้ในสมาร์ทโฟน, EV และ PC แทนพีซีกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ทั้ง DELTA, KCE, HANA ยกขบวนรับอานิสงส์ DELTA กำไรเร่งตัวแต่ละจุดสูงสุดของปีไตรมาส 3/2567 และมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง 2 ปี ตามโซลิตารัสธุรกิจ

### ACE หนุนดอกเบี้ยสูงใจ จ่ายทุกไตรมาสสูญหาย

ACE ออกหุ้นกู้ 2 ชุด อายุ 1-2 ปี จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน ดอกเบี้ยชุดแรกอายุ 1 ปี ผลตอบแทน 4.10 - 4.30% ต่อปี ชุด 2 อายุ 2 ปี ผลตอบแทน 4.40 - 4.70% ต่อปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบันรายใหญ่ 6-8 สิงหาคมนี้ เตรียมนำเงินลงทุนธุรกิจ ย้ายรายได้ไตรมาส 2 ปรับตัวเพิ่ม ปลายปีพอร์ตเพิ่มโซลิตารัสเข้ามา 5 โครงการ

### ไฟหุ้น TEGS -วายุภัย ดึงเบ็ดเงินเข้าปลายปี

สแกนหุ้นใหญ่รับเทรดการลงทุน TEGS-กองทุนวายุภัย คาดดึงเบ็ดเงินเข้าลงทุนในไตรมาส 4/2567 นี้ เล็ง 5 หุ้นที่มีคะแนน ESG และ 3A และผลงานแนวโน้มเติบโต อาทิ ADVANC-INTUCH-BDMS-BEM-PTT และมีหุ้นกลุ่มค้าปลีก CPALL-BJC เติบโต และท่องเที่ยว CENTEL-MINT ที่น่าสนใจ

### THCOM ทัพพอร์ตรายได้ ผุดดาวเทียมวัดคาร์บอน

THCOM เผยงบครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก เดินหน้าแผนลงทุนดาวเทียมพร้อมหาลูกค้าเพิ่ม มองโอกาสจาก Cloud AI ต่อยอดฐานลูกค้า สำสุดเปิดตัวแพลตฟอร์ม 'CarbonWatch' เครื่องมือประเมินคาร์บอนเครดิต ด้วยเทคโนโลยีดาวเทียม และ AI ได้รับการรับรองรายแรกในไทย ดันธุรกิจ Space Tech คาด 2-3 ปี มีสัดส่วนรายได้เป็น 20% จากปีนี้ราว 1% หรือ 100 ล้านบาท

### 'BBL' เปิดตัว 'Widget' ยกระดับ 'โมบายแบงก์'

ธนาคารกรุงเทพ หรือ BBL เปิดตัว "Widget" สร้างทางลัดสแกนจ่ายได้ไว้ในพริบตา ตอบโจทย์พฤติกรรมลูกค้ายุคปัจจุบัน จับคู่สแกนบีบ จ่ายไม่เกิน 3 วินาที แต่ยังมีใจในมาตรฐานความปลอดภัยเหมือนจ่ายผ่านแอป ซีทรอนด์สแกนจ่ายยังฮอตไม่หยุด มีลูกค้าใช้เกือบ 68 ล้านรายการต่อเดือน พร้อมเดินหน้าพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการไม่หยุด เพื่อส่งมอบประสบการณ์ที่ดีที่สุดให้ลูกค้า ย้ำบทบาท 'เพื่อนคู่คิด' ที่อยู่เคียงข้างทุกมิติธุรกรรมการเงิน ด้วยคุณภาพการบริการตลอด 80 ปี

### TSE จัดทัพพร้อมชิงพลังงาน 2 พันเมก หนุนรายได้โต

TSE มั่นใจมีคุณสมบัติพร้อมยื่นประมูลโครงการนำร่อง Direct PPA ควบคู่กับงานจัดหาพลังงานหมุนเวียนรอบ 2, 3 เดินหน้าธุรกิจ Private PPA ทั้งกลยุทธ์ M&A โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมถึงโครงการเปลี่ยนขยะให้เป็นโรงไฟฟ้า หนุนรายได้โตก้าวกระโดด



## 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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 <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> 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 และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800