

สรุปภาพรวมผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน SET และ mai

วันที่ 17 พฤศจิกายน 2568

สรุปผลประกอบการ 3Q68 ดีกว่าคาด...4Q68 คาดโตดีต่อ YoY

- **สรุปผลประกอบการ 3Q68:** กำไรสุทธิ 3Q68 ของ SET ขยายตัว 28.8%YoY แต่หดตัว 21.3%QoQ อย่างไรก็ดี หากพิจารณาเฉพาะ 162 บจ. ใน SET ที่ตลาดมีคาดการณ์ พบว่ากำไรสุทธิ 3Q68 ของ SET ขยายตัว 37.1%YoY แต่หดตัว 24.2%QoQ สูงกว่าตลาดคาด โดยมี 77 บจ. (47.5%) กำไรสุทธิสูงกว่าตลาดคาด, 45 บจ. (27.8%) กำไรสุทธิใกล้เคียงตลาดคาด และ 40 บจ. (24.7%) กำไรสุทธิต่ำกว่าตลาดคาด ขณะที่กำไรสุทธิ 3Q68 ของ mai หดตัว 23.5%YoY และ 54.7%QoQ
- **มุมมองผลประกอบการ 4Q68F:** แม้ INVX ประเมินผลประกอบการ 4Q68F ของ บจ. ไทยจะเติบโต YoY และ QoQ จากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลช่วยหนุนกำลังซื้อและพยุงเศรษฐกิจในระยะสั้น แต่อย่างไรก็ดี มองเศรษฐกิจไทยจะเข้าสู่ช่วงชะลอตัวที่รุนแรงขึ้น โดยคาด GDP จะขยายตัวต่ำกว่า 2% ในปี 2568-2569 โดยมีปัจจัยกดดันจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ และเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ ดังนั้นกลยุทธ์ลงทุนระยะสั้นจึงแนะนำเลือกกลุ่มที่สามารถต้านทานต่อปัจจัยภายนอกหรือมีรายได้อิงในประเทศเป็นหลัก โดยคาดกำไร 4Q68F ยังมีแนวโน้มเติบโต YoY แนะนำกลุ่มสื่อสาร (ADVANC TRUE), โรงไฟฟ้า (BCPG BGRIM), REITs (DIF) และการแพทย์ (BDMS)
- **กำไรสุทธิ 3Q68 ของ SET ขยายตัว 28.8%YoY แต่หดตัว 21.3%QoQ:** บจ. ใน SET 621 แห่ง (มูลค่าตลาดรวม 94.7%) พบว่า รายได้รวม (~4.12 ล้าน ลบ.) หดตัว 7.8%YoY และ 2.4%QoQ ส่วนกำไรสุทธิ (~2.64 แสนลบ.) ขยายตัว 28.8%YoY แต่หดตัว 21.3%QoQ ส่วนกำไรสุทธิของ SET ไม่รวมกลุ่มพลังงาน (SET ex ENER) พบว่ากำไรสุทธิขยายตัว 21.0%YoY แต่หดตัว 10.4%QoQ ส่วน**กำไรสุทธิ 3Q68 ของ SET50 ขยายตัว 32.2%YoY แต่หดตัว 29.7%QoQ**
- กลุ่มที่กำไรขยายตัวสูงสุด YoY และ QoQ นำโดย PROF, AUTO, IMM, ICT และ ETRON ส่วนกลุ่มที่กำไรหดตัวสูงสุด YoY และ QoQ นำโดย MEDIA, TRANS, AGRI, CONMAT และ PFNREIT
- **กำไรสุทธิ 3Q68 ของ SET สูงกว่าตลาดคาด และ บจ. ส่วนใหญ่กำไรดีกว่าตลาดคาด:** 162 บจ. ใน SET ที่มีคาดการณ์โดยตลาดมีกำไรสุทธิรวมขยายตัว 37.1%YoY แต่ 24.2%QoQ สูงกว่าตลาดคาด โดยพบว่ามี 77 บจ. (47.5%) มีกำไรสุทธิสูงกว่าที่ตลาดคาด นำโดย กลุ่ม รับเหมาฯ (CK), มีเดีย (ONEE), ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA), ปิโตรฯ (IVL), บริการเฉพาะกิจ (SISB) และอสังหาฯ (LPN AP LH) ส่วน 40 บจ. (24.7%) มีกำไรสุทธิต่ำกว่าที่ตลาดคาด นำโดย ของใช้ส่วนบุคคลและเวชภัณฑ์ (NEO), แพชั่น (AURA), วัสดุก่อสร้าง (SCC), ท่องเที่ยว (DUSIT MINT) และค้าปลีก (CRC CPAXT) และ 45 บจ. (27.8%) มีกำไรสุทธิเป็นไปตามตลาดคาด
- **กำไรสุทธิ 3Q68 ของ mai หดตัว 23.5%YoY และ 54.7%QoQ:** บจ. ใน mai 192 แห่ง (มูลค่าตลาดรวม 90.9%) พบว่า รายได้รวม (~4.79 หมื่นลบ.) หดตัว 3.4%YoY แต่ขยายตัว 1.0%QoQ ส่วนกำไรสุทธิ (~864 ลบ.) หดตัว 23.5%YoY และ 54.7%QoQ กลุ่ม PROPCON ส่วน FINCIAL พลิกกำไร YoY และ QoQ ส่วนกลุ่มที่กำไรหดตัวสูงสุด YoY นำโดย TECH, AGRO, CONSUMP และ SERVICE ส่วน RESOURC พลิกขาดทุน YoY

สรุปภาพรวมผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน SET

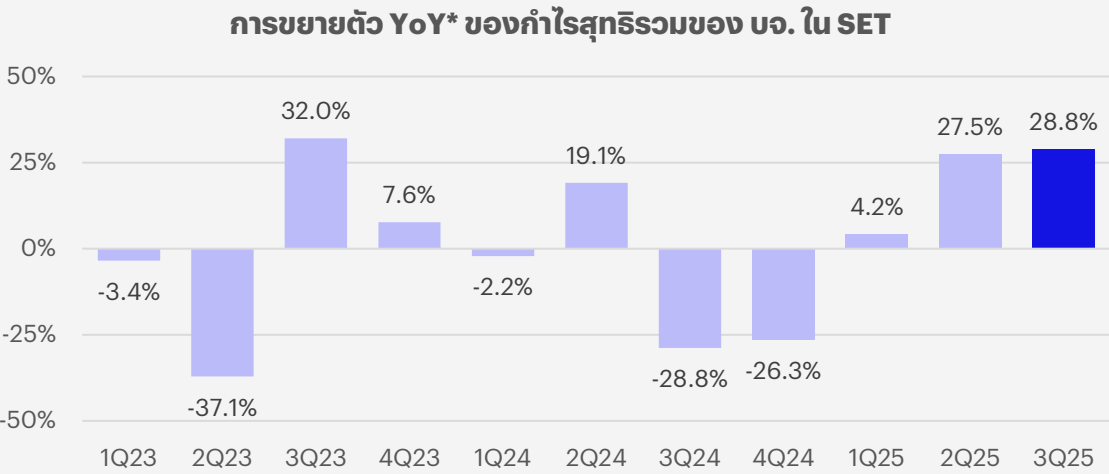
ผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน SET ที่รายงานแล้ว



Sector	จำนวนหุ้นที่ รายงาน	มูลค่าตลาด [ลบ.]	% มูลค่าตลาด เทียบกับ SET	รายได้รวม			กำไรสุทธิ		
				3Q68A [ลบ.]	%YoY	%QoQ	3Q68A [ลบ.]	%YoY	%QoQ
SET	621	15,216,318	94.7%	4,185,456	-7.8%	-2.4%	264,391	28.8%	-21.3%
SET50	48	11,275,968	70.2%	2,785,051	-9.4%	-3.5%	177,005	32.2%	-29.7%
SET ex ENERG	563	12,347,009	76.8%	2,651,281	-4.0%	-0.8%	204,426	21.0%	-10.4%
AGRI	12	71,835	0.4%	54,317	-17.7%	-23.5%	1,251	-50.3%	-37.4%
AUTO	13	54,718	0.3%	22,029	0.2%	3.4%	1,688	97.5%	25.7%
BANK	12	2,132,568	13.3%	348,884	-2.1%	8.1%	75,789	14.2%	11.0%
COMM	31	1,090,344	6.8%	570,431	1.8%	-2.2%	15,014	4.3%	-8.1%
CONMAT	18	376,314	2.3%	175,174	-6.6%	-7.3%	2,339	-25.1%	-88.8%
CONS	24	62,820	0.4%	39,712	12.2%	-2.0%	2,290	n.m.	-8.0%
ENERG	58	2,869,309	17.9%	1,534,175	-13.7%	-5.1%	59,965	65.3%	-44.3%
ETRON	7	2,745,121	17.1%	106,129	6.1%	17.0%	8,545	16.8%	58.2%
FASHION	16	44,861	0.3%	19,913	4.9%	5.7%	59	n.m.	-86.7%
FIN	39	404,476	2.5%	51,737	1.4%	0.9%	9,826	13.6%	0.1%
FOOD	53	736,232	4.6%	312,061	-2.3%	-3.8%	15,718	-14.7%	-37.5%
HEALTH	28	646,244	4.0%	63,883	0.4%	7.3%	8,765	-12.4%	16.9%
HOME	11	10,640	0.1%	5,224	-13.9%	12.9%	-266	n.m.	n.m.
ICT	37	1,610,466	10.0%	166,819	3.9%	2.3%	21,579	60.4%	6.0%
IMM	18	24,872	0.2%	12,730	-16.2%	-8.4%	646	69.6%	3.5%
INSUR	15	236,467	1.5%	56,283	-25.1%	1.4%	8,765	88.0%	-2.3%
MEDIA	20	77,698	0.5%	13,107	-1.9%	-0.5%	-308	n.m.	n.m.
PAPER	1	4,908	0.0%	903	4.9%	-6.7%	124	13.1%	-10.5%
PERSON	16	55,098	0.3%	16,222	3.4%	5.0%	673	15.2%	-2.5%
PETRO	13	214,380	1.3%	252,350	-16.8%	-5.5%	-3,414	n.m.	n.m.
PFNREIT	45	235,723	1.5%	9,251	6.2%	0.6%	4,637	-15.8%	-12.1%
PKG	19	115,315	0.7%	51,383	-8.4%	-4.5%	1,833	-4.1%	5.8%
PROF	5	17,512	0.1%	4,080	6.5%	2.3%	732	n.m.	90.7%
PROP	51	638,082	4.0%	104,331	-10.8%	0.4%	15,702	-6.7%	15.2%
STEEL	20	29,940	0.2%	35,423	0.2%	0.0%	552	142.4%	n.m.
TOURISM	15	208,489	1.3%	57,081	-2.3%	-3.8%	1,830	1213.4%	-24.4%
TRANS	24	501,886	3.1%	101,825	-8.3%	0.8%	10,057	-55.9%	-43.6%

*ไม่รวม บจ. ที่รายงานผลประกอบการปีบัญชีที่แตกต่างจากปกติ เช่น AOT, BTS

- ผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน SET 621 แห่ง (มูลค่าตลาดรวม 94.7%) พบว่ามีรายได้รวม (~4.12 ล้านลบ.) หดตัว 7.8%YoY และ 2.4%QoQ ส่วนกำไรสุทธิ (~2.64 แสนลบ.) ขยายตัว 28.8%YoY แต่หดตัว 21.3%QoQ
- กำไรสุทธิของ SET50 (~1.77 แสนลบ.) ขยายตัว 32.2%YoY แต่หดตัว 29.7%QoQ และหากไม่รวมกลุ่มพลังงาน (SET ex ENERG) พบว่ากำไรสุทธิขยายตัว 21.0%YoY แต่หดตัว 10.4%QoQ
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่กำไรสุทธิขยายตัว YoY และ QoQ นำโดย PROF, AUTO, IMM, ICT, ETRON เป็นต้น และ STEEL, CONS และ FASHION พลิกกำไร YoY ส่วน PETRO ขาดทุนสุทธิลดลง YoY และ QoQ
- ส่วนกลุ่มที่กำไรสุทธิหดตัว YoY และ QoQ นำโดย MEDIA, TRANS, AGRI, CONMAT, PFNREIT เป็นต้น ส่วน HOME ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น YoY



ผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน SET ที่มีผลการดำเนินงานโดยตลาด

Sector	จำนวนหุ้นที่ รายงาน	มูลค่าตลาด [ลบ.]	% มูลค่าตลาด เทียบกับ SET	รายได้รวม			กำไรสุทธิ		
				%YoY	%QoQ	Beat/Miss	%YoY	%QoQ	Beat/Miss
SET	162	12,731,229	79.2%	-7.7%	-2.9%	In Line	37.1%	-24.2%	Beat
SET50	44	10,998,056	68.4%	-9.1%	-3.7%	In Line	30.8%	-31.2%	Beat
SET ex ENERG	145	10,170,955	63.3%	-2.8%	-0.6%	In Line	31.6%	-7.5%	Beat
CONS	4	34,851	0.2%	15.6%	-3.0%	In Line	n.m.	39.5%	Beat
MEDIA	5	53,465	0.3%	0.5%	3.3%	Beat	32.0%	34.7%	Beat
ETRON	4	2,727,301	17.0%	7.0%	17.1%	Beat	14.8%	55.6%	Beat
PETRO	2	184,952	1.2%	-17.0%	-5.1%	Miss	n.m.	n.m.	Beat
PROF	1	11,562	0.1%	5.1%	2.2%	In Line	27.2%	24.1%	Beat
PROP	14	514,557	3.2%	-10.3%	-0.9%	In Line	-1.1%	7.5%	Beat
BANK	7	1,851,561	11.5%	-3.2%	7.9%	Beat	13.7%	9.9%	Beat
ICT	14	1,482,084	9.2%	2.6%	1.1%	In Line	72.4%	17.3%	Beat
AUTO	3	24,387	0.2%	-5.6%	-0.3%	In Line	48.1%	63.2%	Beat
AGRI	4	29,557	0.2%	2.8%	-7.4%	In Line	3.4%	-17.8%	Beat
FOOD	18	527,914	3.3%	-2.0%	-4.2%	Miss	-8.3%	-37.9%	Beat
TRANS	9	201,903	1.3%	-11.4%	1.9%	Beat	-52.6%	-20.9%	Beat
FIN	7	280,356	1.7%	1.7%	2.3%	Beat	8.9%	3.5%	Beat
PFNREIT	10	136,501	0.8%	11.0%	0.6%	In Line	4.3%	13.9%	In Line
HEALTH	11	527,384	3.3%	-0.9%	5.3%	Beat	-4.3%	17.7%	In Line
ENERG	17	2,560,274	15.9%	-14.3%	-6.1%	In Line	56.9%	-50.8%	In Line
PKG	2	72,965	0.5%	-8.4%	-3.4%	In Line	55.6%	-4.4%	In Line
COMM	15	1,005,945	6.3%	2.0%	-2.2%	In Line	1.5%	-6.9%	Miss
TOURISM	6	185,858	1.2%	0.1%	-3.8%	In Line	n.m.	-16.2%	Miss
CONMAT	4	282,619	1.8%	-4.5%	-7.8%	In Line	-53.2%	-95.4%	Miss
FASHION	2	24,289	0.2%	26.7%	14.6%	Beat	13.8%	-22.6%	Miss
PERSON	3	10,944	0.1%	10.4%	6.9%	Beat	-40.0%	10.8%	Miss

Small-cap* (92)

422129

Large-cap (70)

352411

Total (162)

774540

BeatIn LineMiss

*Small caps คือหุ้นที่มี Mkt. Cap. น้อยกว่า 2 หมื่นลบ.

- **ผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน SET ที่มีผลการดำเนินงานโดยตลาด** จาก Bloomberg พบว่า 162 บจ. (มูลค่าตลาดรวม 79.2%) มีรายได้รวมหดตัว 7.7%YoY และ 2.9%QoQ ใกล้เคียงตลาดคาด ส่วน**กำไรสุทธิขยายตัว 37.1%YoY แต่หดตัว 24.2%QoQ ดีกว่าตลาดคาด**
- **กำไรสุทธิของ SET50 ขยายตัว 31.6%YoY แต่หดตัว 7.5%QoQ ดีกว่าตลาดคาด** เช่นเดียวกับ SET ex ENERG ที่ขยายตัว 31.6%YoY แต่หดตัว 7.5%QoQ
- **77 บจ. (47.5%) มีกำไรสุทธิสูงกว่าตลาดคาดไว้**, 45 บจ. (27.8%) มีกำไรสุทธิเป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ และ 40 บจ. (24.7%) มีกำไรสุทธิต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ ทั้งนี้ในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่พบว่ามีเพียง 11 บจ. (15.7%) ที่กำไรสุทธิต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้เทียบกับกลุ่มหุ้นขนาดเล็กที่มี 29 บจ. (31.5%)
- **กลุ่มอุตสาหกรรมที่กำไรสุทธิสูงกว่าตลาดคาด** นำโดย **รับเหมาฯ (CK)** จากกำไรพิเศษจากการขายการลงทุน, **มีเดีย (ONEE)** จากกำไรธุรกิจ Idol Marketing ที่หนุนการเติบโตรายได้และมาร์จิ้น, **ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA)** จากยอดขายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับ AI และค่าชดเชยรับ, **ปิโตรฯ (IVL)** จากไม่มีขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวนมากเทียบกับในปีก่อน, **บริการเฉพาะกิจ (SISB)** จากการบันทึกกลับการตั้งสำรองค่าใช้จ่าย และ**อสังหาฯ (LPN AP LH)** จากยอดขายแนวราบและโครงการใหม่และกำไรพิเศษสูงกว่าคาด
- **กลุ่มอุตสาหกรรมที่กำไรสุทธิต่ำกว่าตลาดคาด** นำโดย **ของใช้ส่วนบุคคลและเวชภัณฑ์ (NEO)** จากยอดส่งออกที่ชะลอตัวขณะที่ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น, **แพชั่น (AURA)** ตามธุรกิจ Gold Design ที่มีมาร์จิ้นสูงชะลอตามภาวะเศรษฐกิจ **วัสดุก่อสร้าง (SCC)** จากขาดทุนการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ, **ท่องเที่ยว (DUSIT MINT)** จาก RevPar และรายได้ธุรกิจร้านอาหารที่ลดลง และ**ค้าปลีก (CRC CPAXT)** จากรายได้ที่ลดลงตาม SSS และดอกเบี้ยและภาษีจ่ายสูงกว่าคาด

หุ้น 10 อันดับแรกใน SET100 และ non-SET100 ที่ดี-แย่กว่าคาด

Top 10 Stocks in SET100 with Earnings Beat Consensus

Stock	SETESG Ratings	กำไรสุทธิ 3Q68 [au.]	%YoY	%QoQ	%Beat/Miss
JAS	-	1,861	822.8%	n.m.	450.4%
CK	AA	1,739	72.6%	101.5%	108.0%
SPRC	-	1,579	n.m.	n.m.	59.1%
IRPC	-	340	n.m.	n.m.	48.0%
IVL	AAA	-818	n.m.	n.m.	40.5%
BA	BBB	1,041	55.1%	159.1%	31.8%
DELTA	A	7,441	25.9%	60.8%	31.1%
AWC	AA	1,148	0.8%	-18.3%	30.3%
CPN	AAA	5,424	31.5%	26.0%	29.6%
KCE	A	297	37.5%	63.3%	29.0%

Top 10 Stocks in SET100 with Earnings Miss Consensus

Stock	SETESG Ratings	กำไรสุทธิ 3Q68 [au.]	%YoY	%QoQ	%Beat/Miss
EGCO	AA	-656	n.m.	n.m.	-169.4%
HANA	AA	15	-96.4%	-57.5%	-64.8%
SCC	AAA	-669	n.m.	n.m.	-48.2%
TRUE	-	1,573	n.m.	-22.6%	-40.8%
BCP	-	1,108	n.m.	n.m.	-37.1%
AURA	-	262	27.6%	-27.9%	-25.3%
BJC	AA	637	-9.2%	-35.7%	-21.7%
CRC	AA	1,301	-38.9%	13.8%	-19.6%
ICHI	A	358	0.3%	-12.0%	-14.7%
AAV	-	-875	n.m.	n.m.	-13.8%

Top 10 Stocks in non-SET100 with Earnings Beat Consensus

Stock	SETESG Ratings	กำไรสุทธิ 3Q68 [au.]	%YoY	%QoQ	%Beat/Miss
CHAO	-	10	-80.8%	465.5%	414.1%
TTA	AA	503	n.m.	458.1%	384.1%
ONEE	-	206	25.7%	138.8%	319.5%
INSET	BBB	12	-68.5%	46.8%	148.3%
SEAFCO	-	87	n.m.	134.7%	140.3%
KISS	-	62	11.3%	166.4%	137.9%
THCOM	AAA	-1	n.m.	n.m.	97.5%
GABLE	BBB	114	119.5%	49.5%	78.3%
LHSC	-	458	61.9%	78.4%	59.2%
PROSPECT	-	157	77.4%	57.7%	58.4%

Top 10 Stocks in non-SET100 with Earnings Miss Consensus

Stock	SETESG Ratings	กำไรสุทธิ 3Q68 [au.]	%YoY	%QoQ	%Beat/Miss
VRANDA	-	2	-63.8%	-84.5%	-73.7%
NEO	-	59	-74.6%	-26.9%	-65.2%
CHAYO	-	28	-71.8%	-70.1%	-61.7%
DUSIT	-	-384	n.m.	n.m.	-56.6%
OKJ	-	17	-71.3%	-27.0%	-52.0%
SAMART	-	87	-4.2%	-45.5%	-42.0%
ORI	AAA	184	-54.3%	-42.4%	-40.9%
IMPACT	-	195	-41.1%	8.1%	-35.3%
PTG	-	205	192.2%	-34.3%	-34.2%
MC	AAA	123	-7.6%	-9.1%	-30.8%

มุมมองผลประกอบการใน 4Q68F ตามกลุ่มอุตสาหกรรม



อุตสาหกรรม	มุมมองระยะสั้นสำหรับ 4Q68F	แนวโน้มกำไร 4Q68F		Top Pick
		YoY	QoQ	
AGRI + FOOD (Upstream)	คาดการณ์กำไรลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล คาดกำไรขึ้น YoY เฉพาะ GFPT จากอัตรากำไรขึ้นต้นยังได้รับประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบลดลงต่อเนื่อง และการส่งออกไก่ที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น จากกระด้นแรงงานที่กลับมาใกล้สู่จุดปกติ (หลังแรงงานกัมพูชาออกไป 3Q25)	o	-	GFPT TU
FOOD (Beverage)	คาดการณ์รายได้ในประเทศฟื้นตัวตามปัจจัยฤดูกาลแต่เป็นการฟื้นที่อ่อนตัวปกติ อัตราการกำไรขึ้นต้นทรงตัว	-	+	(No top pick)
AUTO	แนวโน้มกำไรลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล	+	-	(No top pick)
BANK	ทรงตัว YoY แต่ลดลง QoQ จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นตามฤดูกาลและ NIM ลดลงจากการคาดว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps ในเดือน ส.ค.	o	+	KTB
COMM	คาดการณ์กำไรยังมีแนวโน้มลดลง YoY จาก SSS ที่ยังคงหดตัวและอัตรากำไรขึ้นต้นที่ปรับลดลง (ยกเว้น CPALL ที่ SSS หดตัวน้อยกว่ากลุ่มและอัตรากำไรขึ้นต้นยังขยายตัว) แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากปัจจัยฤดูกาล	-	+	CPALL
CONMAT	คาดว่ากำไรยังเห็นการปรับตัวสูงขึ้น YoY จากผลของการปรับราคายา Cement แต่คาดว่ากำไรจะชะลอตัวลง QoQ เนื่องจากเป็นช่วง Low Season	+	-	SCCC
ENERG (Oil & Gas)	แนวโน้มกำไรดีขึ้นจากธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน และธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน	+	+	PTT TOP
ENERG (Utilities)	คาดการณ์แนวโน้มกำไร ยังเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จาก SPP Margin ที่คาดว่าจะดีต่อจาก Gas Cost ที่ลดลง ขณะที่ US Gas Power Plant ยังคงเห็น Earning Performance เพิ่มขึ้นแรง YoY	+	+	BCPG
ETRON	แนวโน้มยังคงเห็นการเติบโตต่อเนื่อง QoQ และ YoY มาจาก DELTA ที่ยังมีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY	+	+	(No top pick)
FIN	เพิ่มขึ้น YoY และ QoQ จากสินเชื่อเร่งตัวและ NIM ดีขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง	+	+	MTC
HEALTH	คาดการณ์กำไรโตได้ YoY แต่จะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล	+	-	BDMS
ICT	คาดการณ์กำไรโตได้ YoY และ QoQ จากการลดต้นทุนหลังการประมูลรับรู้เต็มไตรมาส	+	+	TRUE
INSUR	Insurance Service Result ดีขึ้น แต่คาดการณ์ Net Investment Result ลดลงจากกำไรจากเงินลงทุน	N.A.	-	BLA
PETRO	แนวโน้มกำไรลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล	+	-	PTTGC
PKG	แนวโน้มทรงตัว QoQ แต่ดีขึ้น YoY จากการปรับปรุงประสิทธิภาพ การลดต้นทุน	+	o	(No top pick)
PROP	แนวโน้มดีขึ้น QoQ จากการเปิดโครงการใหม่และการส่งเสริมการขาย แต่ GP ยังอ่อนแอ	-	+	AP SIRI
REITs	เติบโต YoY และ QoQ ต่อเนื่องยกเว้นกลุ่ม Office ที่อาจจะลดลง YoY ทรงตัว QoQ	+	+	DIF LHHOTEL
TOURISM	คาดการณ์แนวโน้มดีขึ้น QoQ ในช่วง High Season ของการท่องเที่ยว	+	+	CENTEL ERW
TRANS (Land)	คาดการณ์แนวโน้มลดลง YoY และ QoQ โดย YoY ที่ลดลงเป็นผลจาก BTS จะมีรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงภายหลัง กทม. ใช้หนี้ โดยฝั่ง QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่ 4Q จะมีวันหยุดยาวเยอะ	o	+	BEM

Source: Bloomberg, SETSMART, InnovestX Research

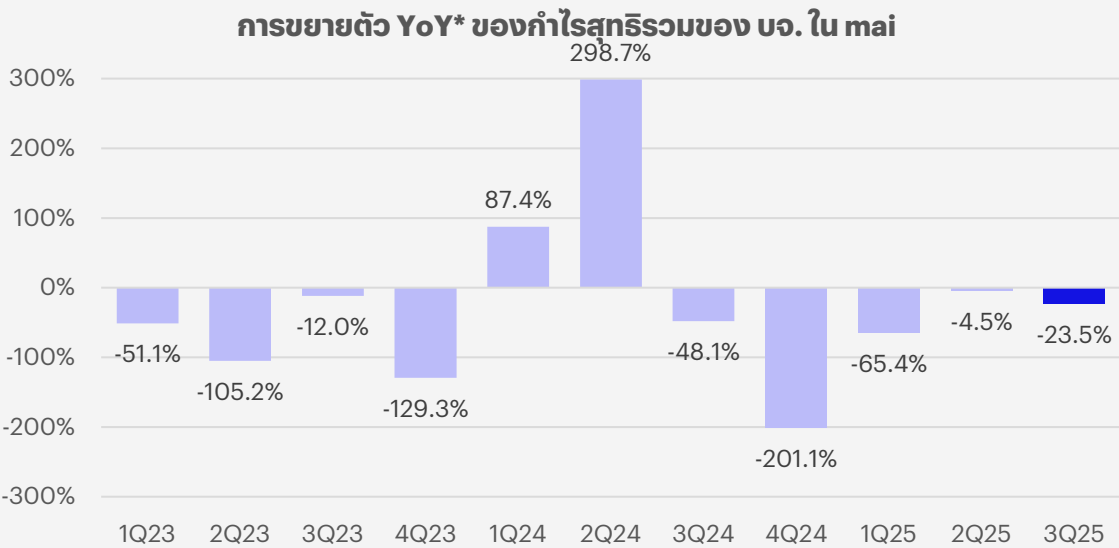
สรุปภาพรวมผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน mai

ผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน mai ที่รายงานแล้ว



Sector	จำนวนหุ้นที่ รายงาน	มูลค่าตลาด [ลบ.]	% มูลค่าตลาด เทียบกับ SET	รายได้รวม			กำไรสุทธิ		
				3Q68A [ลบ.]	%YoY	%QoQ	3Q68A [ลบ.]	%YoY	%QoQ
mai	192	197,130	90.9%	47,939	-3.4%	1.0%	864	-23.5%	-54.7%
AGRO	11	20,007	9.2%	4,027	-1.6%	-10.2%	146	-48.3%	-63.3%
CONSUMP	16	12,160	5.6%	3,324	0.5%	16.6%	306	-28.2%	66.2%
FINCIAL	9	15,427	7.1%	888	-10.9%	-5.0%	36	n.m.	n.m.
INDUS	44	31,065	14.3%	11,913	-9.3%	-3.8%	228	-25.9%	-47.0%
PROPCON	30	28,417	13.1%	7,022	2.6%	15.4%	182	264.8%	51.7%
RESOURC	9	4,193	1.9%	2,599	-19.8%	-12.0%	-718	n.m.	n.m.
SERVICE	52	65,761	30.3%	11,799	-0.4%	1.8%	641	-9.2%	26.1%
TECH	21	20,100	9.3%	6,366	3.5%	2.9%	44	-86.8%	-83.6%

- ผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน mai 192 แห่ง (มูลค่าตลาดรวม 90.9%) พบว่ารายได้รวม (~4.79 หมื่นลบ.) หดตัว 3.4%YoY แต่ขยายตัว 1.0%QoQ ส่วนกำไรสุทธิ (~864 ลบ.) หดตัว 23.5%YoY และ 54.7%QoQ
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่กำไรสุทธิ 3Q68 เติบโต YoY สูงสุด คือ กลุ่มการก่อสร้าง (PROPCON) ส่วนธุรกิจการเงิน (FINCIAL) พลิกกำไร YoY และ QoQ
- กลุ่มอุตสาหกรรมที่กำไรสุทธิ 3Q68 หดตัว YoY นำโดยกลุ่มเทคโนโลยี (TECH), เกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร (AGRO), อุปโภคและบริโภค (CONSUMP) และ บริการ (SERVICE) ส่วนกลุ่มทรัพยากร (RESOURC) พลิกขาดทุน YoY



ผลประกอบการ 3Q68 ของ บจ. ใน thai ที่มีคาดการณ์โดยตลาด

Stock	Sector	กำไรสุทธิ 3Q68 [ลว.]	%YoY	%QoQ	Beat/Miss	เหตุผลที่กำไรดีกว่า/แย่กว่าคาด
AMARC	SERVICE	42	163.8%	-45.7%	Beat	รายได้บริการตรวจวิเคราะห์ดีกว่าคาด และมีอัตรากำไรขั้นต้นดีกว่าคาดจากบริหารต้นทุนได้ดี
MAGURO	AGRO	38	30.0%	18.8%	Beat	ยอดขายเติบโตดีกว่าคาดจากสาขาใหม่ อีกทั้งยังบริหารจัดการต้นทุนและ SG&A ได้ดีกว่าคาด
TNP	SERVICE	48	0.4%	-5.4%	In Line	ยอดขายสาขาใหม่สามารถชดเชยยอดขายสาขาเดิมที่หดตัว และผลกระทบจากปัจจัยฤดูกาล
KLINIQ	SERVICE	79	6.3%	-11.8%	In Line	รายได้จาก L.A.B.X. เพิ่มขึ้น แต่ถูกหักล้างด้วยค่าใช้จ่ายภาษีที่เพิ่มขึ้น
WARRIX	CONSUMP	15	-71.8%	n.m.	Miss	อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าคาดและต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงกว่าคาดจากการเร่งทำโปรโมชัน
AU	AGRO	52	-37.2%	-0.1%	Miss	ยอดขายสาขาเดิมแย่กว่าคาดจากกำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอและจำนวน นกท. ต่างชาติลดลง
BBIK	TECH	68	-22.9%	-7.9%	Miss	ต้นทุนสูงกว่าคาดจากธุรกิจ Corporate Training
MEB	SERVICE	102	-2.9%	0.6%	Miss	รายได้บน Platform ต่ำกว่าคาดจากเศรษฐกิจที่ชะลอและการแข่งขันตลาด e-book ที่สูงขึ้น
NETBAY	TECH	65	25.7%	-14.7%	Miss	รายได้ต่ำกว่าคาดจากก่อนหน้านี้เร่งนำเข้า/ส่งออกเพื่อบริหารความเสี่ยง US Tariff
GFC	SERVICE	6	-63.1%	-13.6%	Miss	รายได้ต่ำกว่าคาด และต้นทุนค่าใช้จ่ายสูงกว่าคาด จากการเปิดสาขาใหม่
JPARK	SERVICE	12	-86.9%	-36.2%	Miss	รายได้ต่ำกว่าคาด จากมีการเลื่อนทยอยรับฐาน CIPS ไปใน 4Q68
SICT	TECH	13	1811.4%	-60.9%	Miss	รายได้ต่ำกว่าคาดและค่าใช้จ่าย R&D สูงขึ้น อีกทั้งมีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์



ทีมผู้จัดทำ

ณัฐวริน ไตรภพสกุล

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลาง
และขนาดเล็ก

เอกสิทธิ์ อุไพบุรณ์

นักกลยุทธ์การลงทุน



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ทันตัวทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

www.innovestx.co.th/cafeinvest



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจีย บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจีย บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด