กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

สวัสดีตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

วันจันทร์ที่ 16 พฤศจิกายน 2026

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาด SET แกว่งตัวฟื้นขึ้น งบ 3Q26 ไม่แย่อย่างที่กังวล

คาด SET แกว่งตัวสลับปรับขึ้น การรายงานงบ 3Q26 ของ บจ. ไทย มีทิศทางที่ดีไม่ได้แย่อย่างที่ประเมินไว้ในช่วงแรก น่าจะช่วยหนุนตลาดได้ในระยะถัดไป ส่วนกระแส Fund Flow เริ่มชะลอการไหลออก ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศสัปดาห์นี้ให้น้ำหนักไปที่การพบปะระหว่าง ปธน. ทรัมป์ กับ ปธน. สี ในการประชุม APEC ในวันที่ 19 พ.ย. นี้ ส่วนประเด็นติดตามวันนี้ รายงาน GDP 3Q26 ของไทยที่ได้มีการปรับปรุงข้อมูลที่ใช้คำนวณใหม่ ทางเทคนิคดัชนีพลิกกลับขึ้นมาเหนือ 1500 จุดได้เล็กน้อย หากยกตัวไม่ทำ low การฟื้นตัวจะดีขึ้นเป็นลำดับ

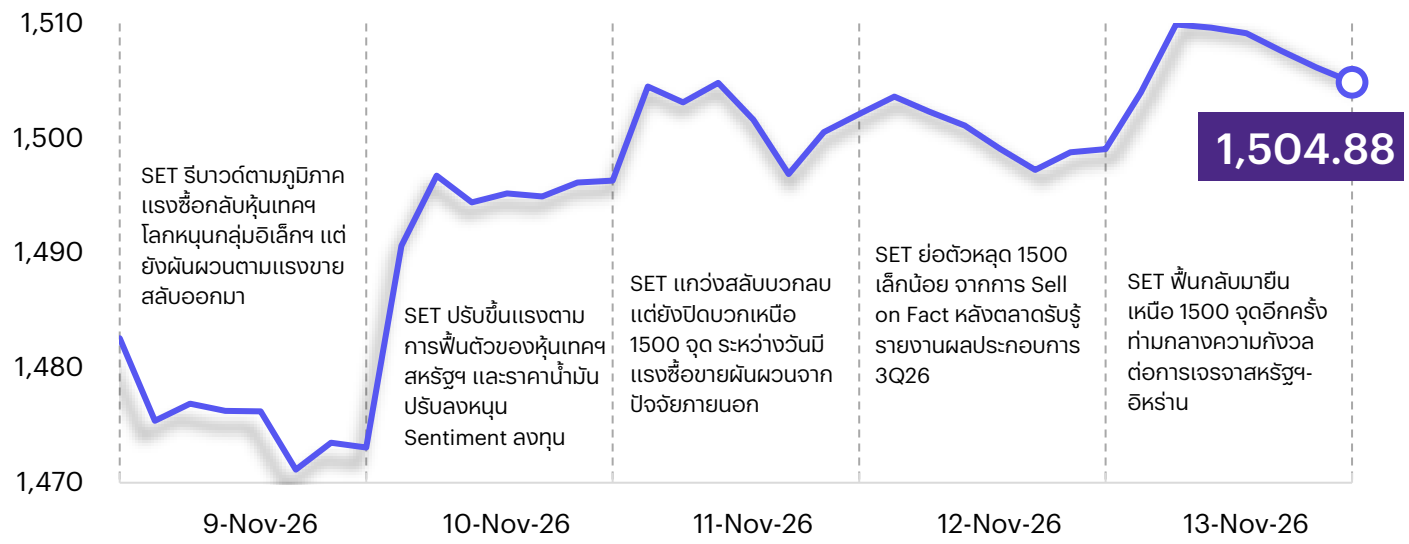
ประเด็นสำคัญ

- ติดตาม ปธน. ทรัมป์ เตรียมเดินสายเยือนเอเชีย 17–19 พ.ย. นี้ เริ่มต้นประชุมอาเซียนและ Quad ที่กรุงมะนิลา ก่อนบินไปเซินเจิ้นร่วมประชุม APEC (18–19 พ.ย.) และหารือทวิภาคีกับ ปธน. สี จิ้นผิง 19 พ.ย. ซึ่งหากผลการหารือส่งสัญญาณผ่อนคลายความตึงเครียดด้านการค้าและภูมิรัฐศาสตร์ มองเป็น Sentiment บวกต่อตลาดสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงหุ้นกลุ่มส่งออกไทย (TU ITC DELTA HANA KCE)
- นายกฯ จีน "หลี่ เฉียง" ย้ำความพร้อมขยายการลงทุนในไทยมุ่งสู่อุตสาหกรรมอนาคต ทั้งพลังงานสะอาด เทคโนโลยีสารสนเทศ และอิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง พร้อมเดินหน้ากระชับความร่วมมือทางการค้าและเร่งรัดโครงการก่อสร้างรถไฟความเร็วสูงไทย-จีนให้คืบหน้าตามแผน คาดช่วยหนุนความเชื่อมั่นเม็ดเงิน FDI จีน มองบวกต่อกลุ่มนิคม (WHA AMATA) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA HANA KCE) และกลุ่มพลังงานสะอาด (GULF BGRIM GPSC)
- IEA ประเมินตลาดน้ำมันดิบโลกพลิกสู่ภาวะอุปทานส่วนเกินใน 4Q26 ต่อเนื่องปี 2027 หลังอุปทาน ต.ค. ฟื้นตัวแตะ 105.4 ล้านบาร์เรล/วัน ดันสต็อกน้ำมันพุ่ง 52 ล้านบาร์เรล สวนทางอุปสงค์ที่ยังหดตัว 2.7 ล้านบาร์เรล/วัน คาดกดดันราคาน้ำมันดิบ มองลบต่อกลุ่มพลังงาน (PTTEP) แต่บวกต่อกลุ่ม Anti-Oil (GPSC BGRIM AAV BA)
- BOI เผยยอดเงินลงทุนจริง 3Q26 แตะ 2.61 แสนลบ. (+28%YoY) ทำให้ 9M26 มียอดเงินลงทุนจริง 7.97 แสนลบ. (+27%YoY) นำโดยกลุ่มดิจิทัลและอิเล็กทรอนิกส์ และคาดทั้งปี 2026 มีโอกาสทะลุ 1 ล้านลบ. ตอกย้ำการฟื้นตัวของวัฏจักรการลงทุนภาคเอกชน มองบวกต่อกลุ่มนิคม (WHA AMATA) และกลุ่มโรงไฟฟ้า (GULF GPSC BGRIM)
- REIC เผยช่วง 9M26 มียอดโอนกรรมสิทธิ์รวม 2.44 แสนหน่วย (+7.3%YoY) และมูลค่ารวม 6.34 แสนลบ. (+2.7%YoY) อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ เช่น การลดค่าโอน-จดจำนอง ขณะที่มีมาตรการ “สินเชื่อบ้านคนละหลัง PLUS” เพิ่มเติม มองบวกต่อกลุ่มพัฒนาอสังหาฯ (AP SIRI SPALI)

กลยุทธ์การลงทุน

ช่วงสั้นมอง SET แกว่งตัวไซด์เวย์ รอดูพัฒนาการของสงครามตะวันออกกลาง และติดตามทิศทางดอกเบี้ยเฟดจากรายงานประชุม FOMC (19 พ.ย.) ขณะที่ในประเทศหลังสิ้นสุดประกาศงบ 3Q26 ของ บจ. ไทย จุดสนใจหลักคาดจะเปลี่ยนไปที่การบังคับใช้ 8 มาตรการซื้อขายใหม่ของ ตลท. เพื่อยกระดับและสร้างสมดุลให้ตลาดทุนตั้งแต่ 16 พ.ย. นี้ โดยมีไฮไลต์สำคัญ คือ การลดช่วงราคาซื้อขาย (Tick Size) สำหรับหุ้น 5-50 บาท, เก็บค่าปรับบัญชีส่งคำสั่งหลอก, ปรับเกณฑ์ Short Sell เป็น Zero-Plus Tick (พร้อมสวิตช์เป็น Uptick ทันทีหากหุ้นร่วง 10%) รวมถึงจำกัดทำชอร์ตเซลได้เฉพาะหุ้นสภาพคล่องสูง กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy”

แนวรับ – แนวต้าน : 1495/1490 – 1515/1520



ล็อกเป้าลงทุนประจำสัปดาห์

มอง SET แกว่งตัวไซด์เวย์ รอดูพัฒนาการของสงครามตะวันออกกลาง และติดตามทิศทางดอกเบี้ยเฟดจากรายงานประชุม FOMC (19 พ.ย.) ขณะที่ในประเทศจับตาการบังคับใช้ 8 มาตรการซื้อขายใหม่ของ ตลท. เพื่อยกระดับและสร้างสมดุลให้ตลาดทุน กลยุทธ์ลงทุนจึงแนะนำ “Selective Buy” ผ่าน 4 ธีมที่มีปัจจัยบวกเฉพาะ ดังนี้

1. Tick Size & Liquidity Play ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากการปรับลด Tick Size ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการซื้อขายและเพิ่มสภาพคล่อง โดยเน้นหุ้นกลุ่ม SET100 ที่ราคา 5–50 บาท ซึ่งมีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง มีแนวโน้มการเติบโตของกำไรชัดเจน และมีสถานะทางการเงินที่มั่นคง อีกทั้งเราแนะนำ Outperform เพื่อรับประโยชน์จากสภาพคล่องที่จะปรับตัวสูงขึ้น ได้แก่ AMATA **CRC GLOBAL** PRM SCGP **TU** TIDLOR
2. Short Cover & Rebound Play ซึ่งคาดเป็นเป้าหมายของการทำ Short Cover หากตลาดฟื้นตัว โดยโฟกัสหุ้นในกลุ่ม SET100 ที่ถูกกดดันจากธุรกรรม Short Sales ในช่วงที่ผ่านมาจนราคาปรับตัวลงลึกกว่าตลาด ซึ่งหากดัชนีเริ่มกลับตัว หุ้นกลุ่มนี้จะมีโอกาสเกิดแรงซื้อคืนหนุนให้ราคาฟื้นตัวได้เร็วและแรงกว่าตลาด ได้แก่ DELTA KCE HANA PTT **PTTGC** IVL
3. FDI & Tech-Infra Play ซึ่งได้อานิสงส์จากวัฏจักรการลงทุนในประเทศที่เร่งตัวขึ้น และแผนปรับโครงสร้างสู่พลังงานสะอาดของภาครัฐ รวมทั้งเก็งกำไรจากความคืบหน้า ครม. เตรียมพิจารณาอนุมัติหลักเกณฑ์ดูแลกิจการดาต้าเซ็นเตอร์ ได้แก่ กลุ่มนิคม (WHA AMATA) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA HANA KCE) และกลุ่มพลังงานหมุนเวียน (GULF GPSC GUNKUL)
4. Quality Dividend Play ดักเม็ดเงินกองทุนลดหย่อนภาษีช่วงปลายปี (TESG, RMF) ที่ทยอยไหลเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานดีในช่วงเดือน พ.ย.–ธ.ค. โดยเน้นคัดเลือกหุ้นปันผลคุณภาพสูง มีเสถียรภาพของกำไร กระแสเงินสดสม่ำเสมอ และคาดให้ Dividend Yield อยู่ในระดับจูงใจเกิน 5% ต่อปี ได้แก่ **BBL KTB KKP** HMPRO AP SCCC PTT FTREIT LHSC

Daily Top Picks

CHG: ปัจจัยสนับสนุนจากผลประกอบการ 3Q26 ที่เติบโต หนุนจากรายได้ที่เติบโตตามความต้องการใช้บริการสะสมหลังเลื่อนการเข้ารับบริการในไตรมาสก่อน และ EBITDA Margin ที่ปรับตัวดีขึ้น คาดแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องใน 4Q26F และ Upside จากการปรับอัตราเบิกจ่ายค่ารักษาของประกันสังคม เป้าหมายระยะสั้นที่ 1.64 บาท

KKP: มองเป็นธนาคารที่มีแนวโน้มผลประกอบการเติบโตโดดเด่นกว่ากลุ่ม มีปัจจัยสนับสนุนจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) รวมถึงค่าธรรมเนียมจาก “Dime!” ซึ่งเป็นธุรกิจ New S-curve ใหม่ ประเมินกำไรสุทธิในปี 2026F จะเติบโตสูงถึง 46% และเติบโตต่อเนื่อง 15% ในปี 2027F เป้าหมายระยะสั้นที่ 118.00 บาท

innovestX
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน

สวัสดีตอนเช้า ตลาดหุ้นไทย

วันจันทร์ที่ 16 พฤศจิกายน 2026

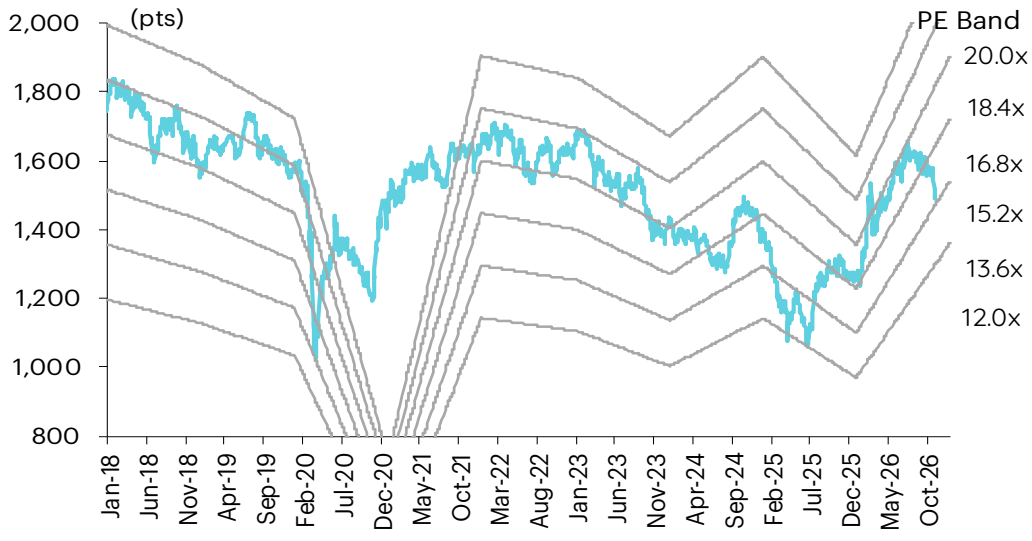
บทวิเคราะห์วันนี้

CPN (Conviction List) – แผนปรับโครงสร้างการลงทุนในเซ็นทรัล เอ็มบาสซี
LH (Conviction List) – กำไร 3Q26 สูงกว่าคาด; ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2026
BCH – 3Q26: กำไรดีกว่าคาด
CENTEL – 3Q26: กำไรดีกว่าคาด
CHG – 3Q26: กำไรดีกว่าคาด
CPF – 3Q26: กำไรต่ำกว่าคาดจากธุรกิจสุกรจีนที่อ่อนแอ
PRM – 3Q26: ธุรกิจหลักยังหนุนการเติบโตตามคาด
SPRC – 3Q26: กำไรทำจุดสูงสุดของปีตามคาด
THRE – 3Q26: ขาดทุนจากผลกระทบเหตุการณ์น้ำท่วมตามคาด
TLI – 3Q26: ผลประกอบการอ่อนแอกว่าคาด; ปรับลดคำแนะนำ
TQM – 3Q26: ผลประกอบการออกมาตามคาด
WHA – 3Q26: กำไรต่ำกว่าคาด; คาด 4Q26 เติบโตแข็งแกร่ง
ZEN – 3Q26: กำไรอ่อนแอ

เกาะข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
16 พ.ย.	**Economic release: JP** – GDP ไตรมาส 3 เบื้องต้น, การผลิตภาคอุตสาหกรรม ขั้นสุดท้าย เดือน ก.ย. **CN** – ยอดค้าปลีก การผลิตภาคอุตสาหกรรม และอัตราการว่างงาน เดือน ต.ค., การลงทุนสินทรัพย์ถาวร การลงทุนอสังหาริมทรัพย์ และยอดขายที่อยู่อาศัย สะสมถึงเดือน ต.ค. **TH** – GDP ไตรมาส 3 **EU** – การผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ย. **US** – ดัชนีภาคการผลิตเฟดนิวยอร์ก เดือน พ.ย.
17 พ.ย.	**Economic release: EU** – ดัชนีคาดการณ์เศรษฐกิจ ZEW เดือน พ.ย. **US** – ยอดค้าปลีก ดัชนีราคานำเข้า การผลิตภาคอุตสาหกรรม และอัตราการใช้กำลังการผลิต เดือน ต.ค., สินค้าคงคลังภาคธุรกิจ เดือน ก.ย., ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย NAHB เดือน พ.ย.
18 พ.ย.	**Economic release: JP** – ดุลการค้า การส่งออก และการนำเข้า เดือน ต.ค. **EU** – อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานขั้นสุดท้าย เดือน ต.ค. **US** – ยอดเริ่มสร้างบ้าน ใบอนุญาตก่อสร้างเบื้องต้น และยอดขายบ้านรอปิดการขาย เดือน ต.ค., ยอดยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยรายสัปดาห์
19 พ.ย.	**Economic release: JP** – คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐาน เดือน ก.ย. **US** – ดัชนีภาคการผลิตเฟดฟิลาเดลเฟีย เดือน พ.ย., ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ เดือน ต.ค., ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกและต่อเนื่องรายสัปดาห์
20 พ.ย.	**Economic release: JP** – อัตราเงินเฟ้อทั่วไป อัตราเงินเฟ้อไม่รวมอาหารสด และอัตราเงินเฟ้อไม่รวมอาหารสดและพลังงาน เดือน ต.ค. **EU** – ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้น เดือน พ.ย. **US** – ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ม.มิชิแกน ขั้นสุดท้าย เดือน พ.ย.

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	13 พ.ย. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,504.88	5.82	0.39	62,430.61
SET50	1,024.99	5.68	0.56	43,912.42
SET100	2,208.45	11.14	0.51	52,712.81
sSET	634.74	(2.72)	(0.43)	1,478.60
SETHD	797.97	6.19	0.78	32,564.68
SETCLMV	1,510.10	19.60	1.31	23,316.11
SETESG	1,001.75	7.04	0.71	47,468.82
SETWB	658.73	3.39	0.52	10,574.75
mai	213.56	(0.17)	(0.08)	292.00

สรุปการซื้อ-ขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท)	13 พ.ย.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ				
สุทธิ	4,356	3,535	(1,463)	17,050
สัดส่วน (%)	53.84	56.31	56.77	54.84
สถาบันฯ				
สุทธิ	382	4,131	5,903	(75,029)
สัดส่วน (%)	6.31	6.95	7.14	7.57
บัญชีบล.				
สุทธิ	(257)	(1,988)	(7,526)	(4,440)
สัดส่วน (%)	7.74	7.17	7.19	7.03
บุคคล				
สุทธิ	(4,481)	(5,678)	3,086	62,419
สัดส่วน (%)	32.11	29.57	28.90	30.57

การซื้อ-ขายสุทธิแยกตามกลุ่มผู้ลงทุนของ S50 futures

(สัญญา)	13 พ.ย.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	1,571	30,801	(7,851)	(32,460)
สถาบัน	87	(2,888)	19,480	26,422
รายย่อย	(1,658)	(27,913)	(11,629)	6,038

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	13 พ.ย.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	1,071	27,844	78,705	1,001,854
ขาย	10,610	25,523	73,897	956,304
สุทธิ	(9,539)	2,321	4,808	45,550

บทวิเคราะห์วันนี้

Conviction List | **CPN (OUTPERFORM)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 85 บาท**

แผนปรับโครงสร้างการลงทุนในเซ็นทรัล เอ็มบาสซี

เรามีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อยต่อแผนปรับโครงสร้างการลงทุนในโครงการเซ็นทรัล เอ็มบาสซี ของ CPN เนื่องจาก 1) ผลกระทบต่องบดุลมีจำกัด เพราะการลงทุนดังกล่าวอยู่ภายใต้สมมติฐาน CAPEX ของเราแล้ว 2) ส่งผลบวกสุทธิต่อกำไรสุทธิของ CPN และ 3) มีอัพไซด์จากการเพิ่มมูลค่าด้านการดำเนินงาน เราปรับประมาณการกำไรปี 2027F เพิ่มขึ้น 0.4% เพื่อสะท้อนส่วนแบ่งกำไรจากโครงการเซ็นทรัล เอ็มบาสซี 1 ซึ่งมีผลกระทบต่อราคาเป้าหมายจำกัด ดังนั้น เรา จึงคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ CPN ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027F ที่ 85 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.2% และ LTG 1.5%) และคาดว่าราคาหุ้นจะตอบรับเชิงบวกต่อข่าวดังกล่าว

แผนปรับโครงสร้างการลงทุนในเซ็นทรัล เอ็มบาสซี CPN ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับแผนปรับโครงสร้างการลงทุนในโครงการเซ็นทรัล เอ็มบาสซี ภายใต้ข้อตกลงดังกล่าว CE Holding ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนในสัดส่วน 49:51 ระหว่าง CPN และกลุ่มเซ็นทรัล จะเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด 49% ใน Central and Hongkong Land จาก Hongkong Land (HKL) ส่งผลให้ CE Holding มีสัดส่วนการถือหุ้น 100% ในโครงการเซ็นทรัล เอ็มบาสซี 2 (CE 2) โดยโครงการ CE 2 เป็นส่วนต่อขยายบนที่ดินกรรมสิทธิ์ (freehold) ที่มีแผนพัฒนาพื้นที่อาคารรวม (GBA) 450,000 ตร.ม. และคาดว่าจะปิดดีลได้ภายในสิ้นปี 2026 การขายกิจการเป็นส่วนหนึ่งของแผนการหมุนเวียนเงินทุนของ HKL นอกจากนี้ CE Holding จะได้รับสิทธิการเช่าโครงการเซ็นทรัล เอ็มบาสซี 1 (CE 1) เป็นระยะเวลา 30 ปี ครอบคลุม GBA 150,000 ตร.ม. (ไม่รวมโรงแรม Park Hyatt) โดยคาดว่าดีลนี้จะแล้วเสร็จใน 2Q27 มูลค่าการลงทุนของโครงการทั้งหมดอยู่ที่ 8.3 หมื่นลบ. โดยใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม 70% และส่วนของผู้ถือหุ้น 30% ซึ่งคิดเป็นเงินลงทุนในส่วนของ CPN ราว 1.25 หมื่นลบ. หลังธุรกรรมดังกล่าว สัดส่วนการลงทุนของ CPN ในโครงการ CE 1 และ CE 2 จะเพิ่มขึ้นเป็น 49% จากเดิมที่ถือหุ้น 25% เฉพาะในโครงการ CE 2 เท่านั้น (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมใน Figure 1)

ไม่มีผลกระทบต่อแผนลงทุน (CAPEX) ระยะ 5 ปี เราได้เข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์ภายหลังการประกาศข่าวดังกล่าว โดยผู้บริหารยืนยันว่าธุรกรรมนี้จะไม่มีผลกระทบต่อแผน CAPEX ระยะ 5 ปีของ CPN เนื่องจากได้รวมไว้ในเป้าหมายทางการเงินเรียบร้อยแล้ว ที่สำคัญคือ จากเงินลงทุนในส่วนของ CPN จำนวน 1.25 หมื่นลบ. มีการใช้เงินลงทุนไปแล้วราว 6 พันลบ. สำหรับค่าที่ดินและค่าพัฒนาโครงการในช่วงที่ผ่านมา ทำให้เหลือเงินลงทุนที่จะต้องจ่ายเพิ่มอีกราว 6 พันลบ. ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันต่อกระแสเงินสดในระยะต่อไป การลงทุนครั้งนี้คาดว่าจะให้ project IRR ราว 9% และจะรับรู้ผลการดำเนินงานด้วยวิธีส่วนได้เสีย ซึ่งจะส่งผลบวกสุทธิต่อกำไรของ CPN ทั้งนี้ผู้บริหารไม่ได้เปิดเผยมูลค่าการเข้าซื้อหุ้นจาก HKL แต่ระบุว่าราคาใกล้เคียงกับต้นทุนของ HKL นอกจากนี้ CPN ไม่ได้เปิดเผยรายละเอียดต้นทุนแยกระหว่างโครงการ CE 1 และ CE 2 แต่ระบุว่าต้นทุนของโครงการ CE 2 สูงกว่าโครงการ CE 1

มองบวกเล็กน้อยต่อดีลนี้ มุมมองดังกล่าวอิงกับ 3 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) ผลกระทบต่องบดุลมีจำกัด: การลงทุนนี้ไม่น่าจะก่อให้เกิดแรงกดดันต่องบดุล เนื่องจากเป็นโครงการลงทุนที่อยู่ภายใต้สมมติฐาน CAPEX ของเราแล้ว 2) สร้างกำไรส่วนเพิ่ม: กระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราค่าเช่าเฉลี่ย (ARR) ที่อยู่ในระดับสูงราว 3,500 บาท/ตร.ม./เดือน ของโครงการ CE 1 จะสูงกว่าต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการ ทำให้ผลกระทบต่อกำไรโดยรวมยังเป็นบวก และ 3) เพิ่มมูลค่าจากการดำเนินงาน: CPN สามารถใช้ความเชี่ยวชาญในการบริหารธุรกิจค้าปลีกและศูนย์การค้า เพื่อร่วมปรับปรุงและยกระดับโครงการ CE 1 ปรับสัดส่วนผู้เช่ากลุ่มลักชัวรีให้เหมาะสมมากขึ้น และสร้าง synergy จาก master plan ที่เชื่อมโยงโครงการ CE 1 และ CE 2 อย่างไร้รอยต่อ

ปรับเพิ่มประมาณการปี 2027F เราคงประมาณการกำไรปี 2026F ไว้ตามเดิม แต่ปรับประมาณการกำไรปี 2027F เพิ่มขึ้น 0.4% เป็น 1.88 หมื่นลบ. (+2.8% YoY) เพื่อสะท้อนส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ CE 1 โดยสมมติฐานของเราอิงกับอัตราการเช่าพื้นที่ที่ 90%, NLA 40,000 ตร.ม., ARR ที่ 3,500 บาท/ตร.ม./เดือน และอัตรากำไรสุทธิ 20% เทียบกับ CPN ที่ 35%

ความเสี่ยงและความกังวล ประเด็นความกังวลหลัก คือ การบริโภคในประเทศที่อ่อนแอ ส่วนความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การปรับตัวและการบรรเทาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางสภาพภูมิอากาศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อรายได้

กิตติสร พฤติภัทร, IAA, CFA, FRM
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9007
kittisorn.p@innovestx.co.th

Conviction List | **LH (ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น OUTPERFORM)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 4.4 บาท**

กำไร 3Q26 สูงกว่าคาด; ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2026

LH รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 818 ลบ. เพิ่มขึ้น 4% YoY และ 56% QoQ สูงกว่าที่ตลาดคาดจากธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่งและกำไรพิเศษ หลังจากผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เราคาดว่า backlog มูลค่า 1.07 หมื่นลบ. ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการคอนโดมิเนียม *วันเวลา ณ เจ้าพระยา* ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงจะหนุนให้รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q26 ทั้งนี้ด้วยแรงหนุนจากธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่งและกำไรพิเศษกว่า 1 พันลบ. จากการขายสินทรัพย์ 3 รายการ เราจึงปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026 เพิ่มขึ้น 11% เป็น 4.18 พันลบ. (+13% YoY) เราปรับเพิ่มคำแนะนำสำหรับ LH จาก NEUTRAL เป็น OUTPERFORM เนื่องจากกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวและราคาหุ้นผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว นอกจากนี้เรายังเพิ่ม LH เข้าสู่กลุ่ม conviction list ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ที่ 4.4 บาท/หุ้น (ปรับขึ้นจาก 4.2 บาท) อ้างอิง -0.5SD PE ที่ 12.2 เท่า

กำไรสุทธิ 3Q26 สูงกว่าคาด LH รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 818 ลบ. เพิ่มขึ้น 4% YoY และ 56% QoQ สูงกว่าตลาดคาดราว 13% โดยได้แรงหนุนจากธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่งและรายได้อื่นที่สูงกว่าคาด รายได้รวม 3Q26 อยู่ที่ 5.1 พันลบ. เพิ่มขึ้น 2.4% YoY และ 18.9% QoQ โดยรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายคิดเป็น 51% ของรายได้รวม (ลดลง 15% YoY แต่เพิ่มขึ้น 10% QoQ) ขณะที่รายได้อีก 49% มาจากธุรกิจให้เช่าและโรงแรม ซึ่งเติบโตโดดเด่น 33% ทั้ง YoY และ QoQ หนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ 24.5% ทรงตัว YoY แต่ดีขึ้นจากจุดต่ำสุดใน 2Q26 ที่ 20.6% โดยอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายยังคงทำจุดต่ำสุดใหม่ต่อเนื่องที่ 15% ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจให้เช่ายังแข็งแกร่งที่ 39% อัตราส่วนค่าใช้จ่ายง SG&A ต่อรายได้อยู่ที่ 21.4% ทรงตัวทั้ง YoY และ QoQ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ที่ 762 ลบ. ลดลง 5% ทั้ง YoY และ QoQ โดย HMPRO ยังคงเป็นสัดส่วนที่สูงที่สุด นอกจากนี้ในส่วนของรายได้อื่นมีการบันทึกกำไรจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสัญญาเงินกู้เข้ามา148 ลบ. หนุนให้กำไรสุทธิของ 3Q26 อยู่ที่ 818 ลบ. (เพิ่มขึ้น 4% YoY และ 56% QoQ) และใน 9M26 LH มีกำไรสุทธิที่ 2.03 พันลบ. ลดลง 32% YoY

ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ปัจจุบัน LH มี backlog ในมือมูลค่า 1.07 หมื่นลบ. โดยคาดว่าจะบันทึกเป็นรายได้ใน 4Q26 ที่ 34% และส่วนที่เหลือ 66% จะบันทึกในปี 2027 โดยใน backlog ที่มีอยู่จะเป็นส่วนของโครงการคอนโดมิเนียม *วันเวลา ณ เจ้าพระยา* ประมาณ 9.2 พันลบ. ซึ่งเป็นส่วน backlog ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่ราว 30% และสูงกว่าโครงการแนวราบที่มีอยู่ ซึ่งเราคาดว่าด้วย backlog ที่รอบันทึกรายได้จะทำให้รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์สูงที่สุดของปีใน 4Q26

ปรับประมาณการกำไรปี 2026 เพิ่มขึ้น; คาดกำไรสุทธิ 4Q26 โดดเด่น นอกจากรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายที่ backlog แข็งแกร่งแล้ว ธุรกิจให้เช่าโดยเฉพาะกิจการโรงแรมทำได้ดีกว่าที่คาดไว้ทั้งในส่วนของอัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่สูงขึ้นและ อัตราค่าห้องพักเฉลี่ย (ARR) ที่ปรับเพิ่มขึ้นได้ นอกจากนี้ การเปิดโรงแรมแห่งใหม่ คือ *Grand Centre Point Voyage* ในช่วงต้น 4Q26 ซึ่งมีอัตราการเข้าพักอยู่ในระดับสูงและบางช่วงเต็ม 100% จะช่วยให้ผลประกอบการไม่มีขาดทุนใน 4Q26 และหนุนให้ระดับอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจโรงแรมสูงขึ้น เราจึงปรับประมาณการอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 23.6% เป็น 24.5% นอกจากนี้ใน 4Q26 LH จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์ 3 รายการ คือ โรงแรม *Grand Centre Point Surawong* และสินทรัพย์ให้เช่า 2 แห่ง ในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งคาดว่าจะมีกำไรพิเศษไม่ต่ำกว่า 1 พันลบ. ดังนั้น เราจึงคาดการณ์รายได้ปี 2026 ที่ 2.2 หมื่นลบ. เติบโต 7.2% และกำไรสุทธิที่ 4.18 พันลบ. เพิ่มขึ้น 11% จากประมาณการเดิม และเติบโต 13% YoY

ความเสี่ยง การบริหารสินค้าคงเหลือกลุ่มบ้านเดี่ยวและคอนโดลักชัวรี่ รวมถึงแรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ความเสี่ยงด้าน ESG: การปล่อยก๊าซเรือนกระจกและการบริหารจัดการของเสีย (E) และผลิตภัณฑ์ที่ยั่งยืน (E)

เติมพร ตันติวิวัฒน์, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9018
termporn.t@innovestx.co.th

Earnings Brief | **BCH (OUTPERFORM)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 13.2 บาท**

3Q26: กำไรดีกว่าคาด

BCH รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 508 ลบ. เพิ่มขึ้น 46% YoY และ 48% QoQ ซึ่งรวมกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ 124 ลบ. จากการเข้าซื้อกิจการ*โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อุบลราชธานี* ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม ขณะที่กำไรปกติเพิ่มขึ้น 20% YoY และ 12% QoQ มาอยู่ที่ 384 ลบ. สูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ราว 7% จาก EBITDA margin ที่แข็งแกร่งกว่าคาด โดยกำไรปกติกลับมาเติบโต YoY หลังจากลดลงติดต่อกัน 4 ไตรมาส และคาดว่าจะยังเติบโต YoY ต่อเนื่องใน 4Q26 แม้ว่าจะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล BCH ยังคงเป็นหนึ่งในหุ้นเด่นของเรา คงคำแนะนำ OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ที่ 13.2 บาท (ปรับขึ้นเล็กน้อยจาก 13.0 บาท หลังจากปรับประมาณการกำไร)

3Q26: กำไรปกติสูงกว่าคาด 7% BCH รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 508 ลบ. เพิ่มขึ้น 46% YoY และ 48% QoQ ซึ่งรวมกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ 124 ลบ. จากการเข้าซื้อกิจการ *โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อุบลราชธานี* (เดิมคือโรงพยาบาลราชเวช อุบลราชธานี ซึ่ง BCH ได้เข้าซื้อสินทรัพย์) ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม หากตัดรายการนี้ออก กำไรปกติอยู่ที่ 384 ลบ. เพิ่มขึ้น 20% YoY และ 12% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ราว 7% จาก EBITDA margin ที่แข็งแกร่งกว่าคาด โดยกำไรปกติของ BCH กลับมาเติบโต YoY ตามคาด หลังจากปรับตัวลดลงติดต่อกัน 4 ไตรมาส

ประเด็นสำคัญ:

- รายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น 5% YoY และ 7% QoQ มาอยู่ที่ 3.2 พันลบ. ปรับตัวดีขึ้นจากที่ลดลง 1% YoY ใน 2Q26 โดยรายได้ปรับตัวดีขึ้นในทุกกลุ่มบริการ
- รายได้ผู้ป่วยนอก (OPD, 36% ของรายได้) เพิ่มขึ้น 4% YoY และ 13% QoQ ขณะที่รายได้ผู้ป่วยใน (IPD, 29%) เพิ่มขึ้น 8% YoY และ 18% QoQ โดยได้แรงหนุนจากความต้องการใช้บริการที่สะสมจากช่วงก่อน (pent-up demand) หลังจากผู้ป่วยเลื่อนเข้ารับการรักษามาจาก 2Q26 รวมถึงความต้องการรักษาโรคตามฤดูกาล และฐานต่ำหลังรายได้จากผู้ป่วยชาวกัมพูชาลดลงอย่างมากใน 3Q25 หลังจากเกิดความขัดแย้งบริเวณชายแดน รายได้ประกันสังคม (SC, 27%) เพิ่มขึ้น 5% YoY โดยมีปัจจัยหลักจากรายได้ต่อผู้ประกันตนที่สูงขึ้น แต่ลดลง 5% QoQ จากฐานสูงใน 2Q26 ซึ่ง BCH ได้รับเงินชดเชยเพิ่มเติมสำหรับ 26 โรคเรื้อรัง
- EBITDA margin เพิ่มขึ้นเป็น 25.2% จาก 23.8% ใน 3Q25 และ 25.0% ใน 2Q26 สูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้เล็กน้อย โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ที่เติบโตแข็งแกร่งขึ้นและการควบคุมต้นทุน

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026 และปี 2027 ของ BCH เพิ่มขึ้นปีละ 4% เพื่อสะท้อนกำไร 3Q26 ที่ดีกว่าคาด ผลประกอบการของ BCH ฟื้นตัวอย่างชัดเจนใน 3Q26 และเราคาดว่ากำไรปกติจะยังเติบโต YoY ต่อเนื่องใน 4Q26 แม้ว่าจะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล จำนวนผู้ป่วยที่โรงพยาบาลบางแห่งอาจได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดในการเดินทางที่เกี่ยวข้องกับเหตุน้ำท่วมในเดือนต.ค. แต่แนวโน้มเริ่มฟื้นตัว เราปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 อ้างอิงวิธี DCF เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 13.0 บาท เป็น 13.2 บาท หลังจากปรับประมาณการกำไร โดยอิงกับ WACC ที่ 7.5% และอัตราการเติบโตระยะยาวที่ 2.5%

ความเสี่ยง การเปลี่ยนแปลงอัตราการเบิกจ่ายประกันสังคม จำนวนผู้ป่วยที่เข้ามาใช้บริการชะลอตัวลง และภาระต้นทุนที่โรงพยาบาลใหม่ เรามองว่าปัจจัยเสี่ยงด้าน ESG คือ ความปลอดภัยของผู้ป่วย (S) ซึ่ง BCH ได้นำเอาระบบบริหารคุณภาพต่างๆ มาใช้สำหรับกระบวนการดูแลผู้ป่วยอย่างต่อเนื่อง

ระวีนุช ปิยะเกรียงไกร, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9008
raweenuch.p@innovestx.co.th

Earnings Brief | **CENTEL (NEUTRAL)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 50 บาท**

3Q26: กำไรดีกว่าคาด

CENTEL รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 399 ลบ. เพิ่มขึ้น 149% YoY และ 140% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ราว 72% โดยมีปัจจัยหนุนจากผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่งกว่าคาด เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026–27 เพิ่มขึ้น 9% และคาดว่ากำไรจะเติบโตต่อเนื่องใน 4Q26 แต่อัตราการเติบโต YoY จะชะลอลง อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าแนวโน้มการดำเนินงานที่เป็นบวกได้สะท้อนมากพอสมควรแล้วในราคาหุ้น CENTEL ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา รวมถึง valuation ที่อยู่ในระดับสูงกว่ากลุ่มที่ PE ปี 2027 ที่ 23 เท่า เทียบกับ ERW ที่ 16 เท่า และ MINT ที่ 13 เท่า ด้วยอัพไซด์ที่มีจำกัดเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ที่เราปรับใหม่เป็น 50 บาท เราจึงคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ CENTEL และแนะนำให้รอจังหวะราคาหุ้นย่อตัวลงเพื่อให้มี risk/reward ที่น่าสนใจมากขึ้น

3Q26: กำไรดีกว่าคาด CENTEL รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 399 ลบ. เพิ่มขึ้น 149% YoY และ 140% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ราว 72% โดยกำไรที่ดีกว่าคาดมีปัจจัยหลักจากความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงแรมที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด โดยเฉพาะ EBITDA margin ขณะที่ธุรกิจอาหารยังคงแข็งแกร่ง

RevPAR มีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 4Q26 ข้อมูลที่ได้จากการประชุมนักวิเคราะห์เป็นไปในเชิงบวก RevPAR ของพอร์ตโรงแรม (ไม่รวมโรงแรม JV ในดูไบและญี่ปุ่น) เติบโต 2% YoY ในเดือนต.ค. (เทียบกับ +11% YoY ใน 3Q26) และคาดว่าจะเติบโตเร่งตัวขึ้นเป็นเลขหลักเดียวระดับสูง YoY ใน 4Q26 อ้างอิงจากยอดจองห้องพักล่วงหน้า โดยการเติบโตจะได้รับแรงหนุนจากช่วงไฮซีซั่นของการท่องเที่ยวในประเทศไทยและมัลดีฟส์ รวมถึงอุปสงค์จากอีเวนต์และกิจกรรมต่างๆ ในประเทศไทย ผู้บริหารคาดว่าโมเมนตัมรายได้ที่แข็งแกร่งจะช่วยรักษาระดับ EBITDA margin ของธุรกิจโรงแรมให้อยู่ในระดับที่ดีได้ต่อเนื่องใน 4Q26

การปรับปรุงโรงแรม: มีค่าใช้จ่ายในระยะสั้น แต่เป็นปัจจัยขับเคลื่อนรายได้ในระยะยาว ผู้บริหารคาดว่าจะมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงโรงแรมที่กระบี่จำนวน 120–130 ลบ. ใน 4Q26 รวมถึงค่าใช้จ่ายก่อนเปิดดำเนินงานราว 20 ลบ. ต่อไตรมาสใน4Q26–1Q27 โรงแรมที่กระบี่ซึ่งปิดให้บริการมาตั้งแต่เดือนพ.ค. 2025 มีกำหนดกลับมาเปิดให้บริการในชื่อ *Centara Reserve Krabi* ในเดือน มี.ค. 2027 โดยตั้งเป้าเพิ่ม ARR ราว 40–50% ขณะเดียวกัน *Centara Grand Beach Resort & Villas Hua Hin* อยู่ระหว่างการปรับปรุงเป็นเฟส และคาดว่าจะกลับมาเปิดให้บริการเต็มรูปแบบได้ภายในเดือนก.ย. 2027 โดยโรงแรมที่กระบี่คิดเป็นสัดส่วน 5% ของรายได้ธุรกิจโรงแรมใน 1H25 ก่อนปิดปรับปรุงทั้งหมด ส่วนโรงแรมที่หัวหินมีสัดส่วนรายได้ 3–4% ใน 9M26

SSS ธุรกิจอาหารฟื้นตัว และแนวโน้มมาร์จิ้นทรงตัว SSS ของธุรกิจอาหาร (ไม่รวม JV) กลับมาเป็นบวกในระดับเลขหลักเดียวระดับต่ำในเดือนต.ค. (เทียบกับทรงตัวใน 3Q26) ขณะที่คาดว่า EBITDA margin ของธุรกิจอาหารจะทรงตัวที่ราว 22% ใน 4Q26 โดยได้รับแรงหนุนจากต้นทุนวัตถุดิบเบเกอรี่ที่ลดลง ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยต้นทุนเนื้อสัตว์ที่สูงขึ้นในกลุ่มแบรนด์ร้านอาหารญี่ปุ่น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายด้านการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026–27 เพิ่มขึ้น 9% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 3Q26 ที่แข็งแกร่งกว่าคาด และแนวโน้มการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น เราคาดว่ากำไรจะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ ใน 4Q26 โดยได้รับแรงหนุนจากช่วงไฮซีซั่นของท่องเที่ยว สำหรับปี 2027 เราคาดการณ์การเติบโตของรายได้ธุรกิจโรงแรมที่ 9% YoY ซึ่งรวมรายได้จากการเปิดโรงแรมใหม่ไว้แล้ว หลังจากปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราจึงปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ที่ประเมินด้วยวิธี DCF เพิ่มขึ้นจาก 47 บาท เป็น 50 บาท โดยอิงกับ WACC ที่ 6.0% และอัตราการเติบโตระยะยาวที่ 1.5%

ความเสี่ยง 1) ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการเดินทาง 2) ต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอาหาร และ 3) ความเสี่ยงด้าน ESG ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการสิ่งแวดล้อม ซึ่งรวมถึงการใช้พลังงานและน้ำ การจัดการของเสีย และผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมจากการดำเนินงานของบริษัท

ระวีนุช ปิยะเกรียงไกร, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9008
raweenuch.p@innovestx.co.th

Earnings Brief | **CHG (OUTPERFORM)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 2.1 บาท**

3Q26: กำไรดีกว่าคาด

CHG รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 319 ลบ. เพิ่มขึ้น 17% YoY และ 39% QoQ เมื่อหักกำไรพิเศษจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมใน 2Q26 ออก กำไรปกติเพิ่มขึ้น 50% QoQ โดยกำไรปกติสูงกว่าที่เราคาด 12%และสูงกว่าตลาดคาด 10% โดยได้แรงหนุนจากรายได้ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งและการขยายตัวของ EBITDA margin เราปรับประมาณการกำไรปกติเพิ่มขึ้นเพื่อสะท้อนผลประกอบการ 3Q26 ที่ดีกว่าคาด และมองว่ากำไรจะยังเติบโต YoY ต่อเนื่องใน 4Q26 แม้ว่าจะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ CHG ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 2.1 บาท (เพิ่มขึ้นจาก 2.0 บาท หลังจากปรับประมาณการกำไร)

3Q26: กำไรดีกว่าคาด CHG รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 319 ลบ. เพิ่มขึ้น 17% YoY และ 39% QoQ เมื่อหักกำไรพิเศษจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมใน 2Q26 ออก กำไรปกติเพิ่มขึ้น 50% QoQ โดยกำไรปกติสูงกว่าที่เราคาด 12% และสูงกว่าตลาดคาด 10% โดยได้แรงหนุนจากรายได้ที่เติบโตดีกว่าคาดและการขยายตัวของ EBITDA margin

ประเด็นสำคัญ;

- รายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น 10% YoY และ 15% QoQ มาอยู่ที่ 2.4 พันลบ. ดีกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ว่าจะเติบโต 6% YoY
- เมื่อจำแนกตามประเภทบริการ รายได้ผู้ป่วยนอก (OPD, 33% ของรายได้) เพิ่มขึ้น 12% YoY และ 13% QoQ ขณะที่รายได้ผู้ป่วยใน (IPD, 32%) ลดลง 2% YoY แต่เพิ่มขึ้น 23% QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการบริการทางการแพทย์เฉพาะทางที่เพิ่มขึ้น ความต้องการใช้บริการที่สะสมจากช่วงก่อน (pent-up demand) หลังจากผู้ป่วยทั้งชาวไทยและต่างชาติเลื่อนเข้ารับการรักษามาจาก 2Q26 และความต้องการรักษาโรคตามฤดูกาล รายได้ประกันสังคม (SC, 27%) เพิ่มขึ้น 11% YoY และ 6% QoQ ขณะที่รายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ (7%) เพิ่มขึ้นมากถึง 94% YoY โดยได้แรงหนุนจากการรักษาโรคซับซ้อน โดยเฉพาะบริการรับส่งต่อผู้ป่วยโรคหัวใจ
- EBITDA margin ปรับตัวดีขึ้นเป็น 23.7% ใน 3Q26 จาก 22.9% ใน 3Q25 และ 20.6% ใน 2Q26 สูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ที่ 22.2% โดยได้แรงหนุนจากรายได้ที่เติบโตดีกว่าคาด

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026 เพิ่มขึ้น 8% และปี 2027 เพิ่มขึ้น 6% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 3Q26 ที่ดีกว่าคาด เราคาดว่ากำไรจะยังเติบโต YoY ต่อเนื่องใน 4Q26 แม้ว่าจะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล เราปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 อ้างอิงวิธี DCF เพิ่มขึ้นเป็น 2.1 บาท (จาก 2.0 บาท) หลังจากปรับประมาณการกำไร โดยอิงกับ WACC ที่ 7.5% และอัตราการเติบโตระยะยาวที่ 2.5% ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ แนวโน้มการเติบโตของรายได้หลังได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมในเดือนต.ค. และความคืบหน้าของการปรับอัตราเบิกจ่ายค่ารักษาพยาบาลของประกันสังคม (SC) ซึ่งเราคาดว่าจะเห็นความชัดเจนมากขึ้นใน 4Q26 ก่อนจะเริ่มมีผลในปี 2027 เราจะอัปเดตแนวโน้มของ CHG หลังการประชุมนักวิเคราะห์ในวันที่ 20 พ.ย. 2026

ความเสี่ยง การเปลี่ยนแปลงอัตราการเบิกจ่ายประกันสังคม จำนวนผู้ป่วยที่เข้ามาใช้บริการชะลอตัวลง และภาระต้นทุนที่โรงพยาบาลใหม่ เรามองว่าปัจจัยเสี่ยงด้าน ESG คือ ความปลอดภัยของผู้ป่วย (S) ซึ่ง CHG ได้นำเอาระบบบริหารคุณภาพต่างๆ มาใช้สำหรับกระบวนการดูแลผู้ป่วยอย่างต่อเนื่อง

ระวีนุช ปิยะเกรียงไกร, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9008
raweenuch.p@innovestx.co.th

Earnings Brief **CPF (ปรับลดคำแนะนำเป็น NEUTRAL)** **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 24 บาท**

3Q26: กำไรต่ำกว่าคาดจากธุรกิจสุกรจีนที่อ่อนแอ

กำไรปกติ 3Q26 อยู่ที่ 1.2 พันลบ. -81% YoY และ -74% QoQ ต่ำกว่าคาดจากผลการดำเนินงานธุรกิจสุกรในจีนที่อ่อนแอ เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026-27F ลดลง 30% และ 27% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนราคาสุกรในจีนและเวียดนามที่อ่อนแอกว่าคาดใน 3Q26 และ 4Q26TD เราคาดว่ากำไรปกติ 4Q26F จะอยู่ในระดับทรงตัว YoY และ QoQ เนื่องจากราคาสัตว์บกไทยที่แข็งแกร่งขึ้นจะถูกหักล้างจากราคาสุกรที่อ่อนแอในจีนและเวียดนาม ทั้งนี้ เนื่องจาก CPF คาดว่าการฟื้นตัวในระยะสั้นจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป เราจึงมองว่าควรรอให้เห็นสัญญาณที่ชัดเจนขึ้นว่าราคาสุกรในต่างประเทศจะฟื้นตัวอย่างยั่งยืน ก่อนที่จะมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นมากขึ้น เราปรับลดคำแนะนำสำหรับ CPF จาก OUTPERFORM เป็น NEUTRAL พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 อ้างอิงวิธี SOTP ใหม่เป็น 24 บาท (จาก 27 บาท) แบ่งเป็น 6 บาท สำหรับ CPF (อิง PE 8-10 เท่า สำหรับธุรกิจอาหารสัตว์ ฟาร์ม และอาหาร) และ 18 บาท สำหรับการถือหุ้นใน CPALL และ CPAXT

ประเด็นสำคัญจากการประชุม: ต้นทุนอาหารสัตว์: ราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น ราคาข้าวโพดในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 10 บาท/กก. ในเดือน ต.ค. มาอยู่ที่ 12-13 บาท/กก. ในเดือน พ.ย.ถึงปัจจุบัน เนื่องจากผลผลิตในประเทศลดลง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นเพราะเกษตรกรหันไปปลูกมันสำปะหลังท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับปริมาณฝนที่ลดลงจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ราคากากถั่วเหลืองก็ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 16-17 บาท/กก. เช่นกัน ส่งผลให้ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์โดยรวมเพิ่มขึ้นประมาณ 8-9% อย่างไรก็ตาม CPF มีสต็อกข้าวโพดต้นทุนต่ำเพียงพอจนกว่าผลผลิตนอกฤดูกาลจะออกสู่ตลาดในเดือนมี.ค.-เม.ย. และได้นำเข้าข้าวโพดคุณภาพดีจากสหรัฐฯ จำนวน 75,000 ตัน ที่ราคา 10.3 บาท/กก. ซึ่งต่ำกว่าราคาในประเทศราว 2-3 บาท/กก. บริษัทอาจพิจารณานำเข้าข้าวโพดจากสหรัฐฯ เพิ่มเติมในปีหน้า ขึ้นอยู่กับการจัดสรรโควตา เมื่อรวมกับแผนนำเข้าข้าวสาลีและข้าวบาร์เลย์ มาตรการเหล่านี้น่าจะช่วยจำกัดผลกระทบด้านต้นทุนใน 1Q27 โดยต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้นมีแนวโน้มทยอยส่งผ่านเข้ามาหลังจากนั้น

ธุรกิจสัตว์บกไทย: ราคาสุกรและไก่แข็งแกร่ง ราคาสุกรไทยปรับตัวดีขึ้นจากระดับ 60 บาทต้นๆ /กก. ใน 1H26 สู่ระดับสูงกว่า 70 บาท/กก. ใน 2H26 หรือเพิ่มขึ้นราว 16% HoH และสูงกว่าระดับคุ้มทุนของกำไรขั้นต้นสำหรับผู้ประกอบการรายใหญ่ที่ราว 60 บาท/กก. อุปทานน่าจะยังคงตึงตัวใน 1H27 จากจำนวนสุกรที่ยังอยู่ในระดับต่ำ และการปราบปรามการนำเข้าเนื้อสุกรผิดกฎหมายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยหนุนราคาให้อยู่ในระดับที่ดี ในขณะเดียวกัน ราคาไก่เนื้อไทยคาดว่าจะอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 42-43 บาท/กก. สูงกว่าระดับคุ้มทุนของกำไรขั้นต้นที่ 37-38 บาท/กก. โดยได้รับแรงหนุนจากคำสั่งซื้อส่งออกที่แข็งแกร่ง ไก่ปรุงสุกของไทยยังคงสามารถแข่งขันกับผลิตภัณฑ์จากจีนได้ในด้านคุณภาพสินค้าและความเชี่ยวชาญด้านการแปรรูป ซึ่งช่วยสนับสนุนแนวโน้มราคาที่ดี

ธุรกิจสุกรในต่างประเทศ: ราคาในเวียดนามยังคงอ่อนแอ ขณะที่การฟื้นตัวในจีนล่าช้าออกไปเป็น 2H27 ราคาสุกรในเวียดนามปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 47,500 ดอง/กก. ใน 4Q26TD (-12% YoY, -20% QoQ) โดยได้รับแรงกดดันจากการเร่งขายสุกรหลังจากมีการตรวจพบสารเร่งการเจริญเติบโตที่ผิดกฎหมายและอุปสงค์ที่อ่อนแอตามฤดูกาล ก่อนที่จะฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในเดือนต.ค. ที่ 44,000 ดอง/กก. มาอยู่ที่ 48,500 ดอง/กก. ในเดือนพ.ย.จนถึงปัจจุบัน CPF คาดว่าราคาจะปรับตัวขึ้นสูงกว่า 50,000 ดอง/กก. ในเดือนธ.ค. และแข็งแกร่งขึ้นจากอุปสงค์ในช่วงเทศกาลเต็ดใน 1Q27 แม้อุปทานที่มีอยู่มากจะยังกดดันให้ราคาอยู่ต่ำกว่า 60,000 ดอง/กก. ด้านราคาสุกรในจีนยังคงอ่อนแออยู่ที่ 9.2 หยวน/กก. ใน 4Q26TD (-22% YoY, -14% QoQ) และปัจจุบันอยู่ที่ 8.8 หยวน/กก. ซึ่งต่ำกว่าต้นทุนการผลิตของอุตสาหกรรมที่ 13-14 หยวน/กก. ท่ามกลางภาวะอุปทานล้นตลาด CPF ได้ขายเงินลงทุนในฟาร์มที่ขาดทุนออกไป 25% ใน 3Q26 ส่งผลให้ผลขาดทุนของ CTI ลดลงเกือบ 30% และปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจไปมุ่งเน้นที่โรงชำแหละมากขึ้น จำนวนแม่พันธุ์สุกรของจีนลดลงจาก 40 ล้านตัวในปี 2025 เหลือ 36 ล้านตัวใน 1H26 โดยรัฐบาลตั้งเป้าที่จะปรับลดลงอีก 0.8 ล้านตัว เมื่อพิจารณาจากวงจรการผลิตที่ใช้เวลา 9-10 เดือน CPF คาดว่าอุปทานที่ตึงตัวขึ้นและการฟื้นตัวของราคาจะเห็นได้ชัดเจนขึ้นใน 2H27 ซึ่งจะช่วยให้ผลขาดทุนของ CTI ลดลง

ธุรกิจต่างประเทศ: สหรัฐฯ ยังอ่อนแอ ขณะที่ตลาดอื่นอยู่ในระดับที่ดี ธุรกิจในสหรัฐฯ ยังคงเผชิญความท้าทาย ขณะที่บริษัทได้ยุติการดำเนินงานในบราซิลแล้ว ส่วนธุรกิจในไต้หวัน รัสเซีย และกัมพูชายังคงมีผลการดำเนินงานที่ดี บริษัทตั้งเป้านำธุรกิจในเวียดนามเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามในช่วงต้นปี 2027

ความเสี่ยงสำคัญ: ราคาที่ลดลงจากกำลังซื้อเปราะบางและอุปทานที่มากขึ้น ต้นทุนอาหารสัตว์สูง และเงินบาทแข็งค่า ความเสี่ยงด้าน ESG ที่สำคัญ คือ การปล่อยก๊าซเรือนกระจก, การบริหารจัดการน้ำและของเสีย (E), สวัสดิภาพของลูกค้า, การบริหารจัดการคุณภาพผลิตภัณฑ์ และนโยบายเกี่ยวกับสุขภาพและความปลอดภัย (S)

ศิริมา ดิสสรา, IAA, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9009
sirima.d@innovestx.co.th

Earnings Brief **PRM (OUTPERFORM)** **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 11.4 บาท**

3Q26: ธุรกิจหลักยังหนุนการเติบโตตามคาด

PRM รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 609 ลบ. เพิ่มขึ้น 8.1% YoY และ 10.6% QoQ เป็นไปตามที่เราคาด การเติบโตของกำไรมีปัจจัยหนุนหลักจากธุรกิจ PCT และ OSV ที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลง แม้จะถูกลดทอนบางส่วนโดยความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ FSU ที่อ่อนตัวลง นอกจากนี้ อัตราแลกเปลี่ยน (FX) ยังเป็นปัจจัยหนุน โดย PRM บันทึกกำไร FX ที่ 26 ลบ. พลิกจากขาดทุน 11 ลบ. ใน 2Q26 กำไร 4Q26 อาจชะลอตัวลงชั่วคราวจากการนำเรือเข้าอู่ซ่อมบำรุง แต่จะช่วยเพิ่มความพร้อมของกองเรือและเพิ่มความชัดเจนของแนวโน้มกำไรปี 2027 การขยายกองเรือ อัตราการใช้บริการเรือ FSU ที่แข็งแกร่งขึ้น และโอกาสเพิ่มเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2026 เป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองเชิงบวกของเรา คงคำแนะนำ OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 11.4 บาท อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 8%

ธุรกิจ PCT และ OSV เป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ธุรกิจ PCT เป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่โดดเด่น โดยรายได้ 3Q26 เพิ่มขึ้น 18% YoY มาอยู่ที่ 1.01 พันลบ. และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 26% มาอยู่ที่ 195 ลบ. โดยได้แรงหนุนจากการขยายตลาดต่างประเทศและการเพิ่มกองเรือประสิทธิภาพสูง โดยรายได้ต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนราว 40% ของรายได้จากธุรกิจ PCT ขณะที่อัตราการใช้บริการเรืออยู่ที่ 93.8% ธุรกิจ OSV ยังคงแข็งแกร่งเช่นกัน โดยรายได้เพิ่มขึ้น 8% YoY มาอยู่ที่ 391 ลบ. และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 19% มาอยู่ที่ 163 ลบ. ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 41.7% การเติบโตสะท้อนถึงการขยายกองเรือ อัตราค่าบริการเรือ AWB ที่สูงขึ้น และการฟื้นตัวจากการหยุดซ่อมบำรุงใน 2Q26 ขณะที่ธุรกิจ COC ยังคงแข็งแกร่ง โดยรายได้ทรงตัวและมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่า 31% ส่วนเรือ VLCC ทั้ง 3 ลำมีอัตราการใช้บริการเต็ม 100%

FSU ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่กดดันอัตรากำไร รายได้จากธุรกิจ FSU ลดลง 10% YoY มาอยู่ที่ 640 ลบ. ขณะที่กำไรขั้นต้นลดลง 21% มาอยู่ที่ 351 ลบ. ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นหดตัวลงมาอยู่ที่ 54.8% จาก 62.8% ความอ่อนแอดังกล่าวสะท้อนถึงอัตราค่าบริการที่ลดลงตามสภาวะตลาดที่ซบเซาในช่วงต้นปี 2026 ประกอบกับปริมาณการใช้เชื้อเพลิงเพื่อทำความร้อนและราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม สัญญาณบวกคืออัตราการใช้บริการเรือฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ 100% ใน 3Q26 จาก 97.8% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบ่งชี้ว่าแรงกดดันต่อกำไรมีสาเหตุหลักมาจากอัตราค่าบริการและต้นทุนมากกว่าปริมาณการให้บริการ

แนวโน้ม 4Q26: โมเมนตัมธุรกิจหลักยังคงแข็งแกร่งแม้มีการนำเรือเข้าอู่แห้ง เราคาดว่ากำไรจะชะลอตัวลงเล็กน้อยใน 4Q26 เนื่องจาก PRM อาจเลื่อนแผนการนำเรือเข้าอู่แห้งบางส่วนจากปี 2027 มาดำเนินการเร็วขึ้น โดยเฉพาะเรือ COC ขนาดใหญ่หลายลำ อย่างไรก็ตาม โมเมนตัมการดำเนินงานหลักยังคงเป็นบวก โดยได้รับแรงหนุนจากการขยายกองเรือ PCT และการรุกตลาดต่างประเทศที่มากขึ้น ขณะที่ธุรกิจ OSV จะได้รับประโยชน์จากอัตราค่าเช่าเรือ AWB ที่สูงขึ้นและการขยายกองเรือสนับสนุนงานนอกชายฝั่ง ทั้งนี้ ธุรกิจ FSU ยังคงเป็นความเสี่ยงด้านลบที่สำคัญจากอัตราค่าบริการที่อ่อนตัวและต้นทุนเชื้อเพลิงที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่ FX เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่อาจทำให้ผลประกอบการผันผวน เนื่องจากรายได้ของธุรกิจ COC และ OSV อ้างอิงกับสกุลเงิน US$ ส่วนการเติบโตในระยะยาวจะได้รับแรงหนุนจากการขยายกองเรือขนส่งเคมีภัณฑ์อย่างต่อเนื่องและงบดุลที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) อยู่ที่ 0.43 เท่า ณ สิ้น 3Q26

คงคำแนะนำ OUTPERFORM ราคาเป้าหมาย 11.4 บาท เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ PRM โดยมีปัจจัยหนุนจากการขยายกองเรือ ความต้องการใช้เรือบรรทุกน้ำมันที่แข็งแกร่ง และอัตราการใช้บริการเรือ FSU ที่ปรับตัวดีขึ้น แนวโน้มเงินปันผลยังคงน่าสนใจ โดยคาดว่าเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2026 จะสูงกว่าปี 2025 PRM ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.25 บาท/หุ้น (ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 25 พ.ย.) หลังจากจ่ายเงินปันผลพิเศษ 0.20 บาท/หุ้น ในเดือน ก.ย. 2026 ราคาเป้าหมายของเราที่ 11.4 บาท อิง EV/EBITDA ที่ 5.4 เท่า หรือต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตราว 0.5 SD เมื่อรวมกับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 8% เรามองว่า risk-reward ยังคงน่าสนใจและสนับสนุนคำแนะนำ OUTPERFORM

ความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ ความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลงซึ่งอาจกระทบธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันและเรือบริการนอกชายฝั่ง ความผันผวนของราคาน้ำมัน การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบการเดินเรือระหว่างประเทศ และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ขณะที่ความเสี่ยงด้าน ESG ได้แก่ ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อระบบนิเวศจากการดำเนินงานนอกชายฝั่ง

ชัยพัชร ธนวัฒโน, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9005
chaipat.t@innovestx.co.th

Earnings Brief | **SPRC (OUTPERFORM)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 16.7 บาท**

3Q26: กำไรทำจุดสูงสุดของปีตามคาด

SPRC รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่แข็งแกร่งที่ 1.02 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 48% QoQ และ 547% YoY เป็นไปตามที่เราคาด โดยได้แรงหนุนจากกำไรสต็อกน้ำมันหลังภาษี 6.34 พันลบ. หากไม่รวมผลกระทบจากสต็อกน้ำมันและ LCM กำไรสุทธิที่ปรับแล้วลดลง 46% QoQ มาอยู่ที่ 3.9 พันลบ. สะท้อนมาร์จิ้นของธุรกิจการกลั่นน้ำมันและธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่อ่อนตัวลง แต่ยังคงสูงกว่า 3Q25 ถึง 223% เราคาดว่ากำไร 4Q26 จะลดลง QoQ จากระดับสูงสุดใน 3Q26 แม้อุปสงค์ตามฤดูกาลและส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์กลุ่ม middle distillate ที่แข็งแกร่งจะช่วยหนุนผลประกอบการ เรายังคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ SPRC ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ที่ 16.7 บาท

กำไรจากสต็อกน้ำมันช่วยชดเชย market GRM ที่อ่อนตัวลง market GRM ปรับตัวสู่ระดับปกติที่ US$14.31/บาร์เรล จาก US$23.73/บาร์เรล ใน 2Q26 โดยได้รับแรงกดดันจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่อ่อนตัวลง ค่าพรีเมียมน้ำมันดิบและค่าขนส่งที่สูงขึ้น รวมถึงมาตรการส่วนลดราคาน้ำมันดีเซล ทั้งนี้ มาตรการส่วนลดราคาน้ำมันดีเซลและการจำกัดการส่งออกส่งผลให้กำไรลดลง 1.72 พันลบ. และ 669 ลบ. ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้มีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวนมาก และหนุนให้ accounting GRM ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น US$31.00/บาร์เรล จาก US$23.01/บาร์เรล และเมื่อรวมกับอัตราการใช้กำลังการกลั่นที่สูงขึ้นและต้นทุนการดำเนินงานที่ลดลง ส่งผลให้ EBITDA ของธุรกิจการกลั่นน้ำมันเพิ่มขึ้น 44% QoQ

อัตราการใช้กำลังการกลั่นที่สูงขึ้นหนุนปริมาณการผลิตฟื้นตัว ปริมาณการกลั่นน้ำมันดิบเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4% QoQ มาอยู่ที่ 156,000 บาร์เรลต่อวัน โดยมีอัตราการใช้กำลังการกลั่นเพิ่มขึ้นเป็น 89.2% จาก 85.4% ใน 2Q26 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 95.9% ใน 3Q25 ซึ่งเป็นผลมาจากมาตรการจำกัดการส่งออกน้ำมันดีเซล ปริมาณการผลิตรวมของโรงกลั่นเพิ่มขึ้น 2% QoQ มาอยู่ที่ 15.7 ล้านบาร์เรล โดยได้รับแรงหนุนจากผลผลิตน้ำมันเบนซินและดีเซลที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยผลผลิตน้ำมัน เครื่องบินที่ลดลงได้บางส่วน ขณะที่ปริมาณการขายรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 1.6% QoQ มาอยู่ที่ 16.6 ล้านบาร์เรล แต่ยังคงลดลง 6% YoY

ปริมาณการขายธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมปรับตัวดีขึ้น แต่มาร์จิ้นยังคงถูกกดดัน ปริมาณการขายในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น 4.7% QoQ และ 1.2% YoY มาอยู่ที่ 8.3 ล้านบาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการเติบโต 16% QoQ ในกลุ่มลูกค้าน้ำมันเชิงพาณิชย์และอุตสาหกรรม (C&I) และการเติบโต 5% QoQ ในกลุ่มขายส่งน้ำมัน อย่างไรก็ตาม มาร์จิ้นของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลงอย่างมาก มาอยู่ที่ US$0.36/บาร์เรล จาก US$1.43/บาร์เรล สะท้อนถึงความล่าช้าในการปรับราคาน้ำมันอากาศยาน สัดส่วนยอดขายผ่านสถานีบริการน้ำมันที่มีมาร์จิ้นสูงที่ลดลง และการแข่งขันที่รุนแรงในกลุ่ม C&I ท่ามกลางอุปทานส่วนเกินในประเทศ อย่างไรก็ดี EBITDA ของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสามารถพลิกกลับมาเป็นบวกได้ โดยได้รับแรงหนุนหลักจากกำไรจากสต็อกน้ำมัน

4Q26: ค่าการกลั่นยังแข็งแกร่ง แต่กำไรจะกลับสู่ระดับปกติ แนวโน้มยังคงเป็นบวก โดยได้รับปัจจัยหนุนจากอุปทานน้ำมันกลุ่ม middle distillate ที่ตึงตัว ระดับสต็อกน้ำมันที่ต่ำ ความต้องการเดินทางตามฤดูกาล และส่วนลดราคาน้ำมันดีเซลที่ลดลง น้ำมันดีเซลจะยังคงเป็นปัจจัยหลักที่หนุนค่าการกลั่น ในขณะที่น้ำมันอากาศยาน/น้ำมันก๊าดได้รับอานิสงส์จากช่วงไฮซีซั่นของการเดินทางและอุปสงค์ในฤดูหนาว ด้านปริมาณ การขายของธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นตามฤดูกาล แม้ว่าการแข่งขันที่รุนแรงในกลุ่ม C&I จะยังคงกดดันมาร์จิ้นอย่างต่อเนื่อง โดยรวมแล้ว กำไรจากการดำเนินงานปกติของธุรกิจการกลั่นน้ำมันน่าจะยังคงแข็งแกร่ง แต่คาดว่ากำไรสุทธิจะลดลง QoQ จากระดับสูงสุดใน 3Q26 เนื่องจากไม่น่าจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวนมากเกิดขึ้นซ้ำอีก

มูลค่าเหมาะสมและแนวโน้มกำไร เราคงประมาณการกำไรปี 2026F ซึ่งสะท้อนกำไรที่เติบโตเกือบ 10 เท่า YoY จากค่าการกลั่นที่แข็งแกร่งขึ้น แม้มาตรการช่วยเหลือราคาดีเซลและข้อจำกัดการส่งออกยังเป็นปัจจัยกดดัน แต่ส่วนลดราคาดีเซลคาดว่าจะลดลงในเดือนพ.ย.-ธ.ค. ความเสี่ยงสำคัญใน 4Q26 ได้แก่ ความผันผวนของราคาน้ำมัน และโอกาสที่จะเกิดขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ของเราที่ 16.7 บาท อิงกับ PBV ที่ 1.2 เท่า นอกจากนี้ SPRC ยังให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจที่ 9%

ความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ อุปสงค์น้ำมันที่อ่อนแอลงซึ่งอาจกดดันค่าการกลั่น การปรับฐานของราคาน้ำมันดิบที่อาจส่งผลให้เกิดผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน การแทรกแซงราคาน้ำมันที่ยืดเยื้อ ข้อจำกัดด้านการส่งออก และความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง ส่วนความเสี่ยงด้าน ESG ได้แก่ การปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อม กฎระเบียบเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG) และการดำเนินงานเพื่อเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน

ชัยพัชร ธนวัฒโน, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9005
chaipat.t@innovestx.co.th

Earnings Brief **THRE (OUTPERFORM)** **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 0.5 บาท**

3Q26: ขาดทุนจากผลกระทบเหตุการณ์น้ำท่วมตามคาด

ผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมส่งผลให้ THRE รายงานผลขาดทุนจำนวนมากใน 3Q26 ตามคาด เราคาดว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลง 42% ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาได้สะท้อนผลขาดทุนจากเหตุการณ์น้ำท่วมใน 3Q26 ไปแล้ว เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ THRE โดยปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ลดลงจาก 0.75 บาท มาอยู่ที่ 0.5 บาท (อิง PBV 0.5 เท่า) โดยได้รับปัจจัยหนุนจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจในระดับ 6.8% และอัพไซด์จากโครงการประกันภัยพิบัติแห่งชาติ

3Q26: ขาดทุนจากผลกระทบเหตุการณ์น้ำท่วมตามคาด ผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมภาคกลางรวมถึงกรุงเทพฯ ส่งผลทำให้ THRE รายงานขาดทุนสุทธิ 69 ลบ. ใน 3Q26 (ขาดทุนน้อยกว่า 86 ลบ. ใน 4Q25 ซึ่งได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมในภาคใต้) เทียบกับกำไรสุทธิ 47 ลบ. ใน 3Q25 และ 91 ลบ. ใน 2Q26 ซึ่งเป็นไปตามคาด โดยสรุปรายการที่สำคัญได้ดังนี้

- ผลการรับประกันภัยต่อพลิกเป็นขาดทุน 77 ลบ. จากผลกระทบเหตุการณ์น้ำท่วม รายได้จากการประกันภัยลดลง 6% YoY และ 2% QoQ เบี้ยประกันภัยรับรวมลดลง 9% YoY และ 8% QoQ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงในธุรกิจประกันสุขภาพเพื่อรับมือกับค่ารักษาพยาบาลที่สูงขึ้น combined ratio เพิ่มขึ้น 22.56 ppt YoY และ 25.79 ppt QoQ มาอยู่ที่ 111% จากผลกระทบเหตุการณ์น้ำท่วม
- กำไรจากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 60% YoY (กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น) แต่ลดลง 38% QoQ (รายได้เงินปันผลลดลงตามฤดูกาล) ใน 3Q26 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) เพิ่มขึ้น 97 bps YoY (กำไรจากเงินลงทุนสูงขึ้น) แต่ลดลง 249 bps QoQ มาอยู่ที่ 3.23%

ปรับประมาณการกำไรปี 2026F ลดลง เราปรับประมาณการกำไรปี 2026F ลดลง 35% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 3Q26 โดยปัจจุบันเราคาดว่า THRE จะพลิกกลับมามีกำไรสุทธิ 239 ลบ. (กำไรปกติ 175 ลบ.) จากขาดทุน 3 ลบ. ในปี 2025 โดยคาดว่ารายได้จากการประกันภัยจะลดลง 5% combined ratio จะลดลง 666 bps มาอยู่ที่ 91.42% เนื่องจากไม่มีเหตุแผ่นดินไหวเกิดขึ้นซ้ำอีกและมีการปรับลดสัดส่วนผลิตภัณฑ์ประกันอุบัติเหตุและสุขภาพ (A&H) ที่มีอัตรากำไรต่ำ รวมถึงมีรายได้พิเศษ 81 ลบ.จากการชนะคดีข้อพิพาท เราคาดว่า THRE จะพลิกกลับมามีกำไรใน 4Q26 จากขาดทุนใน 4Q25 และ 3Q26 ซึ่งได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม

อัพไซด์จากโครงการประกันภัยพิบัติแห่งชาติ THRE จะได้รับประโยชน์จากโครงการประกันภัยพิบัติแห่งชาติ ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากวงเงินค่าเบี้ยประกันภัยที่รัฐบาลอุดหนุนรวม 1.55 หมื่นลบ. ครอบคลุม 30 ล้านครัวเรือน ให้ความคุ้มครอง 3 ภัยพิบัติหลัก คือ อุทกภัย วาตภัย และแผ่นดินไหว โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2026 ในฐานะบริษัทรับประกันภัยต่อในประเทศเพียงรายเดียวของไทย THRE จึงมีโอกาสได้รับเบี้ยประกันภัยและรายได้ค่าธรรมเนียมจากโครงการนี้ โดยวงเงินค่าเบี้ยประกันภัยรวม 1.55 หมื่นลบ. คิดเป็นประมาณ 3 เท่าของเบี้ยประกันภัยรับรวมของ THRE ในปี 2025 อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่า THRE ไม่น่าจะรับความเสี่ยงส่วนใหญ่จากโครงการนี้ไว้เอง เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์ประกันภัยรายย่อยเป็นหลัก เราจะปรับประมาณการอีกครั้งเมื่อได้รับข้อมูลที่ชัดเจนจากบริษัท ซึ่งอาจมีอัพไซด์เพิ่มเติม

คาดอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลดี THRE จะกลับมาจ่ายเงินปันผลที่อัตราไม่ต่ำกว่า 40% ของกำไรสุทธิในปี 2026 หลังจากงดจ่ายในปี 2025 เราคาดการณ์ DPS ปี 2026F ที่ 0.03 บาท (อัตราการจ่ายเงินปันผล 50%) ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจในระดับ 6.8%

คงคำแนะนำ OUTPERFORM พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายลดลง เราคงคำแนะนำ OUTPERFORM สำหรับ THRE พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ลดลงจาก 0.75 บาท มาอยู่ที่ 0.5 บาท (อิง PBV 0.5 เท่า) โดยได้รับปัจจัยหนุนจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจในระดับ 6.8% และอัพไซด์จากโครงการประกันภัยพิบัติแห่งชาติ

ปัจจัยเสี่ยง ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่: 1) การเคลมสินไหมสูงกว่าคาด 2) เบี้ยประกันภัยเติบโตช้ากว่าคาด 3) ความเสี่ยง ESG จากการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)

กิตติมา สัตยพันธ์, IAA, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9010
kittima.s@innovestx.co.th

Earnings Brief **TLI (ปรับลดคำแนะนำเป็น NEUTRAL)** **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 12 บาท**

3Q26: ผลประกอบการอ่อนแอกว่าคาด; ปรับลดคำแนะนำ

ผลประกอบการ 3Q26 ของ TLI ออกมาอ่อนแอกว่าคาดทั้งในส่วนของกำไรจากการรับประกันภัยและกำไรจากการลงทุนสุทธิ ใน 9M26 มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VNB) ลดลง 25% YoY มาอยู่ที่ 0.38 บาท/หุ้น เราปรับประมาณการกำไรปี 2026F ลดลง 10% และปี 2027F ลดลง 11% โดยปัจจุบันคาดว่ากำไรจะเติบโตเพียงเล็กน้อยในปี 2026 และ 2027 เราคาดการณ์อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 5.2% สำหรับปี 2026 (3.1% สำหรับ 2H26) เราปรับลดคำแนะนำสำหรับ TLI เป็น NEUTRAL พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ลดลงจาก 13 บาท เป็น 12 บาท เนื่องจากเราเชื่อว่าราคาหุ้น TLI ใกล้เคียงกับมูลค่าที่เหมาะสมแล้วที่ valuation ปัจจุบัน

3Q26: ผลประกอบการอ่อนแอกว่าคาด กำไรสุทธิ 3Q26 ของ TLI ลดลง 19% YoY และ 26% QoQ มาอยู่ที่ 2.45 พันลบ. โดยกำไรจากการรับประกันภัยและกำไรจากการลงทุนสุทธิอ่อนแอกว่าคาด โดยสรุปประเด็นสำคัญได้ดังนี้

- กำไรจากการรับประกันภัยลดลง 8% YoY และ 11% QoQ ใน 3Q26 รายได้จากการประกันภัยลดลง 1% YoY แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1% QoQ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการประกันภัยเพิ่มขึ้น 4% YoY และ 8% QoQ อัตรากำไรจากการรับประกันภัยลดลง 229 bps YoY และ 438 bps QoQ สำหรับ 9M26 กำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM) สำหรับกรมธรรม์ใหม่ ลดลง 20% YoY อันเป็นผลจากยอดขายผลิตภัณฑ์สัญญาเพิ่มเติมประกันสุขภาพที่สูงขึ้น ก่อนการบังคับใช้มาตรการ copayment ในเดือนมี.ค. 2025
- กำไรจากการลงทุนสุทธิลดลง 61% YoY และ 66% QoQ รายได้จากการลงทุนลดลง 3% YoY และ 11% QoQ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้น 15 bps YoY แต่ลดลง 38 bps QoQ โดยใน 3Q26 มีผลขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงิน 19 ลบ. เทียบกับกำไร 312 ลบ. ใน 3Q25 และกำไร 226 ลบ. ใน 2Q26 ขณะที่ ROI ลดลง 23 bps YoY และ 57 bps QoQ

VNB ลดลง ใน 9M26 มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VNB) ลดลง 25% YoY มาอยู่ที่ 0.38 บาท/หุ้น เนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) ลดลง 21% YoY จากฐานสูงใน 1Q25 และ VNB margin ลดลง 2.37 ppt มาอยู่ที่ 54.18% จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่ไม่เอื้ออำนวย

ปรับประมาณการกำไรลดลง เราปรับประมาณการกำไรปี 2026F ลดลง 10% และปี 2027F ลดลง 11% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 3Q26 ที่อ่อนแอกว่าคาดทั้งในส่วนของกำไรจากการรับประกันภัยและกำไรจากการลงทุนสุทธิ ปัจจุบันเราคาดว่ากำไรจะเติบโตเล็กน้อยที่ 2% ในปี 2026F และ 1% ในปี 2027F โดยคาดว่าจะเห็นการทยอยรับรู้กำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM) เพิ่มขึ้นรวมถึงอัตราการเคลมสินไหมทดแทนที่ดีขึ้นเล็กน้อย เราคาดว่ากำไร 4Q26F จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY (จากผลการดำเนินงานด้านการประกันภัยที่ดีขึ้นจากการบริหารจัดการสินไหมค่ารักษาพยาบาลที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น) และ QoQ (จากปัจจัยฤดูกาล)

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลน่าสนใจ เราคาดว่า TLI จะยังคงจ่ายเงินปันผลที่ 0.6 บาท/หุ้น สำหรับปี 2026F (0.35 บาท สำหรับ 2H26) คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 5.2% (3.1% สำหรับ 2H26)

ปรับลดคำแนะนำเป็น NEUTRAL พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายลดลง เราปรับลดคำแนะนำสำหรับ TLI เป็น NEUTRAL พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ลดลงจาก 13 บาท เป็น 12 บาท (อิง 0.7 เท่าของ EV) เพื่อสะท้อนการปรับประมาณการกำไรลดลง เราเชื่อว่าราคาหุ้น TLI สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมเกือบทั้งหมดแล้ว โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PE 10.8 เท่า, PBV 0.94 เท่า เทียบกับ ROE ที่ 8% และ 0.68 เท่าของ embedded value (EV) สำหรับปี 2026

ปัจจัยเสี่ยง ความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่: 1) แรงกดดันต่อกำลังซื้อของลูกค้าจากภาวะเงินเฟ้อ 2) ความผันผวนของตลาดทุน และ 3) การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร

กิตติมา สัตยพันธ์, IAA, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9010
kittima.s@innovestx.co.th

Earnings Brief | **TQM (NEUTRAL)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 16 บาท**

3Q26: ผลประกอบการออกมาตามคาด

ผลประกอบการ 3Q26 ของ TQM ออกมาตามคาด โดยแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ อัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น แต่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ปรับตัวสูงขึ้น เรายังคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ TQM พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายลดลงมาที่ 16 บาท จาก 17 บาท โดยคาดว่ากำไรจะเติบโตเพียงเล็กน้อย แต่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลตอบแทนยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

3Q26: ผลประกอบการออกมาตามคาด TQM รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 176 ลบ. เพิ่มขึ้น 9% YoY และ 3% QoQ เป็นไปตามคาด โดยสรุปประเด็นสำคัญได้ดังนี้

1. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ: +10% YoY, +2% QoQ ใน 3Q26 เป็นไปตามที่คาด
2. อัตรากำไรขั้นต้น: +203 bps YoY, +143 bps QoQ มาอยู่ที่ 46.53% ใน 3Q26 ดีกว่าคาด
3. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้: +192 bps YoY, -26 bps QoQ มาอยู่ที่ 24.04% โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 20% YoY และ 1% QoQ

แนวโน้ม 4Q26F และปี 2026F เราปรับประมาณการกำไรปี 2026F ลดลง 1% หลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทั้งนี้ กำไร 9M26 คิดเป็น 74% ของประมาณการกำไรปี 2026F ของเรา เราคาดว่ากำไรปี 2026F จะอยู่ในระดับทรงตัว เนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการทรงตัว อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไร 4Q26F จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยได้รับแรงหนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นและการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ เนื่องจากประสิทธิภาพของ AI เริ่มส่งผลชัดเจนขึ้น

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลน่าสนใจจากฐานะเงินสดที่แข็งแกร่ง จากฐานะเงินสดที่แข็งแกร่งที่ 1.94 บาท/หุ้น ณ 3Q26 เราคาดว่า TQM จะปรับเพิ่มอัตราการจ่ายเงินปันผลเป็น 98% ในปี 2026 จาก 87% ในปี 2025 และจ่าย DPS ที่ 1.2 บาท สำหรับปี 2026F (0.55 บาท สำหรับ 2H26) คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 8.3% (3.8% สำหรับ 2H26)

คงคำแนะนำ NEUTRAL พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายลดลง เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ TQM พร้อมกับปรับราคาเป้าหมายลดลงจาก 17 บาท มาอยู่ที่ 16 บาท (อิงวิธี DDM โดยใช้ cost of equity 9.1% และอัตราการเติบโตระยะยาว 1%) จากการปรับสมมติฐาน cost of equity

ความเสี่ยงสำคัญ: 1) เบี้ยประกันภัยอาจได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่ลดลงและยอดขายรถยนต์ที่ชะลอตัว 2) อัตราค่าคอมมิชชันอาจลดลงจากการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมผลิตภัณฑ์และการแข่งขันที่สูงขึ้น และ 3) ความเสี่ยงด้าน ESG ในประเด็นการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (market conduct)และธรรมาภิบาล

กิตติมา สัตยพันธ์, IAA, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9010
kittima.s@innovestx.co.th

Earnings Brief | **WHA (OUTPERFORM)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 6 บาท**

3Q26: กำไรต่ำกว่าคาด; คาด 4Q26 เติบโตแข็งแกร่ง

กำไรสุทธิ 3Q26 ของ WHA อยู่ที่ 756 ลบ. (+19.1% YoY และ +14.7% QoQ) ต่ำกว่าคาด เนื่องจากยอดโอนที่ดินต่ำกว่าคาด ส่งผลทำให้กำไรสุทธิ 9M26 อยู่ที่ 2.9 พันลบ. (-20.8% YoY) WHA ยังคงเป้ายอดขายที่ดินปี 2026 ไว้ที่ 2,500 ไร่ โดยได้รับแรงหนุนจากยอด LOI ราว 440 ไร่ และความต้องการที่ดินจำนวนมากจากกลุ่ม data center แม้ว่ายอดขายในเวียดนามจะต่ำกว่าเป้า เราคาดว่ากำไร 4Q26 จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญทั้ง YoY และ QoQ จากยอดโอนที่ดินที่เพิ่มขึ้นและการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์ WHART และ WHAIR โดยเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026 ไว้ที่ 5.5 พันลบ. (+7.7% YoY) และคงคำแนะนำ OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027 ที่ 6.0 บาท/หุ้น อิง PE เฉลี่ยที่ 16 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 ปี)

กำไรสุทธิ 3Q26 ต่ำกว่าคาด WHA รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 756 ลบ. เติบโต 19.1% YoY และ 14.7% QoQ แต่ต่ำกว่าที่เราและ consensus คาดการณ์ไว้จากรายได้ที่อ่อนแอกว่าคาด โดยใน 3Q26 WHA มีรายได้รวมที่ 2.2 พันลบ. เติบโต 16.8% YoY แต่ลดลง 9.7% QoQ โดยรายได้จากธุรกิจที่ดิน (นิคมอุตสาหกรรม) คิดเป็น 40% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 102% YoY แต่ลดลง 10% QoQ ซึ่งต่ำกว่าที่เราคาดไว้ โดยยอดโอนที่ดินในไตรมาสนี้ลดลงมาอยู่ที่ 159 ไร่ แต่เป็นที่ดินของบริษัทเองทั้งหมด ทำให้สามารถรับรู้รายได้ได้เต็มจำนวน ธุรกิจโลจิสติกส์มีรายได้เติบโต 4.6% จากพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น ธุรกิจสาธารณูปโภคมีปริมาณการขายน้ำเพิ่มขึ้น 10% YoY ขณะที่ธุรกิจไฟฟ้ารายได้และส่วนแบ่งกำไรเติบโต 11.2% YoY จากโซลาร์ที่เติบโต 37% YoY และโรงไฟฟ้า Gheco-One ดีขึ้นเพราะไม่มีการหยุดเดินเครื่องนอกแผน อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ 47.2% ลดลงจาก 51.3% ใน 3Q25 แต่ดีขึ้นจาก 40.3% ใน 2Q26 หนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มที่ดินที่สูงถึง 51% ค่าใช้จ่ายทั้งในส่วน SG&A และดอกเบี้ยจ่ายยังสามารถควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ใน 9M26 WHA มีกำไรสุทธิที่ 2.9 พันลบ. ลดลง 20.8% YoY

คงเป้ายอดขายที่ดินปี 2026 WHA ยังคงเป้ายอดขายที่ดินปี 2026 ไว้ที่ 2,500 ไร่ (ประเทศไทย 2,300 ไร่ และเวียดนาม 200 ไร่) โดยใน 9M26 ยอดขายที่ดินรวมอยู่ที่ 1,545 ไร่ (ประเทศไทย 1,531 ไร่ และเวียดนาม 14 ไร่) ปัจจุบัน WHA มียอด LOI อยู่ในมือประมาณ 440 ไร่ ด้วยความต้องการที่ดินในประเทศไทยที่ได้รับแรงหนุนจากหลายอุตสาหกรรม ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มดิจิทัล โดยเฉพาะ data center ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาและคาดว่าจะเป็นปัจจัยหลักหนุนยอดขายที่ดินใน 4Q26 รวมถึงอุตสาหกรรมอื่นที่ยังมีความต้องการที่ดินอย่างต่อเนื่อง เช่น ยานยนต์ และสินค้าอุปโภคบริโภค ทำให้เราคาดว่ายอดขายที่ดินในประเทศไทยยังมีโอกาสทำได้ถึงเป้า ขณะที่ยอดขายที่ดินในเวียดนามคาดว่าจะมีโอกาสต่ำกว่าเป้าราว 50% นอกจากนี้ กฎระเบียบด้าน data center ในประเทศไทยที่มีความชัดเจนมากขึ้น อาจช่วยให้ลูกค้าที่เคยเลื่อนการตัดสินใจสามารถลงนามในสัญญาในช่วงที่เหลือของปี เราคาดว่าแนวโน้มยอดขายที่ดินในกลุ่ม data center จะมีโอกาสเติบโตสูงสืบเนื่องจากหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ data center ที่ใช้ไฟฟ้ามากกว่า 20 MW (ระดับ 5 ขึ้นไป) ต้องตั้งอยู่ในพื้นที่อุตสาหกรรมหรือนิคมอุตสาหกรรม

คาดว่าแนวโน้ม 4Q26 จะโดดเด่นได้ทั้ง YoY และ QoQ หนุนจากยอดโอนที่ดินที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจาก backlog ในมือที่ปัจจุบันมีอยู่ที่ 1,638 ไร่ การขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์ WHART/WHAIR และการเซ็นสัญญาเช่าคลังสินค้าที่คาดว่าจะเติบโตแข็งแกร่ง QoQ เรายังคงประมาณการรายได้ปี 2026 ไว้ที่ 1.53 หมื่นลบ. (ทรงตัว YoY) ภายใต้สมมติฐานยอดโอนที่ดินรวม 2,000 ไร่ และคาดกำไรสุทธิที่ 5.5 พันลบ. (+7.7% YoY) โดยได้รับแรงหนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น รายได้ค่าความพร้อมจ่าย (capacity charges) และการขายสินทรัพย์ให้ WHART และ WHAIR ใน 4Q26

ความเสี่ยงสำคัญ การเปลี่ยนแปลงนโยบายการค้าในอนาคต สำหรับธุรกิจสาธารณูปโภค ความเสี่ยงหลักคือกฎระเบียบข้อบังคับและต้นทุนวัตถุดิบ ความเสี่ยงสำคัญด้าน ESG: การปล่อยก๊าซเรือนกระจก การจัดการขยะและของเสีย (E) นโยบายความปลอดภัย (S) WHA ได้รับการจัดอันดับ SET ESG Ratings ที่ระดับ AAA ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน

เติมพร ตันติวิวัฒน์, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9018
termporn.t@innovestx.co.th

Earnings Brief | **ZEN (NEUTRAL)** | **ราคาตามปัจจัยพื้นฐาน 5.6 บาท**

3Q26: กำไรอ่อนแอ

ZEN รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 11 ลบ. ลดลง 7% YoY แต่เพิ่มขึ้น 52% QoQ การลดลง YoY สะท้อนรายได้ธุรกิจร้านอาหารที่อ่อนแอ ขณะที่การฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง QoQ เป็นผลจากฐานกำไรระดับต่ำใน 2Q26 สำหรับ 4Q26 เราคาดว่ากำไรปกติของ ZEN จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้ง YoY และ QoQ ทั้งนี้แม้ว่าธุรกิจร้านอาหารอาจได้รับผลกระทบชั่วคราวจากเหตุการณ์น้ำท่วม แต่เราเชื่อว่าการเติบโตของธุรกิจผลิตและจัดจำหน่าย รวมถึงการขยายเครือข่ายแฟรนไชส์ จะช่วยบรรเทาผลกระทบดังกล่าวได้ เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ ZEN ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 5.6 บาท

3Q26: กำไรอ่อนแอ แต่ปรับตัวดีขึ้น QoQ ZEN รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 11 ลบ. ลดลง 7% YoY แต่เพิ่มขึ้น 52% QoQ การลดลง YoY สะท้อนรายได้ธุรกิจร้านอาหารที่อ่อนแอ ขณะที่การฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง QoQ เป็นผลจากฐานกำไรระดับต่ำใน 2Q26

ประเด็นสำคัญ:

- รายได้ธุรกิจร้านอาหาร (68% ของรายได้) ลดลง 7% YoY และ 1% QoQ มาอยู่ที่ 643 ลบ. จากกำลังซื้อผู้บริโภคที่อ่อนแอและจำนวนสาขาที่ลดลง SSS ปรับตัวดีขึ้นเป็น -3.5% จาก -6.6% ใน 3Q25 และ -5.6% ใน 2Q26 นอกจากนี้ เหตุการณ์น้ำท่วมในเดือนก.ย. ยังส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานชั่วคราว โดยมีร้านอาหาร 14 สาขาปิดให้บริการเป็นเวลา 1-3 วัน และอีก 2 สาขาต้องปรับปรุงซ่อมแซม
- ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่าย (27% ของรายได้) ยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตหลัก รายได้เพิ่มขึ้น 16% YoY แต่ลดลง 1% QoQ มาอยู่ที่ 258 ลบ. โดยได้แรงหนุนจากการเพิ่มความหลากหลายของสินค้าและการขยายช่องทางจัดจำหน่าย
- ธุรกิจแฟรนไชส์ (2% ของรายได้): รายได้ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ทรงตัว YoY แต่ลดลง 24% QoQ โดย ZEN เปิดสาขาแฟรนไชส์ใหม่ 3 สาขาใน 3Q26
- EBIT margin ลดลงมาอยู่ที่ 3.3% ใน 3Q26 จาก 3.4% ใน 3Q25 แต่ปรับตัวดีขึ้นจาก 3.2% ใน 2Q26 การลดลง YoY เป็นผลจาก SSS ของธุรกิจร้านอาหารที่อ่อนแอลงและรายได้อื่นที่ลดลง ขณะที่การปรับตัวดีขึ้น QoQ แม้รายได้อ่อนตัวลง สะท้อนการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

คงประมาณการกำไร สำหรับ 4Q26 เราคาดว่ากำไรปกติของ ZEN จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้ง YoY และ QoQ ทั้งนี้แม้ว่าธุรกิจร้านอาหารอาจได้รับผลกระทบชั่วคราวจากเหตุการณ์น้ำท่วม แต่เราเชื่อว่าการเติบโตของธุรกิจผลิตและจัดจำหน่าย รวมถึงการขยายเครือข่ายแฟรนไชส์ จะช่วยบรรเทาผลกระทบดังกล่าวได้ เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ ZEN ด้วยราคาเป้าหมายกลางปี 2027 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 5.6 บาท โดยอิงกับ WACC ที่ 7.1% และอัตราการเติบโตระยะยาวที่ 2%

ปัจจัยเสี่ยง 1) ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค 2) การแข่งขันรุนแรง 3) ต้นทุนที่สูงขึ้น และ 4) การเปลี่ยนแปลงความชอบของผู้บริโภค เรามองว่าความเสี่ยง ESG คือ ความปลอดภัยของผู้บริโภค และคุณภาพอาหาร (S)

ระวีนุช ปิยะเกรียงไกร, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
0-2793-9008
raweenuch.p@innovestx.co.th

สรุปข่าวในและต่างประเทศ

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดต่างประเทศ

เศรษฐกิจโลก	⬇ **การเดินทางทางอากาศในสหรัฐฯ ยังติดขัด** การเดินทางทางอากาศในสหรัฐฯ ยังติดขัดเป็นวันที่ 3 FlightAware รายงานว่าวันอาทิตย์มีเที่ยวบินถูกยกเลิกกว่า 1,600 เที่ยว และล่าช้าเกือบ 3,600 เที่ยว ส่วนวันเสาร์ถูกยกเลิกกว่า 6,400 เที่ยว และล่าช้ากว่า 8,000 เที่ยว หลังการติดตั้ง router ใหม่ของ L3Harris ซึ่งเป็นผู้รับเหมาของ FAA ทำให้ศูนย์ควบคุมการจราจรทางอากาศหลายแห่งรับข้อมูลเกินกำลัง - Reuter (16 พ.ย. 26) ⬆ **SpaceX ประกาศลงทุนกว่า 74 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ** SpaceX ประกาศลงทุนกว่า 74 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (ราว 2.6 ล้านล้านบาท) เพื่อสร้างศูนย์ประมวลผลซูเปอร์คอมพิวเตอร์ 2 แห่ง รองรับการขยายธุรกิจ AI โดยแห่งแรกอยู่ที่ Starbase รัฐเท็กซัส มูลค่ากว่า 24 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และอีกแห่งอยู่ที่ Cochise County รัฐแอริโซนา มูลค่าราว 50 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ - อินโฟเควสท์ (16 พ.ย. 26) ⬇ **อิตาลีสั่งปรับ Meta 805 ล้านยูโรปมเข้าถึงภาพ-วิดีโอในมือถือผู้ใช้ Android** หน่วยงานคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของอิตาลีสั่งปรับเมตา แพลตฟอร์มส์ (Meta Platforms) เป็นเงิน 805 ล้านยูโร (ราว 887 ล้านดอลลาร์) หลังพบว่าบริษัทเข้าถึงรูปภาพและวิดีโอของผู้ใช้ระบบแอนดรอยด์โดยไม่ได้รับความยินยอมหรือแจ้งให้ผู้ใช้ทราบ โดยคาดว่ามีผู้ใช้ในอิตาลีได้รับผลกระทบราว 20 ล้านคน หน่วยงานฯ แจ้งว่า เมตาเข้าถึงรูปภาพและวิดีโอผ่านฟีเจอร์หนึ่งในแอปเฟซบุ๊กซึ่งแนะนำเนื้อหาจากแกลเลอรีส่วนตัวของผู้ใช้ เพื่อนำไปโพสต์บนแพลตฟอร์ม ซึ่งเริ่มเปิดให้ใช้งานในปี 2023 พร้อมกำหนดให้บริษัทปิดการใช้งานฟีเจอร์ดังกล่าวไว้เป็นค่าเริ่มต้นภายใน 60 วัน และต้องขอความยินยอมจากผู้ใช้แยกต่างหากก่อนเปิดใช้งาน - อินโฟเควสท์ (16 พ.ย. 26)
ตลาดเงิน	⬆ ดัชนีดอลลาร์ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.23% ที่ระดับ 103.41 จุด ขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นจากวันก่อนหน้า โดย USD/THB ลดลง 0.04% ปิดที่ระดับ 33.82 บาท - Tradingview (16 พ.ย. 26)
สินค้าโภคภัณฑ์	⬆ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 1 ดอลลาร์ หรือ 0.03% ปิดที่ 3,886.30 ดอลลาร์/ออนซ์ - อินโฟเควสท์ (16 พ.ย. 26) ⬇ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 18 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 88.56 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 2 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 95.84 ดอลลาร์/บาร์เรล - อินโฟเควสท์ (16 พ.ย. 26)
ตลาดหุ้น	⬆ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 52,347.55 จุด เพิ่มขึ้น 50.46 จุด หรือ +0.10%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,561.67 จุด ลดลง 30.73 จุด หรือ -0.40% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 25,136.27 จุด ลดลง 229.82 จุด หรือ -0.91% - อินโฟเควสท์ (16 พ.ย. 26)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ

เศรษฐกิจไทย	⬆ **BOI เผยเงินลงทุนจริงของโครงการที่ได้รับส่งเสริม** BOI เผย 3Q26 เงินลงทุนจริงของโครงการที่ได้รับส่งเสริมจาก BOI อยู่ที่ 260,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% YoY ส่วน 9M26 รวมอยู่ที่ 796,540 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% YoY และคาดว่าทั้งปี 2026 อาจเกิน 1 ล้านล้านบาท สูงกว่าปี 2025 ที่ทำได้ 865,000 ล้านบาท นำโดยกลุ่มดิจิทัลและกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า - กรุงเทพธุรกิจ (16 พ.ย. 26) ⬆ **ประชุมโต๊ะกลมธุรกิจไทย-จีนตั้งเป้าเปิดรถไฟความเร็วสูง** นายกรัฐมนตรีและนายกรัฐมนตรีจีน ร่วมเปิดการประชุมโต๊ะกลมธุรกิจไทย-จีน เสนอให้เร่งให้ ACFTA 3.0 มีผลบังคับใช้โดยเร็ว และระบุว่าไทยตั้งเป้าเปิดรถไฟความเร็วสูงไทย-จีนระยะที่ 1 ภายในปี 2030 และจะเดินหน้าระยะที่ 2 ที่เชื่อมไทย ลาว และจีน รวมไปถึงการเชื่อมการลงทุนผู้ผลิตยานยนต์ไฟฟ้าเข้ากับผู้ประกอบการไทยมากขึ้น - กรุงเทพธุรกิจ (16 พ.ย. 26) ⇔ **ติดตามการประชุมสุดยอดพิเศษอาเซียน-สหรัฐฯ** จีนและสหรัฐฯ ประชุมสภาการค้าครั้งแรกในเรื่องข้อตกลงลดภาษีต่างตอบแทนฝ่ายละ $30bn โดยยังไม่ได้ข้อสรุป เนื่องด้วยจีนต้องการให้สหรัฐฯ ลดภาษีตามข้อตกลงก่อน แล้วจึงจะซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพิ่ม ตามข้อตกลง ทั้งนี้ ทำเนียบขาวระบุว่า ทรัมป์จะพบกับสี จิ้นผิง ในวันพฤหัสบดีที่ 19 พ.ย. การประชุมสุดยอดพิเศษอาเซียน-สหรัฐฯ ส่วนของไทยนายกรัฐมนตรีจะลงนามคำแถลงร่วมในช่วงที่ทรัมป์เยือนอาเซียนเช่นกันหลังบรรลุหลักการใหญ่แล้ว - กรุงเทพธุรกิจ (16 พ.ย. 26)
SET	⬆ ตลาดหุ้นไทย SET วันศุกร์ที่ผ่านมาปิดที่ 1,504.88 จุด เพิ่มขึ้น 5.82 จุด (+0.39%) มูลค่าซื้อขาย 62,430.61 ล้านบาท การซื้อขายปรับตัวขึ้นได้ตลอดวัน โดยทำจุดสูงสุด 1,513.33 จุด และจุดต่ำสุด 1,4999.02 จุด - อินโฟเควสท์ (16 พ.ย. 26)
BEM	⬆ BEM ทุบสถิติ 3Q26 แตะ 1.13 พันล้านบาท คาดผลงานโดดเด่นต่อเนื่อง ทางด่วนและผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่ม ขณะที่อันดับเครดิต A จาก Fitch สร้างเชื่อมั่นกดดอกเบี้ยลง เตรียมออกหุ้นกู้ล็อตใหม่ลดต้นทุนทางการเงิน รับนโยบายตั๋วร่วม 17-45 บาท หนุนผู้โดยสารสายสีน้ำเงินเพิ่มขึ้น พร้อมรับฟีดจากสายสีอื่น - ทันหุ้น (16 พ.ย. 26)

สรุปข่าวเศรษฐกิจและตลาดในประเทศ (ต่อ)

CENTEL ERW	⇧ CENTEL-ERW ประสานเสียงธุรกิจโรงแรมไทยยอดเข้ารับไฮซีซัน ปลายปีที่มีความต้องการเดินทางและเข้าพักเพิ่มขึ้น ชูตลาดยุโรป สหรัฐ และจีน เข้า หนุน 4Q26 CENTEL มั่นผลงานตามเป้ารายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (RevPAR) ขยายตัว แม้อาหรับ-ญี่ปุ่นชะลอ ด้าน ERW ชูค่าห้องเพิ่มขึ้น - ทันหุ้น (16 พ.ย. 26)
AWC	⇧ AWC รับไฮซีซันท่องเที่ยว-กระแส MICE บูม รับมหกรรมดนตรีระดับโลก Tomorrowland หนุนดีมานด์โรงแรมพักยาคึกคัก ฟากแม่ทัพใหญ่ "วัลลภา ไตรโสรัตน์" มั่นใจผลงาน 4Q26 โตแกร่ง โชว์ 9M26 โกยรายได้ 17,855 ล้านบาท กำไรสุทธิ 3,455 ล้านบาท กางแผนทุ่มงบลงทุน 5 ปีทะลุ 1 แสนล้านบาท เดินหน้าเข็น AWR REIT เข้าตลาด - ทันหุ้น (16 พ.ย. 26)
PTG	⇧ PTG โชว์ 3Q26 กวาดรายได้รวม 55,854 ล้านบาท โต 4% YoY กำไรสุทธิ 96 ล้านบาท ชูธุรกิจ Non-Oil ดาวเด่นพุ่ง 9.1% YoY รับอานิสงส์ "กาแฟพันธุ์ไทย" ขยายสาขาสนั่น แตะ 2,577 แห่ง ดันสัดส่วนกำไรขั้นต้น Non-Oil เพิ่มเป็น 42.5% ฟากบิ๊กบอส "พิทักษ์ รัชกิจประการ" ส่งซิกโค้งท้ายปี 2026 เดินเกมรุก กระตุ้นยอดขายผ่าน Max World Ecosystem - ทันหุ้น (16 พ.ย. 26)
SIRI	⇧ SIRI ฟอร์มแกร่ง! กำไร 3Q26 แตะ 1,258 ล้านบาท โต 25.7% มั่นใจ 4Q26 รับรู้รายได้โดดเด่น หนุนผลงานทั้งปีโตตามแผน ลุยโอนโครงการแนวราบและคอนโดมิเนียมพร้อมอยู่ พร้อมเตรียมเปิดตัว 10 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 10,000 ล้านบาท - ข่าวหุ้น (16 พ.ย. 26)
EPG	⇧ บอร์ด EPG อนุมัติจ่ายปันผลระหว่างกาล 12 สตางค์/หุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD 27 พ.ย.นี้ หลังทำผลงาน FY2Q27 มียอดขาย 3,937 ล้านบาท โต 15% YoY โกยกำไรสุทธิ 433 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36% YoY จากปัจจัยยอดขายที่เพิ่มขึ้นของทุกกลุ่มธุรกิจ - ข่าวหุ้น (16 พ.ย. 26)
RATCH	⇔ RATCH อวด 3Q26 กำไร 2,218 ล้านบาท โต 2.3% YoY พร้อมมีรายได้รวม 16,006 ล้านบาท พุ่ง 102.7% YoY แรงหนุนจากโรงไฟฟ้าหินกองเดินเครื่องเพิ่ม และกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ปรับตัวดีขึ้น พร้อมบันทึกส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าน้ำงึม 2 เพิ่ม - ข่าวหุ้น (16 พ.ย. 26)
BDMS	⇔ BDMS โดดรับเข้าไฮซีซันท่องเที่ยวไทย ลุ้นพอร์ตรายได้ต่างชาติแตะ 50% พร้อมจับมือพาร์ตเนอร์ลุยต่อยอดผลิตยารักษาโรคมะเร็ง คาดโรงงานเสร็จกลางปีหน้ามีกำลังผลิตป้อน 500 รายต่อปี ดันฐานรายรับกลุ่มโรคซับซ้อนขยายตัว - ทันหุ้น (16 พ.ย. 26)
BTS	⇔ BTS พลิกเกมสู่ขาขึ้น รับตั๋วร่วม 1 ม.ค. 70 ดันยอดผู้โดยสารรถไฟฟ้าโต 10-20% เร่งสายสีชมพู-เหลือง แตะจุดคุ้มทุน เปิดเกมรับรายได้ประจำเต็มตัว หลังปี 72 สายสีเขียวเปลี่ยนสู่ O&M ยาวถึงปี 85 กวาดรายได้รวม 14,000 ล้านบาทต่อปี กระแสเงินสดเตรียมยกระดับจาก 8,000 ล้านบาท สู่ 30,000 ล้านบาทในปี 74 เสริมฐานะการเงินแกร่งขึ้น ครึ่งปีหลัง (ต.ค. 69-มี.ค. 70) สัญญาณฟื้นชัด รับแรงหนุนตั๋วร่วม พร้อม VGI และ RABBIT เข้าสู่ช่วงไฮซีซัน เสริมทัพมอเตอร์เวย์ M6-M81 รับรายได้ O&M อีก 1,000 ล้านบาทต่อปี ดัน BTS สู่โมเดลรายได้มั่นคงระยะยาว - ข่าวหุ้น (16 พ.ย. 26)
JMART SGC SINGER JMT	⇔ บมจ.เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (JMART) กางโรดแมป "JUMP+" ดันกำไรทะยาน 2 พันล้านบาท ภายในปี 2028 ชูโมเดล "Lock Phone" เป็นเครื่องยนต์หลักติดปีกการเติบโตทั้งอีโคซิสเต็ม ส่วน SGC ควง SINGER ผุด New S-Curve เปิดตัว "เครื่องใช้ไฟฟ้าล็อกได้" ดันพอร์ตสินเชื่อใหม่ปี 2027 พุ่งแตะ 22,000 ล้านบาท ด้าน JMT วางงบลงทุน 2 พันล้านบาท ลุยซื้อหนี้เข้าพอร์ต - ข่าวหุ้น (16 พ.ย. 26)

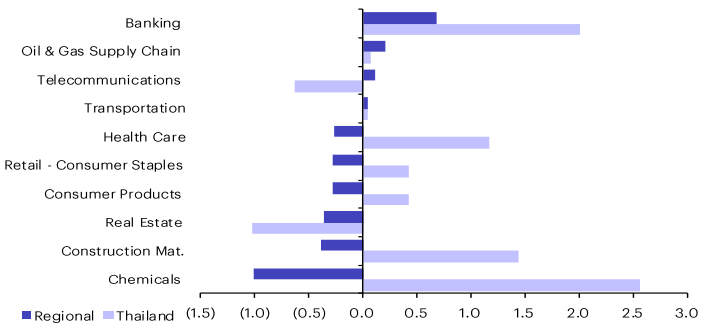
Update ภาวะตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดทั่วโลก

	13-Nov	Index	Performance (%) Chg (pts)	1D	WTD	MTD	YTD	PE (x) 26F	27F	EPS gth (%) 26F	27F	PBV (x) 26F	27F	ROE (%) 26F	27F
S&P 500		7,562	(30.73)	(0.4)	2.5	(0.2)	10.5	20.5	17.8	38.3	14.6	5.1	4.4	23.0	23.4
Euro Stoxx 600		664	0.13	0.0	2.4	2.7	12.1	15.4	14.3	20.1	8.2	2.4	2.2	14.4	15.0
Nikkei 225		61,142	322.99	0.5	6.5	(3.4)	21.5	20.9	18.0	31.5	15.9	2.6	2.5	12.3	13.6
Hang Seng		23,638	(370.95)	(1.5)	(3.4)	1.5	(7.8)	10.8	9.7	1.3	12.0	1.2	1.1	10.4	10.9
MSCI Asia x J		1,024	0.00	0.0	3.9	(1.4)	12.1	10.6	8.0	78.6	32.4	2.0	1.7	18.6	20.9
Philippines		5,593	(67.06)	(1.2)	(2.9)	(1.5)	(7.6)	8.7	8.1	3.0	8.6	1.1	1.0	12.0	12.0
Indonesia		5,344	93.51	1.8	5.8	5.7	(38.2)	8.5	7.6	50.3	12.8	1.2	1.1	14.1	14.4
Malaysia		1,583	(3.37)	(0.2)	(2.1)	(2.0)	(5.8)	14.2	13.2	7.3	7.1	1.4	1.4	10.1	10.4
Thailand		1,505	5.82	0.4	2.7	(0.9)	19.5	13.3	12.8	39.6	4.2	1.5	1.4	11.1	10.8
Asean 4 - simple avg.				**0.2**	**0.9**	**0.3**	**(8.0)**	**11.2**	**10.4**	**25.0**	**8.2**	**1.3**	**1.2**	**11.8**	**11.9**
China		3,634	(21.48)	(0.6)	(0.4)	1.0	(8.4)	13.4	11.6	22.0	16.1	1.3	1.2	10.2	10.8
India		81,592	(318.56)	(0.4)	0.7	9.6	(4.3)	20.8	18.0	(0.1)	15.2	3.0	2.7	14.2	14.6
Singapore		5,232	(50.86)	(1.0)	1.0	(2.7)	12.6	15.8	14.7	5.0	7.3	1.7	1.6	10.6	10.9
Taiwan		43,675	583.25	1.4	10.0	(3.4)	50.8	18.8	14.3	85.7	32.0	4.2	3.5	22.7	27.3
Korea		5,291	(52.20)	(1.0)	4.6	(7.7)	25.5	5.2	3.6	312.5	44.9	1.3	1.0	25.6	29.2
Others				**(0.3)**	**3.2**	**(0.6)**	**15.3**	**14.8**	**12.4**	**85.0**	**23.1**	**2.3**	**2.0**	**16.7**	**18.6**

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค

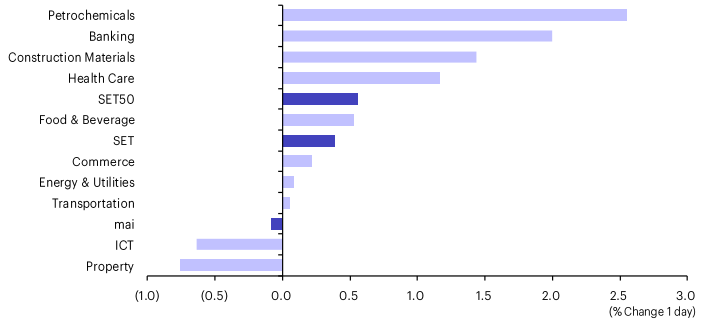
	Price performance (%) * 13-Nov	WoW	MoM	YTD
Banking	0.68	1.89	(1.11)	5.05
Chemicals	(1.01)	0.75	(8.19)	(1.74)
Construction Mat.	(0.39)	1.48	(3.42)	(8.01)
Consumer Products	(0.28)	0.72	(3.71)	(17.41)
Health Care	(0.27)	0.78	(3.28)	(8.61)
Oil & Gas Supply Chain	0.20	1.29	(5.57)	3.01
Real Estate	(0.36)	(0.61)	(4.67)	15.85
Retail - Consumer Staples	(0.28)	0.72	(3.71)	(17.41)
Telecommunications	0.11	1.45	(4.82)	(8.63)
Transportation	0.04	1.84	(2.75)	(10.53)



** การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นภูมิภาค (%) อิงกับสกุล US$ และการเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย (%) อิงกับสกุลบาท*

การเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นไทย

	Price performance (%) 13-Nov	WoW	MTD	YTD
Banking	2.00	3.84	1.19	30.89
Commerce	0.22	4.79	5.58	19.02
Construction Materials	1.44	2.53	(2.63)	25.57
Energy & Utilities	0.08	1.03	(4.14)	30.58
Food & Beverage	0.52	1.39	2.77	9.32
Health Care	1.16	1.04	0.76	6.73
ICT	(0.63)	0.69	0.74	8.42
Petrochemicals	2.56	2.40	(9.30)	63.23
Property	(0.76)	1.42	2.27	18.24
Transportation	0.05	2.35	2.06	9.49
SET	0.39	2.67	(0.90)	19.47
SET50	0.56	2.72	(0.84)	22.65
MAI	(0.08)	0.66	(0.24)	(1.61)



มูลค่าการซื้อขาย 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
KBANK	254.00	5,005	3.25
PTT	38.00	4,683	(0.65)
CPALL	49.50	2,601	1.02
SCB	154.50	2,578	0.98
BBL	185.50	2,475	1.92
KTB	44.00	2,339	2.92
TOP	60.75	1,788	3.85
GULF	62.50	1,687	(0.40)
HANA	46.75	1,657	(2.60)
DELTA	190.00	1,640	0.00

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
SDC	0.03	0.07	50.00
WAVE	0.03	0.01	50.00
TGPRO	0.04	0.00	33.33
ETL	0.50	5.22	31.58
EVER	0.05	0.04	25.00
HTECH	4.62	45.46	17.86
GJS	0.10	0.06	11.11
CGD	0.10	0.80	11.11
AQUA	0.10	0.10	11.11
KLINIQ	37.00	90.27	10.45

ราคาลดลง 10 อันดับ

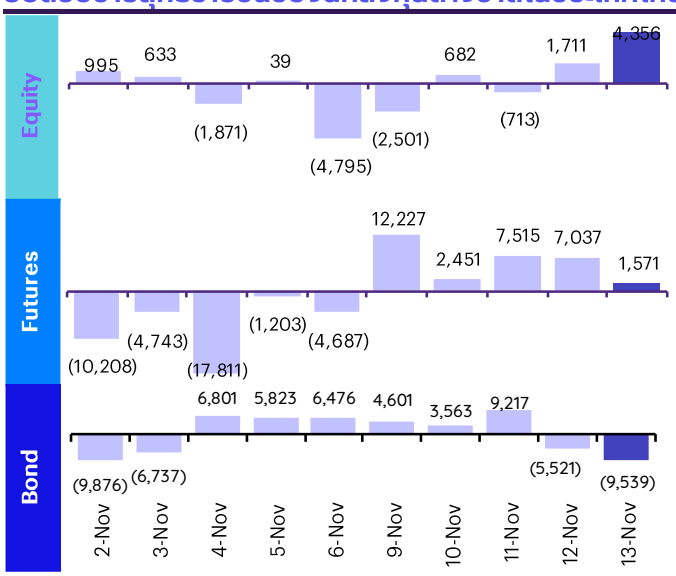
Stock	Price (Bt)	Value (Btmn)	Chg (%)
PLE	0.05	2.39	(16.67)
SVOA	1.73	10.52	(12.63)
CIVIL	0.80	2.34	(12.09)
SGC	1.69	259.98	(11.98)
SINGER	11.80	290.53	(11.94)
AJ	2.08	6.65	(9.57)
JTS	15.80	18.68	(8.14)
PERM	0.24	0.03	(7.69)
AE	0.13	0.06	(7.14)
RS	0.14	0.12	(6.67)

ทิศทางของกระแสเงินทุนต่างชาติ

การเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

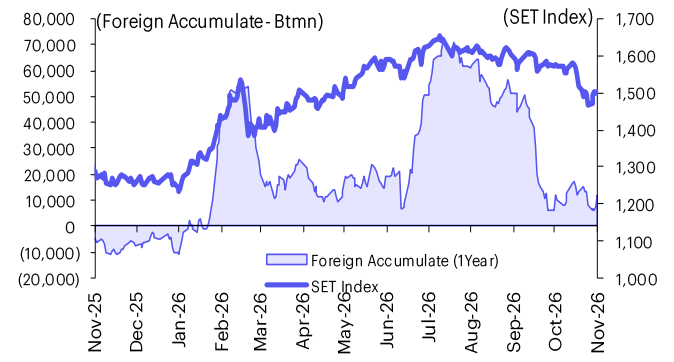
(US$ Mn)	Thailand	Indonesia	Philippines	Malaysia	Vietnam	India	Taiwan	South Korea	Japan
Daily									
13-Nov-26	129	(13)	(4)		13		969	(467)	
12-Nov-26	50	24	5	(37)	(33)	949	58	43	
11-Nov-26	(21)	(1)	1	(5)	4	1,566	(90)	402	
10-Nov-26	20	9	(3)	(45)	18		(1,006)	221	
9-Nov-26	(75)	5	(4)		(31)	741	(2,812)	(435)	
Weekly									
WTD	103	25	(5)	(87)	(29)	3,257	(2,881)	(236)	0
6-Nov-26	(149)	(9)	28	94	(33)	5,215	(15,699)	(7,889)	(664)
30-Oct-26	14	(168)	(5)	79	(104)	1,618	(5,246)	(389)	7,168
23-Oct-26	89	(370)	(144)	(74)	(38)	387	(7,591)	(1,045)	7,528
16-Oct-26	114	(176)	(23)	(66)	(111)	(216)	(18,897)	(8,329)	(421)
Monthly									
MTD	(46)	16	23	6	(63)	8,472	(18,580)	(8,125)	(664)
Oct-26	(197)	(936)	(236)	(211)	(915)	(2,169)	(31,784)	(14,576)	50,405
Sep-26	(781)	(574)	(134)	(416)	(184)	(4,143)	(2,333)	(16,984)	(7,722)
Aug-26	(746)	68	(223)	(486)	(67)	2,394	9,058	(8,638)	(3,020)
YTD	571	(5,585)	(748)	(1,731)	(4,612)	(21,958)	(87,287)	(149,383)	99,066

ยอดซื้อขายสุทธิรายวันของนักลงทุนต่างชาติในประเทศไทย

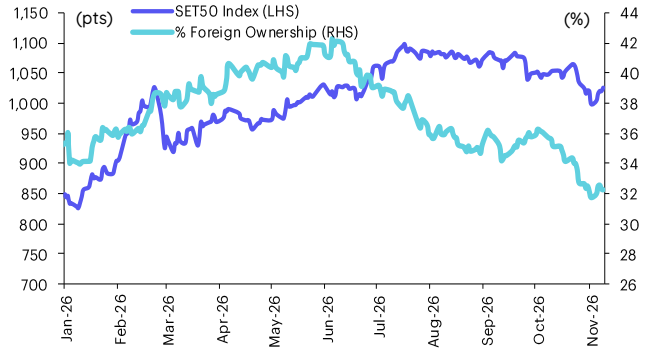


	Equity (Btmn)	SET50 futures (Contract)	SET50 futures (Btmn)*	Bond (Btmn)
Daily				
13-Nov-26	4,356	1,571	323	(9,539)
Weekly				
WTD	**3,535**	**30,801**	**6,244**	**2,321**
6-Nov-26	(4,998)	(38,652)	(7,871)	2,487
30-Oct-26	460	(23,961)	(4,958)	(2,184)
22-Oct-26	3,014	4,641	1,025	9,805
15-Oct-26	3,846	9,326	1,962	5,791
Monthly				
MTD	**(1,463)**	**(7,851)**	**(1,627)**	**4,808**
Oct-26	(6,597)	(1,065)	(88)	18,221
Sep-26	(26,259)	(56,514)	(11,786)	(21,185)
Aug-26	(24,565)	(38,457)	(8,160)	(3,805)
Quarterly				
QTD	**(8,060)**	**(8,916)**	**(1,715)**	**23,029**
3Q26	(2,063)	(140,060)	(29,428)	(33,249)
2Q26	7,987	87,213	18,149	29,953
1Q26	19,187	29,303	4,731	25,817
4Q25	(10,823)	50,038	8,551	61,667
YTD	**17,050**	**(32,460)**	**(8,262)**	**45,550**
2025	(107,060)	85,442	12,090	128,884
2024	(147,940)	(72,381)	(13,247)	(26,548)

การซื้อขายสุทธิสะสมของนักลงทุนต่างชาติ และ SET



SET50 และสัดส่วนการถือครองของต่างชาติ (ไม่รวม NVDR)



การซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ

สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติเปลี่ยนแปลงมากที่สุด 10 อันดับ

	Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Buy* (Btmn)		Fgn hld (%)	Δ Fgn (M.shares)	Sell* (Btmn)
CPALL	24.18	17.73	878	KCE	18.79	(4.18)	(247)
BH	33.19	2.41	462	TRUE	26.20	(15.00)	(193)
MINT	29.62	14.11	313	HMPRO	3.60	(30.93)	(193)
BCP	19.93	2.91	133	BBL	28.67	(0.98)	(181)
PTTGC	11.83	2.86	119	SCB	13.94	(0.86)	(133)
DELTA	92.16	0.61	116	RCL	9.44	(2.25)	(90)
KBANK	34.17	0.45	113	PTTEP	9.32	(0.39)	(57)
IVL	69.70	3.84	87	ADVANC	37.71	(0.13)	(44)
AOT	6.11	1.24	77	BAM	2.32	(4.70)	(30)
GULF	38.87	0.86	54	SCC	10.64	(0.11)	(26)

ซื้อ-ขาย (สุทธิ) สูงสุด 10 อันดับ NVDR

Buy* (Btmn)		Sell* (Btmn)
KBANK	902	PTT (844)
BBL	602	TOP (395)
CPALL	476	DELTA (249)
KTB	336	GULF (141)
SCB	324	COM7 (140)
CPF	283	HANA (125)
BDMS	247	SCC (93)
AOT	189	TRUE (79)
KKP	133	IVL (75)
PTTEP	124	WHA (68)

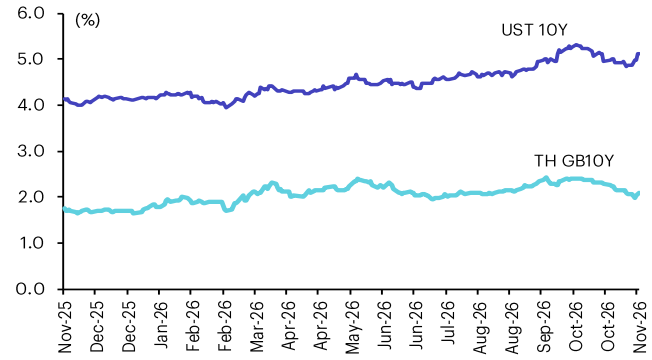
** ประมาณการโดย InnovestX Investment Strategy & Research*

Update ราคาสินทรัพย์ประเภทต่างๆ

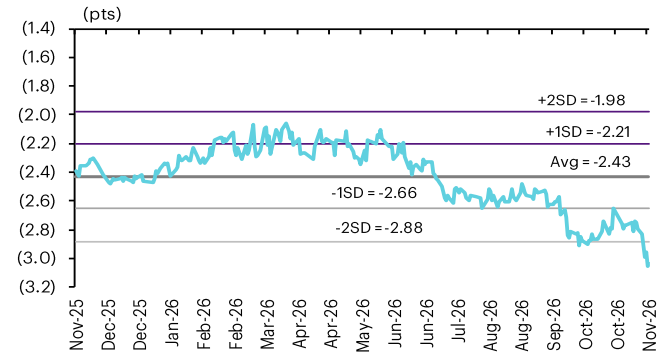
ดัชนีชี้วัดที่สำคัญ

	ราคาปิด	13 พ.ย.	WoW	MoM	YoY	YTD
ดัชนีความเชื่อมั่น						
VIX Index	19.30	3.21	(24.73)	14.40	(3.50)	29.10
Europe CDS (bps)	59.253	0.38	(3.48)	(4.10)	4.23	8.72
LIBOR OIS Spread (bps)	0.71748	1.43	(10.01)	(7.23)	(35.36)	(53.42)
TED Spread (bps)	0.6315	0.54	(12.71)	(3.34)	(34.28)	(59.58)
อัตราแลกเปลี่ยน:						
Dollar Index	103.41	0.21	1.11	0.86	4.29	5.22
สหรัฐดอลลาร์/บาท	33.89	0.01	0.99	0.71	4.78	7.51
ยูโร/สหรัฐดอลลาร์	1.10	(0.30)	(1.08)	(1.17)	(5.26)	(6.16)
สหรัฐดอลลาร์/เยนญี่ปุ่น	159.66	(0.13)	0.76	0.87	3.35	2.15
ตราสารหนี้: (เปลี่ยนแปลง basis points)						
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี	1.24%	3.33	3.95	(11.09)	(12.60)	10.68
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	2.09%	2.17	3.01	(27.62)	32.45	43.46
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 2 ปี	4.87%	(0.63)	33.89	15.53	127.94	140.34
อัตราอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี	5.14%	2.35	27.71	4.53	102.74	99.34
สินค้าโภคภัณฑ์:						
CRB Index	133.48	(0.30)	(0.97)	(7.35)	21.13	21.69
ทองคำแท่ง (ดอลลาร์ต่อออนซ์)	3,883.98	0.21	(4.45)	(5.38)	(6.88)	(10.06)
ค่าการกลั่น (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	4.64	0.00	(58.61)	(58.61)	78.46	(27.61)
น้ำมันตลาดดูไบ (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	93.81	(0.14)	(3.50)	13.78	45.55	51.21
น้ำมันตลาดนิวยอร์ก (ดอลลาร์ต่อบาร์เรล)	88.56	(0.20)	(2.50)	(6.87)	50.89	54.23
ค่าระวางเรือ (จุด)	2,980.00	(1.32)	6.24	11.74	43.48	58.76

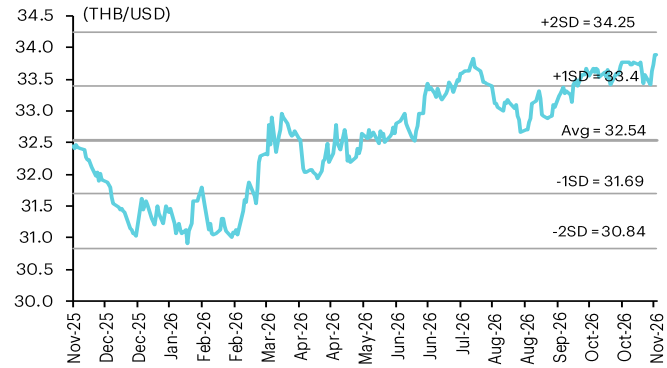
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



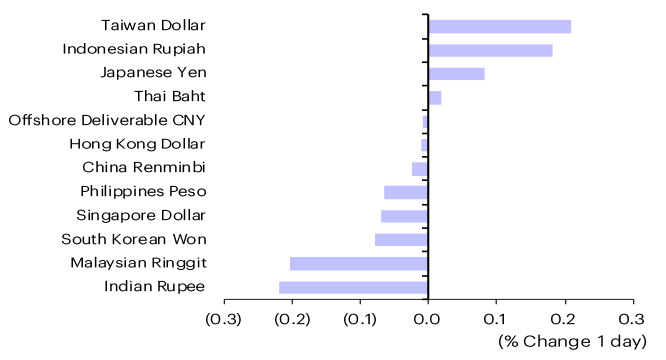
ผลต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



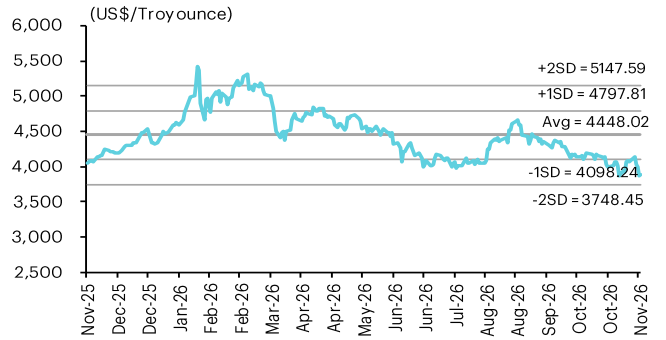
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD



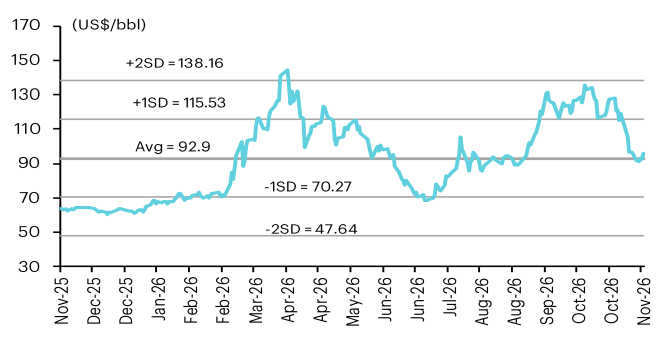
การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในภูมิภาคต่อดอลลาร์ สรอ



ทองคำ



น้ำมันดิบ Brent



Note: Standard deviation (SD) ไม่ใช่สัญญาณให้ซื้อหรือขาย

ที่มา: Bloomberg Finance L.P., TQ Professional, BANPU และ InnovestX Investment Strategy & Research

ข้อมูลการขายชอร์ต (short sales) วันที่ 13 พ.ย. 2026

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
CN01	12,070	255,884	21.20	74.57
SCC	305,600	74,086,300	242.43	13.06
ITC	153,700	2,649,400	17.24	11.86
STGT	118,600	1,091,120	9.20	11.57
BLA	87,900	1,928,270	21.94	11.39
MBK	209,300	4,324,060	20.66	11.05
MOSHI	60,000	2,153,275	35.89	9.88
CRC	787,100	26,254,425	33.36	9.70
DELTA	792,700	151,709,650	191.38	9.23
SGP	10,000	82,500	8.25	8.90
VGI	9,267,300	8,639,221	0.93	8.46
BH	226,000	43,327,200	191.71	8.17
TLI	458,100	5,226,820	11.41	7.55
TER01	35,887	115,556	3.22	7.37
BTS	1,247,600	2,312,583	1.85	7.35
PTG	110,400	815,135	7.38	7.23
CNTECH01	10,289	220,185	21.40	6.99
IRPC	4,221,800	10,475,504	2.48	6.96
SCGP	185,800	5,016,600	27.00	6.28
AP	246,200	1,976,770	8.03	6.26
MTC	464,300	14,161,150	30.50	6.15
WHAUP	751,300	5,392,690	7.18	6.06
BCP	983,000	44,988,200	45.77	5.68
OSP	637,400	12,103,400	18.99	5.51
WHA	12,680,800	62,912,015	4.96	5.42
BEM	1,131,500	7,071,875	6.25	5.16
GLOBAL	424,400	2,982,900	7.03	5.11
DOHOME	258,100	893,026	3.46	5.07
STA	750,200	14,452,450	19.26	5.05
TOP	1,484,200	90,245,875	60.80	5.05
KTB	2,661,300	116,513,200	43.78	4.98
AWC	1,764,800	5,644,038	3.20	4.92
BCPG	84,800	576,640	6.80	4.85
ADVANC	174,800	59,983,300	343.15	4.44
BDMS	2,512,000	50,259,460	20.01	4.43
MINT	1,391,800	31,025,150	22.29	4.41
KBANK	875,100	220,536,300	252.01	4.39
GULF	1,165,900	73,026,025	62.63	4.33
TFG	289,600	2,850,310	9.84	4.04
STPI	678,400	3,685,755	5.43	3.69
GUNKUL	2,669,100	13,130,658	4.92	3.67
SJWD	244,100	2,690,900	11.02	3.67
SPCG	47,300	506,110	10.70	3.66
AEONTS	19,900	1,773,850	89.14	3.62
KCE	849,500	50,672,925	59.65	3.61
PTTEP	315,900	45,677,600	144.60	3.58
CBG	57,800	3,222,800	55.76	3.48
TVO	9,300	267,375	28.75	3.33
BAY	30,300	1,189,275	39.25	3.31
BAM	166,800	1,069,945	6.41	3.28
BTG	85,400	1,823,460	21.35	3.11
SPALI	31,700	494,520	15.60	3.06
CPF	1,371,200	28,445,320	20.74	2.90
KTC	308,300	11,126,375	36.09	2.84
BLAND	322,400	157,976	0.49	2.69
CPALL	1,363,100	66,941,075	49.11	2.56
SPRC	522,000	6,998,780	13.41	2.52
GPSC	99,000	5,262,525	53.16	2.51
ICHI	70,500	1,001,100	14.20	2.50
TCAP	62,000	4,774,400	77.01	2.50
SCB	406,800	62,720,100	154.18	2.43
EGCO	8,300	1,102,400	132.82	2.40
NER	42,000	192,360	4.58	2.31
UNIQ	2,600	6,812	2.62	2.31
TIDLOR	514,500	8,770,440	17.05	2.19
EPG	772,700	4,221,640	5.46	2.18
QH	152,800	209,336	1.37	2.10
THAI	1,150,300	5,930,240	5.16	2.09
EA	2,846,000	7,383,064	2.59	2.08
TTA	32,900	156,284	4.75	2.05
TQM	2,600	37,960	14.60	2.03

	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)	% ปริมาณการขายชอร์ต เทียบกับกระดานหลัก
BBL	270,400	49,725,000	183.89	1.99
TASCO	147,700	2,491,420	16.87	1.99
BJC	127,500	2,418,990	18.97	1.93
PSH	14,100	52,452	3.72	1.81
CCET	1,902,500	15,482,030	8.14	1.80
IVL	385,300	8,780,160	22.79	1.80
MRDIYT	66,500	596,290	8.97	1.77
LH	294,200	1,039,512	3.53	1.73
MEGA	35,200	1,298,175	36.88	1.71
PTT	2,039,300	78,112,825	38.30	1.67
TRUE	1,170,700	15,143,070	12.94	1.58
CK	74,000	1,334,270	18.03	1.51
BANPU	47,500	660,250	13.90	1.44
TKN	58,300	321,680	5.52	1.37
TOA	31,400	482,660	15.37	1.37
NBIS01	152,096	391,751	2.58	1.32
PRM	70,900	626,855	8.84	1.30
AOT	203,700	12,578,500	61.75	1.29
COM7	282,200	9,087,125	32.20	1.29
VNG	3,000	5,398	1.80	1.23
RATCH	26,600	970,900	36.50	1.13
SCCC	400	61,000	152.50	1.11
GFPT	53,200	513,775	9.66	1.10
NVDA01	146,719	2,412,871	16.45	1.03
SISB	16,200	146,610	9.05	1.03
THANI	107,300	227,476	2.12	1.00
CPN	31,200	2,074,775	66.50	0.90
M	5,300	106,530	20.10	0.87
SAWAD	104,700	2,367,410	22.61	0.81
JMART	235,500	2,557,420	10.86	0.74
PLANB	297,900	2,580,085	8.66	0.70
AMATA	42,800	1,184,425	27.67	0.69
PSL	31,800	277,930	8.74	0.62
MAJOR	19,900	171,110	8.60	0.61
CENTEL	39,500	1,844,850	46.71	0.58
KKP	33,600	3,884,700	115.62	0.54
JMT	100,000	1,040,000	10.40	0.49
TIPH	500	12,000	24.00	0.48
CHG	330,300	519,759	1.57	0.38
HMPRO	173,000	1,072,910	6.20	0.34
ASML01	510	21,675	42.50	0.32
AURA	12,600	170,700	13.55	0.30
PR9	5,000	94,600	18.92	0.23
HANA	75,800	3,595,950	47.44	0.22
BCH	11,000	121,000	11.00	0.19

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ InnovestX Investment Strategy & Research

สรุปการซื้อขายหุ้นของผู้บริหาร

รายงานการซื้อ-ขายหุ้นของผู้บริหาร ณ วันที่ 13 พ.ย. 2026

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน(หุ้น)	ราคา(บาท)	รวม(บาท)	วิธีการได้มา/จำหน่าย
BANPU	นาย องอาจ เอื้ออภิญญกุล	หุ้นสามัญ	12-11-69	400,000	14.00	5,600,000	ขาย
BGC	นาย ปวิณ ภิรมย์ภักดี	หุ้นสามัญ	12-11-69	4,000	5.94	23,760	ซื้อ
INSET	นาย วิเชียร เจียกเจิม	หุ้นสามัญ	12-11-69	30,000	4.32	129,600	ซื้อ
NUT	นาย พีรนาถ โชควัฒนา	หุ้นสามัญ	12-11-69	5,400	4.74	25,596	ซื้อ
PCC	นาย เกตินาท สัมฤทธิ์	หุ้นสามัญ	12-11-69	11,000	3.13	34,430	ซื้อ
PDJ	นาง สุนันทา เตียสุวรรณ์	หุ้นสามัญ	11-11-69	10,000	1.62	16,200	ซื้อ
TRT	นาย ซองอี ไต้	หุ้นสามัญ	10-11-69	732,000	10.23	7,488,360	ขาย
TRT	นาย พิเชษฐ ญาณสุคนธ์	หุ้นสามัญ	12-11-69	400,000	9.91	3,964,000	ซื้อ
TRT	นาย อวยชัย ศิริวจนา	หุ้นสามัญ	12-11-69	175,600	10.30	1,808,680	ซื้อ
TRT	นาย อวยชัย ศิริวจนา	หุ้นสามัญ	12-11-69	200,000	10.08	2,016,000	ซื้อ
TRT	นาย อวยชัย ศิริวจนา	หุ้นสามัญ	12-11-69	200,000	9.93	1,986,000	ซื้อ
TU	นาย เชง นิรุตตินานนท์	หุ้นสามัญ	12-11-69	100,000	13.30	1,330,000	ขาย
				Total	ซื้อ	10,004,266	
					ขาย	14,418,360	
					สุทธิ	(4,414,094)	

ปฏิทินหุ้น

พฤศจิกายน 2026				
จันทร์	อังคาร	พุธ	พฤหัสบดี	ศุกร์
16	**17**	**18**	**19**	**20**
XD CEG23 Bt0.003053 DCC Bt0.02 DIF Bt0.2222 KLAC01 Bt0.0015 KLAC03 Bt0.002058 KLAC19 Bt0.0032 KLAC23 Bt0.006528 POPF Bt0.1655 **PD** JCI03 Bt0.003923 MONTAGE80 Bt0.00845 ORCL06 Bt0.00571 ORCL23 Bt0.007152 **Last trading day** TR	**XD** TAIWANAI13 Bt0.123492 **XR** BTW 2 : 3 @Bt0.05 **XW** BTW 1 : 12,100 BTW 2 : 1 **XB** BTW 25,200 : 1 **PD** LUXSHARE80 Bt0.00519 ORCL80 Bt0.01363	**XD** EXPE06 Bt0.00543 NTF Bt0.4 **XR** FORTH 34.475238 : 1 @Bt- **PD** ORCL01 Bt0.0085 PETROCN80 Bt0.11043	**XD** AMAT01 Bt0.0023 AMAT19 Bt0.0036 AMAT23 Bt0.007054 AMAT80 Bt0.00316 MSFT01 Bt0.0068 MSFT03 Bt0.005186 MSFT06 Bt0.00693 MSFT19 Bt0.0091 MSFT23 Bt0.006038 MSFT80 Bt0.01621 MTRN03 Bt0.00097 PSL Bt0.1 RCL Bt0.5 SPRIME Bt0.1 WHABT Bt0.13 WHART Bt0.193 **PD** BAREIT Bt0.2	**XD** AIMIRT Bt0.205 AMGN06 Bt0.01797 BLC Bt0.05 D Bt0.045 GUNKUL Bt0.02 INETREIT Bt0.0675 SIRIPRT Bt0.08 WHAIR Bt0.2634 **PD** DELL19 Bt0.0172 HANSOH19 Bt0.047 JEPI19 Bt0.0324 JPMUS06 Bt0.01547 JPMUS19 Bt0.0925 MICRON19 Bt0.0028 MICRON23 Bt0.000855 MRVL06 Bt0.00171 MRVL23 Bt0.001425 PCC Bt0.09
23	**24**	**25**	**26**	**27**
XD GGC Bt0.25 HYDROGEN Bt0.15 ICN Bt0.15 ISSARA Bt0.06 ITNS Bt0.1 KISS Bt0.07 MRDIYT Bt0.06 S11 Bt0.16 SPC Bt0.8 TER01 Bt0.0003 TER23 Bt0.001841 TER80 Bt0.00434 TRT Bt0.2 **PD** DELL23 Bt0.003592 MICRON01 Bt0.0014 MICRON80 Bt0.00409 MRVL80 Bt0.00163	**XD** AMARC Bt0.05 ANI Bt0.2 BGC Bt0.04 BOFFICE Bt0.0574 COSTCO19 Bt0.8509 COSTCO80 Bt0.09994 CPNREIT Bt0.27 CPTREIT Bt0.1012 FPT Bt0.35 JMART Bt0.21 JNJ03 Bt0.017933 KTBSTMR Bt0.1047 MEDEZE Bt0.08 PCE Bt0.07 SUPEREIF Bt0.03269 WASH Bt0.0458 **PD** DELL80 Bt0.00343 FCX23 Bt0.005345	**XD** ASIA Bt0.089 AXTRART Bt0.2121 DMT Bt0.223 FTI Bt0.06 III Bt0.18 KPNREIT Bt0.0169 LHK Bt0.12 MKSI03 Bt0.001333 NEM06 Bt0.00741 NEM23 Bt0.004632 PRM Bt0.25 PTL Bt0.24 SIA19 Bt0.1811 STARM Bt0.03 TACC Bt0.2 TASCO Bt0.3 TFG Bt0.1 TKN Bt0.09 TPRIME Bt0.1 WHAUP Bt0.06 **PD** MC Bt0.36 OHTL Bt8 STANLY Bt10	**XD** AMATAR Bt0.16 BKIH Bt4.5 DITTO Bt0.25 HANA Bt0.25 IMPACT Bt0.12 IVL Bt0.2 KAMART Bt0.11 LPH Bt0.05 PHAT Bt0.08 RJH Bt0.2 SEAOIL Bt0.1 SPI Bt0.1 SRICHA Bt1 TNR Bt0.3 WHA Bt0.0669 **PD** MICRON03 Bt0.001336 TMILL Bt0.06	**XD** EPG Bt0.12 FPTVN11 Bt0.02594 FPTVN19 Bt0.1302 LPGOLD13 Bt0.0867681 NEE80 Bt0.02085 PROSPECT Bt0.04 SINO Bt0.043269 SKN Bt0.25 TIPCO Bt0.15 **PD** ASML01 Bt0.0398 COSTCO19 Bt0.0415 LHSC Bt0.22 MMM Bt0.04 SGX19 Bt0.06 TSTE Bt0.08
30				

XD - Cash Dividend
XD(ST) - Stock Dividend
PD – Payment Date
XR - Rights for Common
XW - Rights for Warrant
XT - Rights for Transferable Subscription Right
XE - Warrant Exercise
CW - Capital write-down
SP - Suspension

หลักทรัพย์ที่ซื้อด้วย Cash Balance

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างด้าว	ตลาด	ประเภทเครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด	สถานะปัจจุบัน
AE	AE-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
B52	B52-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
B52	B52-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	29 ก.พ. 2567	-	Listed
BROCK	BROCK-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	26 ก.พ. 2568	-	Listed
BTW	BTW-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
BTW	BTW-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
BYD	BYD-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
CHEWA	CHEWA-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	16 ก.พ. 2569	-	Listed
CIG	CIG-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
CIG-W10	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
CIG-W9	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
COMAN	COMAN-F	mai	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567	05 พ.ย. 2567	-	Listed
COMAN-W1	-	mai	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567	11 ก.ค. 2568	-	Listed
DIMET	DIMET-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	28 ก.พ. 2568	-	Listed
DIMET	DIMET-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	04 มี.ค. 2567	-	Listed
DOD	DOD-F	mai	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	29 มิ.ย. 2569	-	Listed
EFORL	EFORL-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	17 พ.ย. 2564	-	Listed
EMC	EMC-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	28 ก.พ. 2568	-	Listed
EMC	EMC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	18 พ.ค. 2565	-	Listed
EMC-W7	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	28 ก.พ. 2568	-	Listed
EMC-W7	-	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	27 มิ.ย. 2567	-	Listed
EMPIRE	EMPIRE-F	mai	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	25 ส.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE	EMPIRE-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	20 พ.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE	EMPIRE-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	06 มี.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE-W1	-	mai	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	25 ส.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE-W1	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	20 พ.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE-W1	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	06 มี.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE-W2	-	mai	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	25 ส.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE-W2	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	20 พ.ค. 2569	-	Listed
EMPIRE-W2	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	06 มี.ค. 2569	-	Listed
EVER	EVER-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	27 ก.พ. 2569	-	Listed
EVER	EVER-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
FANCY	FANCY-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	02 มี.ค. 2569	-	Listed

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างด้าว	ตลาด	ประเภทเครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด	สถานะปัจจุบัน
FNS	FNS-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
GEL	GEL-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568	15 ส.ค. 2568	-	Listed
GEL	GEL-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
GGC	GGC-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	11 ก.พ. 2569	-	Listed
GJS	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
GRAND	GRAND-F	SET	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	08 เม.ย. 2569	-	Listed
GRAND	GRAND-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568	15 ส.ค. 2568	-	Listed
GRAND	GRAND-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	25 มิ.ย. 2568	-	Listed
GRAND	GRAND-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	28 ก.พ. 2568	-	Listed
GTV	GTV-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	06 มี.ค. 2568	-	Listed
GTV	GTV-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567	15 ส.ค. 2567	-	Listed
HYDRO	HYDRO-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	01 มี.ค. 2562	-	Listed
HYDRO-W2	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	20 ก.พ. 2567	-	Listed
INGRS	-	SET	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2569	03 พ.ย. 2569	-	Listed
INGRS	-	SET	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2569	02 ต.ค. 2569	-	Listed
KC	KC-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
KC	KC-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
KC	KC-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	26 มี.ค. 2567	-	Listed
KC	KC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	19 พ.ค. 2565	-	Listed
META	META-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	02 ก.ย. 2569	-	Listed
META	META-F	mai	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	02 ก.ย. 2569	-	Listed
META	META-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
MONO	MONO-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
MONO	MONO-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
MVP	MVP-F	mai	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	06 พ.ย. 2569	-	Listed
MVP	MVP-F	mai	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 ก.ย. 2569	-	Listed
MVP	MVP-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 ก.ย. 2569	-	Listed
MVP	MVP-F	mai	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนจัดให้มี Special Audit	26 ธ.ค. 2568	-	Listed
MVP	MVP-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568	18 ส.ค. 2568	-	Listed
NATION	NATION-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	02 มี.ค. 2569	-	Listed
NATION	NATION-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561	14 ธ.ค. 2561	-	Listed
NCL	NCL-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	06 มี.ค. 2569	-	Listed
NCL	NCL-F	mai	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	15 ส.ค. 2568	-	Listed
NCL	NCL-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
NEP	NEP-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างด้าว	ตลาด	ประเภทเครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด	สถานะปัจจุบัน
NEP	NEP-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561	14 ส.ค. 2561	-	Listed
NRF	NRF-F	SET	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	04 มิ.ย. 2569	-	Listed
NRF	NRF-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	29 พ.ค. 2569	-	Listed
NRF	NRF-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	17 มี.ค. 2569	-	Listed
NRF	NRF-F	SET	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567	23 ธ.ค. 2567	-	Listed
NRF-W2	-	SET	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	04 มิ.ย. 2569	-	Listed
NRF-W2	-	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	29 พ.ค. 2569	-	Listed
NRF-W2	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	17 มี.ค. 2569	-	Listed
NRF-W2	-	SET	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567	17 ต.ค. 2568	-	Listed
PEER	PEER-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
PEER-W2	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
PERM	PERM-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568	18 ส.ค. 2568	-	Listed
PERM	PERM-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
PF	PF-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	08 เม.ย. 2569	-	Listed
PF	PF-F	SET	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	08 เม.ย. 2569	-	Listed
PLANET	PLANET-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
PLANET-W2	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	19 มี.ค. 2568	-	Listed
PLANET-W3	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	15 ก.ย. 2568	-	Listed
PPPM	PPPM-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	19 พ.ค. 2569	-	Listed
PPPM	PPPM-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
PROS	PROS-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
QDC	QDC-F	mai	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
QDC	QDC-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
QDC	QDC-F	mai	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	18 พ.ย. 2567	-	Listed
QDC	QDC-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	03 มี.ค. 2565	-	Listed
QDC-W3	-	mai	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
QDC-W3	-	mai	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	27 ก.พ. 2569	-	Listed
QDC-W3	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	27 ก.พ. 2569	-	Listed
QDC-W3	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	27 ก.พ. 2569	-	Listed
QTCG	QTCG-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
RML	RML-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568	18 พ.ย. 2568	-	Listed
RML	RML-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
SAM	SAM-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	07 ก.ค. 2569	-	Listed
SAM	SAM-F	SET	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	11 พ.ย. 2568	-	Listed

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างด้าว	ตลาด	ประเภทเครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด	สถานะปัจจุบัน
SAM	SAM-F	SET	CS	ก.ล.ต. แจ้งให้บริษัทหรือกองทุนแก้ไขงบการเงิน สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568	11 พ.ย. 2568	-	Listed
SAWANG	SAWANG-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	02 มี.ค. 2569	-	Listed
SDC	SDC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565	27 ก.พ. 2566	-	Listed
SGF	SGF-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
SGF-P1	SGF-Q1	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
SOLAR	SOLAR-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568	18 พ.ย. 2568	-	Listed
SPTX	SPTX-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
SPTX	SPTX-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561	15 ส.ค. 2561	-	Listed
SPTX-W8	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 พ.ค. 2569	-	Listed
SPTX-W8	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561	05 พ.ค. 2569	-	Listed
SQ	SQ-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	29 พ.ค. 2569	-	Listed
SQ	SQ-F	SET	CS	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ข้อสรุป สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	18 พ.ค. 2569	-	Listed
STELLA	STELLA-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
STELLA	STELLA-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
STELLA-W6	-	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
STELLA-W6	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
STOWER	STOWER-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
STOWER	STOWER-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	05 มี.ค. 2563	-	Listed
TBSP	TBSP-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
TBSP-W1	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
TFI	TFI-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	26 ก.พ. 2569	-	Listed
TFI	TFI-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	26 ก.พ. 2568	-	Listed
TGPRO	TGPRO-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	05 มี.ค. 2569	-	Listed
TL	TL-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	05 มี.ค. 2568	-	Listed
TL	TL-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	28 ก.พ. 2567	-	Listed
TL-W2	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	01 เม.ย. 2569	-	Listed
TL-W2	-	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	01 เม.ย. 2569	-	Listed
TNDT	TNDT-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
TNDT	TNDT-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
TNDT-W2	-	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	06 ก.ค. 2569	-	Listed
TNDT-W2	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	06 ก.ค. 2569	-	Listed

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างด้าว	ตลาด	ประเภทเครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด	สถานะปัจจุบัน
TPOLY	TPOLY-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	14 ส.ค. 2569	-	Listed
TPOLY	TPOLY-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
TPOLY	TPOLY-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	04 มี.ค. 2569	-	Listed
TRC	TRC-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	03 มี.ค. 2568	-	Listed
TRC	TRC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563	17 พ.ย. 2563	-	Listed
TRITN	TRITN-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	02 มี.ค. 2569	-	Listed
TSI	TSI-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563	18 ส.ค. 2563	-	Listed
TWZ	TWZ-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	14 ส.ค. 2569	-	Listed
TWZ-W9	-	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	14 ส.ค. 2569	-	Listed
VIBE	VIBE-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
VIBE-W3	-	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มิ.ย. 2569	-	Listed
VPO	VPO-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569	09 พ.ย. 2569	-	Listed
VS	VS-F	mai	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	27 ก.พ. 2569	-	Listed
VS	VS-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568	15 พ.ค. 2568	-	Listed
VS	VS-F	mai	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai) สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	25 ก.พ. 2568	-	Listed
WAVE	WAVE-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	26 มี.ค. 2568	-	Listed
WAVE-W4	-	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	26 มี.ค. 2568	-	Listed
XBIO	XBIO-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
XBIO	XBIO-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565	16 พ.ย. 2565	-	Listed
XBIO-W6	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
XBIO-W6	-	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565	02 ก.พ. 2567	-	Listed
XBIO-W7	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	04 มี.ค. 2568	-	Listed
XBIO-W7	-	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565	09 ม.ค. 2568	-	Listed
XBIO-W8	-	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565	19 มี.ค. 2569	-	Listed
XBIO-W8	-	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	19 มี.ค. 2569	-	Listed
XYZ	XYZ-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	17 ส.ค. 2569	-	Listed
YGG	YGG-F	mai	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	27 ก.พ. 2568	-	Listed
ZAA	ZAA-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว สำหรับงบการเงิน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568	25 ก.พ. 2569	-	Listed

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ
หมายเหตุ: เครื่องหมาย CB, CS, CF และ CC มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 25 มีนาคม 2567

ข้อสงวนสิทธิ์:

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยสายงานวิจัยของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัทฯ”) เพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลทั่วไปแ ก่นักลงทุนเท่านั้น และไม่อาจถือได้ว่าเป็นคำแนะนำการลงทุน การเสนอซื้อหลักทรัพย์ การเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการชักชวนให้บุคคลใดเข้าจองซื้อหลักทรัพย์ หรือทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ โดยข้อมูลในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป บริษัทฯ มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อ ง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็น การคาดการณ์ หรือประมาณการใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้เป็นเพียงมุมมองของบริษัทฯ ณ วันที่ที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือผู้ลงทุนทราบ

บริษัทฯ และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) โดยมีเอสซีบี เอกซ์เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนั้น บริษัทฯ และธนาคารฯ จึงอยู่ภายใต้กลุ่มบริษัทเดียวกัน

โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหน่วยทรัสต์ สำหรับธุรกรรมการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เอดับเบิ้ลยูซี ไลฟ์สไตล์ พร็อพเพอร์ตีส์ ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก ทั้งนี้ สายงานวิจัยของบริษัทฯ ดำเนินงา นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานธุรกิจที่ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของธนาคารฯ และมิได้อยู่ภายใต้การควบคุมของหน่วยงานดังกล่าวในการจัดทำเอกสารฉบับนี้

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงอาจไม่เหมาะสมกับผู้ลงทุนทุกราย ดังนั้น ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่อาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาและ ทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์ เงื่อนไข และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดก่อ นตัดสินใจลงทุน รวมถึงใช้ดุลยพินิจในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำการลงทุนจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

บริษัทฯ ธนาคารฯ และ/หรือ บริษัทในเครือ ตลอดจนกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัทฯ ธนาคารฯ และ/หรือบริษัทในเครือ ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ความสูญเสีย ค่าใช้จ่าย หรือผลกระทบใดๆ ไม่ว่าโดยทางตรง หรือทางอ้อม อันเกิดจากการนำความเห็น บทวิเคราะห์ หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร หรือความเสียหายจากการผิดสัญญา นอกจากนี้ บริษัทฯ ธนาคารฯ และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทฯ ตลอดจนกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับผู้ออกหลักทรัพย์ที่ถูกกล่าวถึงในเอกสารฉบับนี้ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์ได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลด้วยตนเองและใช้ดุลพินิจพิจารณาก่อนตัดสินใจลงทุน

บริษัทฯ สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือปรับปรุงข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นครั้งคราวโดย ไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

เอกสารนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (Intended Recipient) เท่านั้น ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารนี้ไปทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์จากข้อมูลทั้งหมดหรือบางส่วนในเอกสารนี้ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลั กษณ์อักษรจากบริษัทฯ ล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2026 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2026 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

A5, AAV, ACE, ACG, ADB, ADVANC, ADVICE, AE*, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BE8, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKIH, BLA, BLC, BOL, BPS, BRI, BRR, BTG, BTS, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHAO, CHASE, CHEWA, CHG, CIVIL, CK, CKP, CMC, COCOCO, COLOUR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPN, CRC, CREDIT, CSS, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, EURO, FLOYD, FN, FPI, FPT, FTI, GABLE, GCAP, GEL, GFC, GFPT, GGC, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GST, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, IMH, INET, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, IVL, J, JAS, JDF, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, LALIN, LEO, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LST, M, M-CHAI, MAJOR, MBK, MC, MCOT, MEDEZE, MEGA, METCO, MFC, MFEC, MGC, MINT, MITSIB, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MRDIYT, MSC, MTC, MTI, NEO, NEP, NER, NOBLE, NPK, NRF*, NTF, NTV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCE, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PIN, PIS, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRI, PRM, PRTR, PSGC, PSH, PSL, PSP, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RCL, ROCTEC, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCI, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEAOIL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPA, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SPVI, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, STPI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SVT, SWC, SYMC, TACC, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFM, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TITLE, TK, TKC, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY*, TNL, TOA, TOG, TOP, TOPP, TPAC, TPBI, TPCS, TPIPP, TPLAS, TPS, TQM, TRP, TRU*, TRUBB, TRUE, TSC, TSTH, TTA, TTB, TTW, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UAC, UBA, UBE, UBIS, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, VRANDA, WACOAL, WARRIX, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

AAI, ABM, ADD, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN*, APCO, APCS, ASAP, ATP30, AYUD, BEC, BIS, BR, BSBM, BTW, BVG, CFARM, CH, CHAYO, CIG*, CM, CNT, COMAN*, CPI, CPL, CPW, CSC, CSP, DTCENT, EAST, EKH, ETL, EVER, FE, FM, FNS, FORTH, FSMART, FVC, GC, GPI*, HMPRO*, HUMAN, ICN, IND, INSET, ITEL, ITTHI, IVF, JSP, JUBILE, K, KGI*, KISS, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, L&E, LANNA, LEE, LTMH, MALEE, MASTEC, MCA, MEB, MICRO, MPJ, MST, NAM, NC, NCAP, NDR, NKI, NL, NSL, NTSC, OKJ, ONSENS, PEER*, PJW, PLANET, PLT, POWER, PQS, PRAPAT, PRIME*, PRINC*, PROUD, PT, PYLON, RAM, READY, ROCK, SAAM, SALEE, SAMCO, SFLEX, SFT, SINO, SISB, SKE, SMD100, SMT, SORKON, SPREME, SRS, STANLY, STX, SUPER, SYNEX, SYNTEC, TAN, TATG, TEKA, TFG, THG*, TIPCO, TKN, TL, TMAN, TMI, TNP, TNR, TPCH*, TPIPL*, TQR, TRC, TSTE, TURBO, TVH, TVT, UMI, VCOM, VL, WIN, XPG, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

2S, 88TH, AHC, AIE, AMR, ANI, APO, APURE, ARIN, ARROW, ASEFA, ASIA, ASN, ASTR, ATLAS, B*, BC, BIG*, BJCHI, BKA, BLESS, BTC, CAZ, CEN, CGD, CHARAN*, CHIC, CHOTI, CHOW, CMAN, CMO, CWT*, DCON, DEXON*, DIMET, DPAINT, EASON, EFORL, ESTAR, FSX*, FTE, GBX, GJS, GTB, HANN, IDG, ITNS, JCK, JPARK, KK, KWC, KWM, KYE, LDC, LHK, LTS, MAGURO, MATCH, MBAX, MDX*, MENA, MGI, MK, ML, MMM, MOTHER, NAT, NATION, NCL, NCP, NKT, NNCL, NV, OGC, PACO, PANEL, PATO, PEACE, PHG, POLY, PREB, PRIN, PROEN, RJH, S11, SAF, SAFE, SANKO, SCN, SE-ED, SIAM, SINGER, SKN, SLP, SMART, SMO, SNPS, SST, STC, STECH, TAE, TC, TCC, TFI, THAI, TIGER, TPA, TRT, TRV, TSE, UKEM, UP, UREKA, VARO, VIBE, WASH, WAVE*, WFX, WIIK, WORK, XO, XYZ*, YUASA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ACE, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AIT, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANI, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AUCT, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKIH, BLA, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EAST, EASTW, EGCO, EMC, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GABLE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GST, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HL, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, IT, ITC, ITEL, IVL, JAS, JMART, JMT, JR, JTS, K, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KGEN, KGI, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LIT, LPN, M, MAGURO, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEDEZE, MEGA, MENA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCE, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PLUS, PM, PMC, POWER, PPP, PPPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, PRINC, PRM, PROEN, PROUD, PRTR, PSH, PSL, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RCL, RS, RWI, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCL, SCM, SCN, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SFT, SGC, SGP, SHR, SINGER, SINO, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SMIT, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SPREME, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TACC, TAE, TAKUNI, TASCO, TATG, TBN, TBSP, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMC, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, TPBI, TPCS, TPLAS, TQM, TRT, TRU, TRUE, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURBO, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UREKA, UV, VCOM, VGI, VIBE, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, WP, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ADD, ADVICE, ALLA, ALT, ASEFA, ATLAS, AURA, BANPU, BIG, BIS, BIZ, BLESS, BOL, BYD, CEYE, CFARM, CHAO, CHAYO, CIVIL, CMAN, DCON, EKH, FLE, FLOYD, GFC, GREEN, HANN, I2, IIG, INSET, IP, IVF, J, KUMWEL, LTMH, M-CHAI, MCA, MITSIB, MMM, MPJ, NAT, NEO, NKT, NL, NOVA, NSL, NTF, NTSC, ORN, PCC, PIN, PRI, ROCTEC, SAF, SANKO, SE, SISB, SKIN, SKY, SMD100, SMO, SNPS, SUN, TEAMG, TFM, THAI, TL, TMAN, TMI, TPS, UP, VARO, VL, WELL, WGE, WIN

N/A

88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AJA, AKR, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMC, AMR, ANAN, AOT, APCO, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASIA, ASIMAR, ASN, ASTR, ATP30, AU, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIOTEC, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLISS, BM, BR, BROCK, BSM, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CGD, CH, CHARAN, CHG, CHIC, CHO, CITY, CK, CKP, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOUR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DDD, DHOUSE, DIMET, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, EA, EASON, ECF, EFORL, EMPIRE, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, IDG, IHL, IMH, IND, INGRS, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KASET, KBS, KC, KCM, KDH, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MADAME, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCS, MDX, MEB, META, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MJD, MK, ML, MORE, MOTHER, MRDIYT, MTW, MUD, MVP, NAM, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NETBAY, NEW, NEX, NFC, NNCL, NPK, NTV, NUT, NV, NVD, NYT, OGC, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHAT, PHG, PICO, PIS, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PROS, PSGC, PSP, PTC, PTL, QDC, QTCG, QUICK, RAM, READY, RICHY, RJH, RML, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAAM, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCP, SDC, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SK, SKN, SLP, SMART, SMT, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPTX, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUPER, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TGPRO, TH, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TIPAK, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TQR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSC, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UNIX, UPOIC, UTP, UVAN, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WASH, WAVE, WFX, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.