

## 2Q65 บริษัทจดทะเบียนกำไร 3.46 แสนล้านบาท

สรุปผลประกอบการงวด 2Q65 ของบริษัทจดทะเบียนพบว่ากำไรสุทธิรวม 3.46 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.4% QoQ และ 26.6% YoY นับเป็นฐานกำไรสุทธิที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ตัวเลขดังกล่าวจะนำไปสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2565 เบื้องต้นเป็นไปได้ที่จะเห็นกำไรสุทธิรวมสูงกว่า 1.1 ล้านล้านบาท ซึ่งน่าจะเป็นแรงดึงดูดเม็ดเงินเข้าสู่ตลาดหุ้นได้เป็นอย่างดี สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่ทำกำไรได้สูงสุดคือกลุ่มพลังงาน มีฐานกำไร 1.42 แสนล้านบาทเพิ่ม 116% YoY และ 48% QoQ ฝ่ายวิจัยได้สังเกตเห็นการปรับตัวสูงขึ้นของหุ้นกลุ่มค้าปลีกในตลาดหุ้นสหรัฐฯ อย่างมีนัยสำคัญ และทำหน้าที่เป็นแรงขับเคลื่อนดัชนี DJIA ซึ่งเป็นไปได้ที่จะเห็นกระแสการลงทุนใน Theme ดังกล่าวในตลาดหุ้นไทยได้เช่นกัน ส่วนทิศทางของ Fund Flow เชื่อว่าจะเห็นการไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง

SET Index กำลังจะผ่านแนวต้าน 1630 จุด แต่ก็จะมีแนวต้านถัดไปที่ 1640 จุด แนวรับ 1610 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน ส่วนหุ้น Top Pick เลือก CRC, KTB และ M

### SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,610 จุด  
แนวต้าน 1,630/1,640 จุด

### TOP PICKS

CRC FV@B 44.75  
M FV@B 65.00  
KTB FV@B 18.00

### PORTFOLIO

IN: ➡ OUT: ➡

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price Cost	Fair Last Value
KBANK	15 ส.ค.	10%	▲ 1.0%	150.00	151.50 174.00
II	27 ก.ค.	5%	■ 0.0%	13.50	13.50 18.60
TPPL	27 มิ.ย.	5%	▲ 12.3%	1.54	1.73 2.45
SAPPE	04 ส.ค.	5%	▼ -8.2%	39.50	36.25 47.00
CRC	20 มิ.ย.	15%	▲ 13.5%	34.58	39.25 44.75
BEM	25 ก.ค.	15%	▲ 2.5%	8.58	8.80 10.30
KTB	25 ก.ค.	5%	▲ 5.2%	15.50	16.30 18.00
M	16 ส.ค.	5%	▼ -0.5%	54.50	54.25 65.00
BAM	03 ส.ค.	10%	▲ 5.8%	17.30	18.30 24.00
CENTEL	10 ส.ค.	15%	▲ 3.6%	42.00	43.50 50.00
BH	11 ส.ค.	10%	▲ 1.3%	187.00	189.50 215.00

### กำไรงวด 2Q65 ที่ประกาศแล้ว แบ่งออกเป็นราย Sector

Sector	2Q65	1Q65	2Q64	%YoY	%QoQ
ENERG	142,548	96,500	66,083	116%	48%
TRANS	4,007	240	1,283	212%	1571%
ETRON	5,731	4,449	3,375	70%	29%
PF&REIT	5,236	3,912	2,892	81%	34%
IMM	751	840	717	5%	-11%
MEDIA	1,956	702	915	114%	179%
FOOD	15,616	8,771	9,146	71%	78%
PKG	4,061	3,871	3,876	5%	5%
BANK	54,377	54,375	52,372	4%	0%
PROP	16,772	14,744	9,423	78%	14%
HEALTH	9,333	12,677	5,324	75%	-26%
COMM	14,128	14,130	10,305	37%	0%
ICT	14,959	14,408	16,312	-8%	4%
FIN	9,656	9,581	9,967	-3%	1%
AUTO	1,642	1,936	1,499	10%	-15%
CONMAT	16,545	13,968	23,703	-30%	18%
PETRO	24,438	20,182	35,355	-31%	21%
AGRI	2,763	3,122	6,702	-59%	-12%
FASHION	1,792	1,363	1,499	20%	31%
STEEL	1,386	2,792	5,184	-73%	-50%
PERSON	805	1,309	7,387	-89%	-39%
INSUR	-620	770	3,226	loss	loss
CONS	-655	199	345	loss	loss
HOME	-137	-32	68	loss	loss
TOURISM	-1,228	-1,390	-3,335	loss	loss
<b>ENERG + PETRO</b>	<b>166,986</b>	<b>116,682</b>	<b>101,438</b>	<b>65%</b>	<b>43%</b>
<b>Others</b>	<b>178,875</b>	<b>166,737</b>	<b>172,184</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>

ที่มา: ASPS Research / SET

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### กราด เตียรณปรโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ภวัต ภัทรภาพักษ์

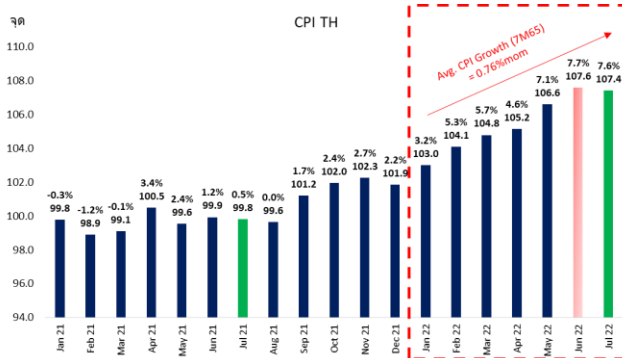
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

### อัตราเงินเฟ้อไทยอาจทรงตัวในระดับสูง จากราคาสินค้าหลายอย่าง ยังไม่ปรับขึ้น แต่คาดได้แรงพยุจากการทยอยเปิดประเทศ

แม้อัตราเงินเฟ้อไทยเดือน ก.ค.65 +7.61%YoY และต่ำกว่าเดือนก่อนที่ +7.7%YoY เล็กน้อย อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยฯ คาดอัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค.65 จะทรงตัวในระดับสูง จาก 3 ประเด็นหลักๆ ดังนี้

1. **กกพ. ประกาศปรับขึ้นค่า FT ก.ย- ธ.ค 65** ค่าเอฟที ในรอบเดือน ก.ย. - ธ.ค. 2565 ปรับเพิ่มค่าเอฟทีอีก 68.66 สตางค์ต่อหน่วย รวมเป็นค่าเอฟทีทั้งสิ้น 93.43 สตางค์ต่อหน่วย ส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ 4.72 บาทต่อหน่วย สาเหตุมาจากสัดส่วนการใช้ก๊าซธรรมชาติเหลวในตลาดจร (Spot LNG) ที่เพิ่มสูงขึ้นเพื่อทดแทนก๊าซธรรมชาติในอ่าวไทยและพม่าที่ปริมาณลดลงอย่างมีนัยสำคัญรวมทั้งความผันผวนของ Spot LNG ในตลาดโลก ประเด็นดังกล่าวดีต่อหุ้น GULF GPSC BGRIM
2. **บะหมี่กึ่งสำเร็จรูปอาจปรับราคาขึ้น** ผู้ผลิตบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป 5 ราย ลงนามยื่นหนังสือเร่งกรมการค้าพาณิชย์พิจารณาไฟฟ้าปรับราคาบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป จาก 6 บาท เป็น 8 บาท จากราคาดันทุนที่สูงขึ้นทั้ง แป้งสาลี น้ำมันปาล์ม และบรรจุภัณฑ์พลาสติก ซึ่งต่างเพิ่มขึ้นในลักษณะของการปรับฐานระยะยาวไม่มีที่ท่าจะลดลง ประเด็นดังกล่าวดีต่อหุ้น TFMAMA
3. **ราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกยังทรงตัวระดับเดิม** แม้ทิศทางราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวลง โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (กบน.) ได้พิจารณาทบทวนราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลประจำสัปดาห์ โดยมีมติให้คงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ลิตรละ 34.94 บาท เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา มติคณะรัฐมนตรีได้วางมาตรการลดค่าครองชีพให้กับประชาชน โดยใช้กลไกผ่านกองทุนน้ำมันเพื่อพยุงราคาน้ำมันดีเซลอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ฐานะกองทุนน้ำมัน ณ วันที่ 14 สิงหาคม ติดลบ 117,394 ล้านบาท (แบ่งเป็นหนี้ในส่วนของน้ำมัน -76,518 ล้านบาท และ LPG -40,876 ล้านบาท) ดังนั้นเพื่อเป็นการนำเงินมาบริหารสภาพคล่องให้แก่กองทุนน้ำมัน จึงมีการเรียกเก็บอัตราน้ำมันดีเซลเข้ากองทุนมากขึ้น โดยยังคงยืนราคาน้ำมันดีเซลที่ 35 บาท/ลิตรไว้เช่นเดิม

### อัตราเงินเฟ้อไทยรายเดือน



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

โดยสรุปอัตราเงินเฟ้อไทยมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง จาก 3 เหตุผลข้างต้น อย่างไรก็ตาม ตามภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปียังคงดีและฟื้นตัวต่อเนื่องจากการเปิดประเทศ, การผ่อนคลายมาตรการโควิด รวมถึงมาตรการช่วยเหลือประชาชนจากภาครัฐ

### FLOW ต่างชาติยังไหลเข้าหุ้นไทย มากสุดเป็นประวัติการณ์ (YTD) เน้นหุ้นขนาดใหญ่เป้าหมาย FLOW ต่างชาติเป็นหลัก

แม้ตลาดจะเผชิญกับความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์จีนได้หวั่น ตั้งแต่ช่วงต้นเดือน ส.ค.65 บวกกับความเสี่ยง Recession ของประเทศฝั่งพัฒนาแล้วทั้งสหรัฐฯ ยุโรป ฯลฯ อย่างไรก็ตาม ประเทศฝั่งกำลังพัฒนาเริ่มเห็นการฟื้นตัวเศรษฐกิจ หรือ GDP Growth ยังเป็นบวกอยู่ จึงทำให้เป็นเป้าหมาย Flow ต่างชาติในการลงทุน โดยตั้งแต่ต้นเดือนต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาคราว 1566 ล้านเหรียญ (mtd) เริ่มจากเกาหลีใต้ถูกซื้อสุทธิ 1534 ล้านเหรียญ (mtd) อินโดนีเซีย 176 ล้านเหรียญ (mtd) และ ไทย 826 ล้านเหรียญ (mtd) หรือ 2.9 หมื่นล้านบาท (mtd) หนุ่ในปีนี้ต่างชาติซื้อหุ้นไทยไปแล้ว 1.46 แสนล้านบาท (ytd) มากสุดเป็นประวัติการณ์ ดังรูปด้านล่าง

#### มูลค่าต่างชาติซื้อสุทธิสะสมหุ้นในภูมิภาค

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ม.ค.65	425	-56	-3,275	-1,950	432	-4,424
ก.พ.65	1,220	141	418	-5,922	1,931	-2,213
มี.ค.65	584	-204	-3,640	-9,428	1,006	-11,682
เม.ย.65	2,783	-99	-4,963	-9,102	321	-11,060
พ.ค.65	-243	-350	170	57	592	227
มิ.ย.65	-501	-207	-4,796	-7,724	-841	-14,070
ก.ค.65	-190	-113	743	-994	128	-426
ส.ค.65(mtd)	176	-158	1,534	-811	826	1,566

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

### มูลค่าต่างชาติซื้อ-ขายสุทธิหุ้นไทยรายปี

ปี	Flow ต่างชาติ (ล้านบาท)	ปี	Flow ต่างชาติ (ล้านบาท)
2000	(33,068)	2011	(5,119)
2001	(6,426)	2012	76,888
2002	14,338	2013	(193,911)
2003	(24,509)	2014	(36,584)
2004	5,612	2015	(154,846)
2005	118,542	2016	77,927
2006	83,446	2017	(25,755)
2007	55,018	2018	(287,459)
2008	(162,346)	2019	(45,245)
2009	38,231	2020	(264,886)
2010	81,724	2021	(48,578)
		2022	146,686

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

โดยสถิติในอดีต ชี้ให้เห็นว่า ปีไหนก็ตามที่ต่างชาติซื้อหุ้นไทยปริมาณมาก SET Index มีโอกาสปรับตัวขึ้นเสมอ และฝ่ายวิจัยฯ จึงค้นหารายชื่อหุ้นที่ต่างชาติซื้อสะสมส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นที่อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก โดยหุ้นเด่นที่ฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบ และยังมีแนวโน้มกำไรฟื้นต่อเนื่องได้ในช่วงที่เหลือของปี คือ BEM, BH, CENTEL, CRC, KTB, M เป็นต้น

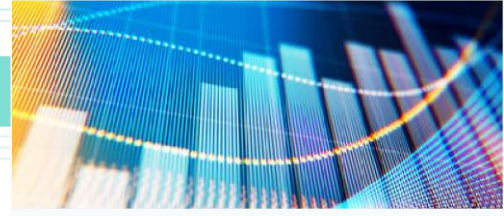
### หุ้นค่าปลีกไทยอาจฟื้นตามหุ้นสหรัฐในช่วงสั้นๆ ได้เช่นกัน

วานนี้หุ้นสหรัฐมีการสลับบวกสลับลบ แต่ภาพรวมกลับเห็นดัชนี Dow Jones ปรับขึ้น 239 จุด หรือ 0.7% โดยได้แรงหนุนหลักจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มค้าปลีกขนาดใหญ่แบบ 2Q65 ออกมาดีกว่าคาดมาก ดังนี้

- ราคาหุ้น Walmart +5.11% มี EPS2Q65 1.09 ดอลลาร์/หุ้น (ตลาดคาด 0.97 ดอลลาร์/หุ้น)
- ราคาหุ้น Home Depot +4.06% มี EPS2Q65 5.05 ดอลลาร์/หุ้น (ตลาดคาด 4.09 ดอลลาร์/หุ้น) และหุ้น Home Depot มีราคาสูงสุดเป็นอันดับ 3 ซึ่งเป็นสัดส่วนหลักที่หนุน Price Index อย่าง Dow Jones วานี้

แสดงให้เห็นถึงภาวะเงินเฟ้อไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียนแรงอย่างที่ตลาดคิด





### ตลาดหุ้นสหรัฐสลับบวกลบ แต่หุ้นค่าปลีกขึ้นเด่น



ที่มา: finviz.com, ฝ่ายวิจัย ASPS

กลับมาที่หุ้นค่าปลีกของไทยเองก็น่าจะตอบรับความกังวลเรื่องเงินเฟ้อไปมากเช่นกัน สะท้อนได้จากผลตอบแทนตั้งแต่ต้นเดือนเม.ย. (นักลงทุนเริ่มกังวล Fed จะเร่งขึ้นดอกเบี้ย สกัดเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น) ถึงปัจจุบัน พบว่า กลุ่ม COMM ลงแรงถึง -10.68% แต่ SET ปรับตัวลงเพียง -3.85%

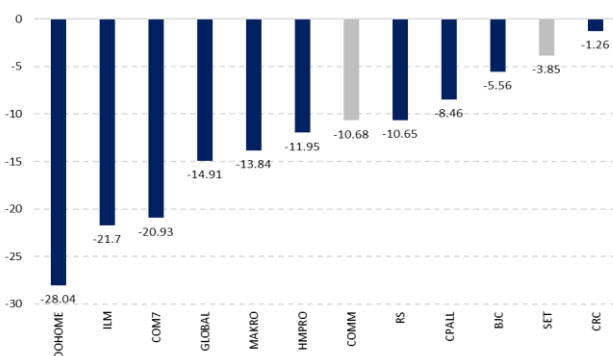
### ราคาหุ้นกลุ่มค่าปลีก ในช่วง (1 เม.ย. – 16 ส.ค. 65)



ที่มา: e-fin, ฝ่ายวิจัย ASPS

และคาดว่าหุ้นค่าปลีกไทยอาจฟื้นตามหุ้นสหรัฐในช่วงสั้นๆ ได้เช่นกัน โดยแนะนำ HMPRO, COM7 (ภาพทางเทคนิคดูดี) และ CPALL, CRC (หุ้นใหญ่หวัง Fund Flow หนุนเพิ่มเติม)

### ราคาหุ้นกลุ่มค่าปลีก ค่อนข้าง Laggard ตลาด ในช่วง (1 เม.ย. – 16 ส.ค. 65)

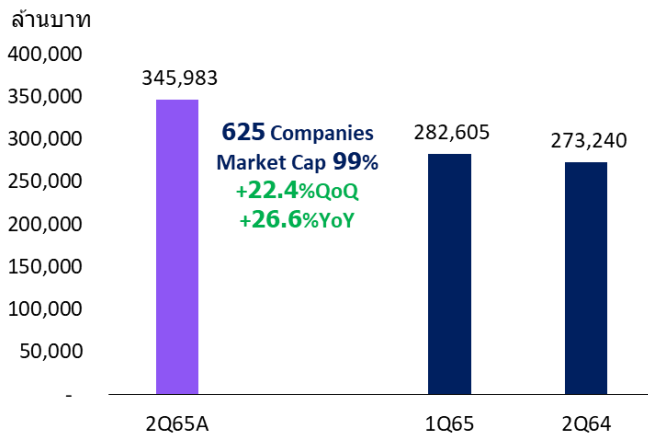


ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

### กำไรงวด 2Q65 โดดเด่น ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ล่าสุดบริษัทจดทะเบียนรายงานงบ 2Q65 ไปแล้วทั้งสิ้น 625 บริษัท (คิดเป็นสัดส่วน 99% ของ Market Cap. รวมทั้งตลาด) มีกำไรสุทธิ 3.46 แสนล้านบาทเติบโต 22.4%QoQ และ 26.6%YoY

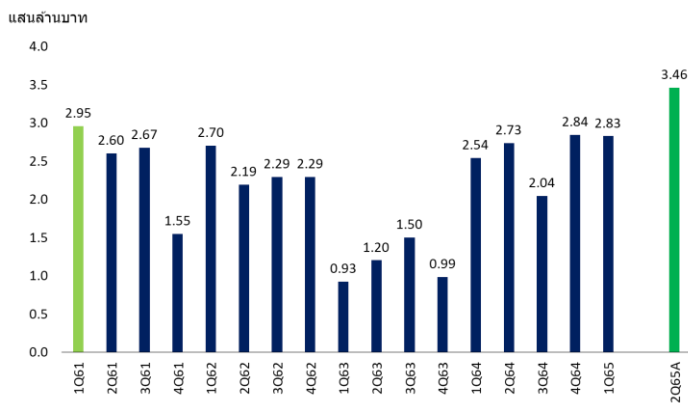
#### กำไรงวด 2Q65 ที่ประกาศแล้ว



ข้อมูลสิ้นสุด 16 ส.ค. 65  
ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

หนุนให้กำไรงวด 2Q65 ขึ้นทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เมื่อเทียบกับกำไรสูงสุดเดิมในงวด 1Q61 ที่ 2.95 แสนล้านบาท

#### เปรียบเทียบกำไรบริษัทจดทะเบียนรายไตรมาส



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

แม้้นักลงทุนจะกังวลภาวะเงินเฟ้อจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการงวด 2Q65 แต่หากวิเคราะห์ให้ลึกลงไป เป็นราย Sector พบว่า มีกลุ่มที่เติบโตทั้ง QoQ และ YoY คือ ENER, TRANS, ETRON, PF&REIT, MEDIA, FOOD, PKG, BANK, PROP, FASHION เป็นต้น โดยกำไรจากหุ้นในกลุ่มพลังงานปิโตรเคมี (กลุ่ม Energy + Petro) เท่ากับ 1.67 แสนล้านบาท เติบโตโดดเด่น 65%YoY และ 43%QoQ เนื่องจากราคาน้ำมันที่ยืนในระดับสูงหนุน Stock Gain เพิ่มขึ้นเด่น ขณะที่หุ้นกลุ่มอื่นๆ ที่เหลือ กำไรเท่ากับ 1.79 แสนล้านบาท ก็ยังเติบโตเด่นเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้น 4%YoY และ 7%QoQ แม้เผชิญกับภาวะเงินเฟ้อ แต่การกลับมาเปิดประเทศหนุนกำไรกลับมาเติบโตเด่นเช่นกัน

### กำไรงวด 2Q65 ที่ประกาศแล้ว แบ่งออกเป็นราย Sector

Sector	2Q65	1Q65	2Q64	%YoY	%QoQ
ENERG	142,548	96,500	66,083	116%	48%
TRANS	4,007	240	1,283	212%	1571%
ETRON	5,731	4,449	3,375	70%	29%
PF&REIT	5,236	3,912	2,892	81%	34%
IMM	751	840	717	5%	-11%
MEDIA	1,956	702	915	114%	179%
FOOD	15,616	8,771	9,146	71%	78%
PKG	4,061	3,871	3,876	5%	5%
BANK	54,377	54,375	52,372	4%	0%
PROP	16,772	14,744	9,423	78%	14%
HEALTH	9,333	12,677	5,324	75%	-26%
COMM	14,128	14,130	10,305	37%	0%
ICT	14,959	14,408	16,312	-8%	4%
FIN	9,656	9,581	9,967	-3%	1%
AUTO	1,642	1,936	1,499	10%	-15%
CONMAT	16,545	13,968	23,703	-30%	18%
PETRO	24,438	20,182	35,355	-31%	21%
AGRI	2,763	3,122	6,702	-59%	-12%
FASHION	1,792	1,363	1,499	20%	31%
STEEL	1,386	2,792	5,184	-73%	-50%
PERSON	805	1,309	7,387	-89%	-39%
INSUR	-620	770	3,226	loss	loss
CONS	-655	199	345	loss	loss
HOME	-137	-32	68	loss	loss
TOURISM	-1,228	-1,390	-3,335	loss	loss
<b>ENERG + PETRO</b>	<b>166,986</b>	<b>116,682</b>	<b>101,438</b>	<b>65%</b>	<b>43%</b>
<b>Others</b>	<b>178,875</b>	<b>166,737</b>	<b>172,184</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

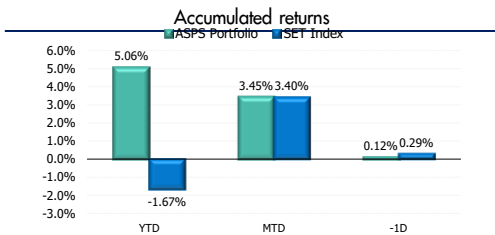
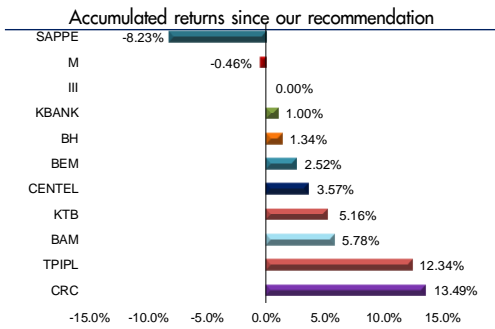
ดังนั้นกำไรที่เติบโตต่อเนื่อง หนุนให้กำไร 1H65 สูงถึง 6.29 แสนล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนกว่า 60% ของประมาณการเดิม ที่ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินไว้ที่ 1.04 ล้านล้านบาท (EPS65F 88.9 บาท/หุ้น) ขณะที่ฝ่ายวิจัย ASPS อยู่ในช่วงทบทวนประมาณการกำไรทั้งปีเพิ่มขึ้น พร้อมกับหนุนดัชนีเป้าหมายปรับขึ้นเช่นเดียวกัน ถือเป็น Sentiment ที่ดีต่อตลาดหุ้นหลังจากกังวลกับประเด็นกำไรจะถูกกดดันลดลงมาพักหนึ่ง

สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบจำกัด 1610 -1640 จุด หุ้นเด่นวันนี้เลือก หุ้นขนาดใหญ่ได้แรงหนุนจาก Fund flow และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่าง KTB (ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น มีแรงหนุนจากการกู้เงินของภาครัฐเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ), M (หุ้นกำไรดี ราคา Laggard) และ CRC (กำไรเติบโตต่อ คาดหวังฟื้นตัวตามหุ้นค่าปโลก) เป็น Top pick

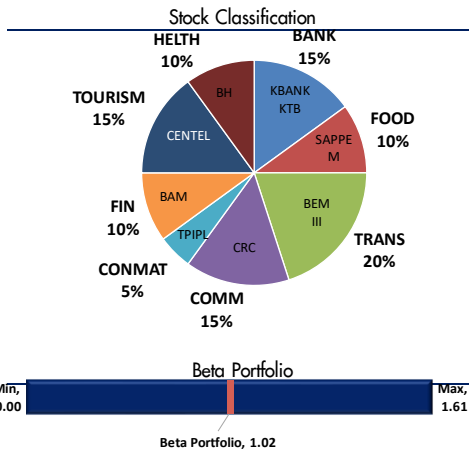
### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
KBANK	15 ส.ค.	10%	1.00%	150.00	151.50	174.00	8.58	2.64	148.00	คาดการณ์ 2Q65 เติบโต 3% QoQ หนุนด้วย NII ตามการขยายตัวของสินเชื่อและบวก 30% YoY เพราะค่าธรรมเนียม
III	27 ก.ค.	5%	0.00%	13.50	13.50	18.60	16.66	2.22	12.70	สถานการณ์แพร่ระบาดของ covid-19 ที่ไม่แน่นอน ส่งผลให้มีการปิดประเทศ โดยคาดว่าจำนวนเที่ยวบินจะเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นในช่วง 3Q65 และจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ มีโอกาสดีในช่วง 4Q65
TPIPL	27 ก.ค.	5%	12.34%	1.54	1.73	2.45	5.14	6.51	1.66	แนวโน้มการ 2Q65 ยังโดดเด่น ธุรกิจปิโตรเคมีที่ยังทำกำไรดีมาก ตาม Spread EVA-Ethylene ที่สูงและ ประสิทธิภาพเงินบาทอ่อนค่า
SAPPE	04 ส.ค.	5%	-8.23%	39.50	36.25	47.00	18.13	4.14	35.00	ผลประกอบการงวด 2Q65 จะทำสถิติสูงสุด และยังคงดีต่อเนื่อง ใน 3Q65 เพราะยุโรปและอเมริกาเข้าสู่ฤดูร้อน คือการขยายเครื่องใช้
CRC	20 ก.ค.	15%	13.49%	34.58	39.25	44.75	35.85	0.00	37.75	แนวโน้มการ 2Q65 จะเติบโต YoY และ สามารถกลับมาโต QoQ ได้ ชัยชนะจากการเติบโตของยอดขายสินค้า (SSSG) ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า
BEM	25 ก.ค.	15%	2.52%	8.58	8.80	10.30	49.34	1.14	8.10	คาดการณ์ Traffic 2Q65 เพิ่มขึ้น YoY โดยจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 7% QoQ ขณะที่ยอดการรถไฟเพิ่มขึ้น 23% QoQ
KTB	25 ก.ค.	5%	5.16%	15.50	16.30	18.00	7.77	4.51	15.80	แนวโน้มการ 2Q65 จะเติบโต YoY เด่นชัดในกลุ่มฯ (กลุ่มฯ +9% YoY) หนุนด้วยรายได้ดอกเบี้ยรับสูงๆ ตามการขยายตัวของสินเชื่อในช่วงที่เหลือของปี
M	16 ส.ค.	5%	-0.46%	54.50	54.25	65.00	43.44	2.03	51.50	แนวโน้มการ 2Q65 จะเติบโต YoY ต่อเนื่องตลอดตั้งแต่ 2H65 ตามการ Recovery ประเทศ สะท้อนจากยอดขาย 2Q65 ทยอยสูง 90% ของ Pre-COVID
BAM	03 ส.ค.	10%	5.78%	17.30	18.30	24.00	18.73	3.83	16.20	คาดการณ์การ 2Q65 จะเพิ่มขึ้น 22% YoY จากการเร่งขาย NPLs และ NPA มากขึ้น สอดคล้องกับการที่ตัวเลขของเศรษฐกิจ
CENTEL	10 ส.ค.	15%	3.57%	42.00	43.50	50.00	NM	0.00	40.50	ภาพรวมเมื่อประมาณการปี 2565 ที่ขาดทุน 600 ล้านบาท Downside จากค่าเฉลี่ย 2566 เพิ่มขึ้น Turn Around เป็นการ 528 ล้านบาท คิดเป็น 32% ของกำไรปกติปี 2562
BH	11 ส.ค.	10%	1.34%	187.00	189.50	215.00	46.32	1.08	178.00	แนวโน้มการ 2Q65 จะเติบโต YoY ต่อเนื่องต่อเนื่อง YoY และ QoQ ดีกว่าในช่วง High Season ของกลุ่มฯ

รวมน้ำหนัก Pylon 5% และลงทุนใน M แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส





## ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้นเปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

## CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ



ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก



ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี



NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความดีความชอบในการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [ม] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"



### CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน ณ 26 ตุลาคม 2564



AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KCE	MC	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KKP	MCOT	NYT	PR9	S	SE-ED	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KSL	METCO	OISHI	PREB	S & J	SELIC	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTB	MFEC	OR	PRG	SAAM	SENA	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CSS	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	PRM	SABINA	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LALIN	MANO	OSP	PROUD	SAMART	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VII
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LANNA	MOONG	OTO	PSH	SAMTEL	SIS	SUTHA	TIP	TSTE	WACOAL
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAVE
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDMS	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHAUP
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICE
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINNER
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	SENAJ	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPI	TEAMG	TNITY	TVD	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPVI	TGM	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	



ZS	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	SA	SKE	STANLY	TITLE	TSE	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	SAK	SKN	STGT	TKN	TVT	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SALEE	SKR	STOWER	TKS	TWP	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAMCO	SKY	STPI	TM	UEC	YUASA
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SANKO	SLP	SUC	TMC	UMI	
ACG	ASIA	BR	CSC	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSTC	SAPPE	SMT	SWC	TMD	UOBKH	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PT	SAWAD	SMT	SYNEX	TMI	UP	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	QLT	SCI	SNP	T	TMILL	UPF	
AGE	ASK	CEN	DCC	FTE	IRC	KTIS	MFC	OCG	RBF	SCN	SO	TAE	TNL	UPOIC	
AHC	ASN	CGH	DCON	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	RCL	SCP	SORKON	TAKUNI	TNP	UTP	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RICHY	SE	SPA	PTECH	TOG	VCOM	
ALL	B	CHAYO	DOD	GENCO	ITD	KWC	MILL	PICO	RML	SFLEX	SPC	TCC	TPA	VL	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GJS	J	KWM	MITSIB	PIMO	ROJNA	SFP	SPCG	TCMC	TPAC	VNT	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RPC	SFT	SR	TEAM	TPCS	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	RT	SGF	SRICHA	TFG	TPS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RWI	SIAM	SSC	TFI	TRTN	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	S11	SINGER	SSF	TIGER	TRT	WIK	



A	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAKIT	SABUY	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA	
AI	B52	BSM	CMT	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TQR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPR	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KVI	MORE	ALPHAX	PTL	SICT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PAF	RCI	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PF	RJH	SISB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AO	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TIPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	HTECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UPA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		

### Anti-corruption Progress Indicator มี 2 กลุ่ม

#### ได้รับการรับรอง

ZS	B	BWG	DELTA	FSS	IFEC	KTB	MFEC	OGC	PREB	SAAM	SMK	SYNTEC	TKT	TTCL	WICE
ADVANC	BAFS	CEN	DEMCO	FTE	IFS	KTC	MINT	ORI	PRG	SABINA	SMPC	TAE	TKM	TU	WIK
AF	BAM	CENTEL	DIMET	GBX	ILINK	KWC	MONO	PAP	PRINC	SAPPE	SNC	TAKUNI	TMILL	TVD	XO
AI	BANPU	CFRESH	DRT	GC	INET	KWI	MOONG	PATO	PRM	SAT	SNP	TASCO	TMT	TVI	ZEN
AIE	BAY	CGH	DTAC	GCAP	INSURE	L&E	MSC	PB	PROS	SC	SORKON	PTECH	TNITY	TVO	
AIRA	BBL	CHEWA	DUSIT	GEL	INTUCH	LANNA	MST	PCSGH	PSH	SCB	SPACK	TCAP	TNL	TWPC	
AKP	BCH	CHOTI	EA	GFPT	IRC	LH	MTC	PDG	PSL	SCC	SPALI	TCMC	TNP	U	
AMA	BCP	CHOW	EASTW	GGC	IRPC	LHFG	MTI	PDJ	PSTC	SCCC	SPC	TFG	TNR	UBE	
AMANAH	BCPG	CIG	ECL	GJS	ITEL	LHK	NBC	PE	PT	SCG	SPI	TFI	TOG	UBIS	
AMATA	BEYOND	CIMBT	EGCO	GPI	IVL	LPN	NEP	PG	PTG	SCN	SPRC	TFMAMA	TOP	UEC	
AMATAV	BGC	CM	EP	GPSC	JKN	LRH	NINE	PHOL	PTT	SEAOIL	SRICHA	TGH	TOPP	UKEM	
AP	BGRIM	CMC	EPG	GSTEEL	K	M	NKI	PK	PTTEP	SE-ED	SSF	THANI	TPA	UOBKH	
APCS	BUCHI	COM7	ERW	GUNKUL	KASET	MAKRO	NATION	PL	PTTGC	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF	
AQUA	BKI	COTTO	ESTAR	HANA	KBANK	MALEE	NNCL	PLANB	Q-CON	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV	
ARROW	BLA	CPALL	ETE	HARN	KBS	MBAX	NOBLE	PLANET	QH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	FE	HEMP	KCAR	MBK	NOK	PLAT	QLT	SINGER	STA	THREL	TSC	VH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TDLOR	TSTE	VNT	
ASP	BRR	CPN	FPI	HTC	KGI	MCOT	NWR	PPP	RATCH	SITHAI	SUSCO	TIPCO	TSTH	WACOAL	
AWC	BSBM	CSC	FPT	ICC	KKP	META	OCC	PPPM	RML	SKR	SVI	TISCO	TTA	WHA	
AYUD	BTS	DCC	FSMART	ICHI	KSL	MFC	ALPHAX	PPS	S & J	SMIT	SYMC	TKS	TTB	WHAUP	

#### ประกาศเจตนา

7UP	APCO	CHG	CRC	ECF	GULF	JMART	KUMWEL	MILL	NUSA	SAK	SSS	TQM	WIN		
ABICO	AS	CPL	DDD	EKH	III	JMT	LDC	NCL	PIMO	SCGP	STECH	TSI	YUASA		
AJ	BEC	CPR	DHOUSE	ETC	INOX	JR	MAJOR	NOVA	PR9	SCM	STGT	VCOM	ZIGA		
ALT	BKD	CPW	DOHOME	EVER	J	KEX	MATCH	NRF	RS	SIS	SUPER	VIBHA			