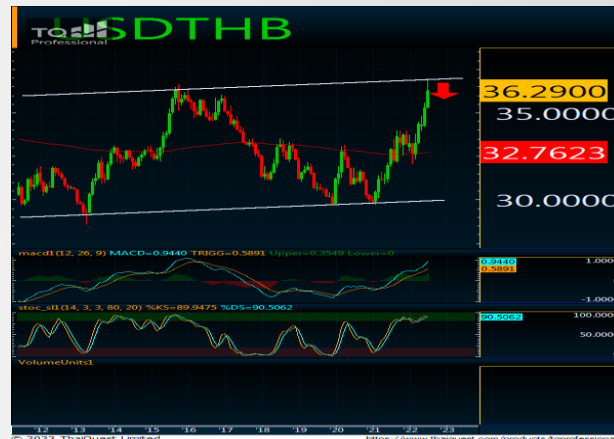
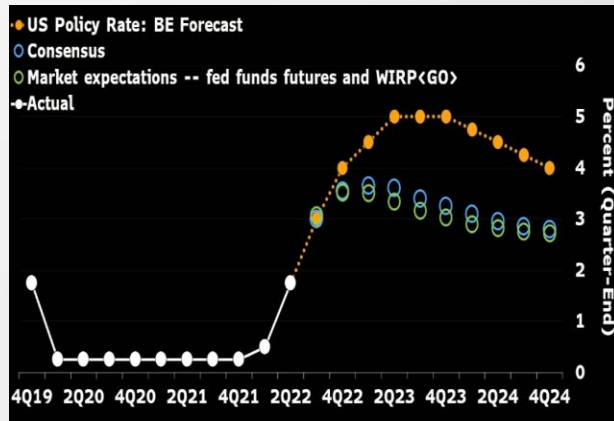


MONTHLY REPORT

“Aug 2022” Edition

AIRA RESEARCH TEAM
Aug 1, 2022



Source : Bloomberg and TQ Professional

ทิศทางตลาดเดือน ส.ค.'65 มีแนวโน้ม “ริבוד” ในกรอบ 1,550 - 1,625 จุด คาดตลาดจะเริ่มคลายความกังวลลงบ้าง กับการคุมเข้มนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) หลัง GDP 2Q'65 ของสหรัฐออกมา -0.9%QoQ ซึ่งเป็นการติดลบ 2 ไตรมาสติดต่อกัน ส่งสัญญาณเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิค อย่างไรก็ตามคาดตลาดจะให้ความสนใจไปกับการรายงานตัวเลข CPI เดือน ก.ค. ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่สำคัญของ FED ในวันที่ 10 ส.ค. อย่างใกล้ชิด คาดมีโอกาสออกมาชะลอตัวลงจากเดือน มิ.ย. ที่ระดับ 9.1%YoY หลังราคาพลังงานเริ่มชะลอตัวลงในเดือน ก.ค. คาดเป็นปัจจัยหลักกระตุ้นความคาดหวังว่าสหรัฐผ่านจุดสูงสุดของเงินเฟ้อไปแล้วเมื่อเดือน มิ.ย. คาดช่วยหนุนทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวกลับขึ้นได้

อีกทั้งเรามองทิศทางดอลลาร์สหรัฐมีโอกาสอ่อนตัวลง หลัง Dollar Index ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับ 109.3 ในเดือน ก.ค. และเริ่มอ่อนตัวลงบ้างแล้ว คาดหนุนทิศทางค่าเงินในภูมิภาค รวมถึงค่าเงินบาทพลิกกลับมาแข็งค่าได้ในระยะถัดไป ช่วยหนุนความน่าสนใจให้นักลงทุนต่างชาติซื้อกลับตลาดในภูมิภาค รวมถึงตลาดหุ้นไทยได้

โดยยังแนะนำติดตาม (1) ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-จีน ประเด็นเกี่ยวกับไต้หวัน หลังมีรายงาน นางแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ เตรียมเดินทางเยือนไต้หวัน อาจกระตุ้นความกังวลเกี่ยวกับการผ่อนคลายมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่าง 2 ประเทศให้ล่าช้าออกไปได้บ้าง เป็นฉนวนตึงเครียด Upside การฟื้นตัวของตลาดในภูมิภาคได้บ้าง

(2) การประชุม กนง. ในวันที่ 24 ส.ค. นี้ คาดพิจารณาขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.25-0.50% จากเศรษฐกิจเริ่มมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการเร่งตัวของอัตราเงินเฟ้อ รวมทั้งเงินบาทที่ยังอ่อนค่าอยู่ในระดับสูง มองอาจเป็น Sentiment เชิงลบได้บ้างในระยะสั้น แต่คาดว่าจะช่วยลดแรงกดดันในแง่การอ่อนค่าของค่าเงินบาท หนุนทิศทางกระแสเงินทุนไหลกลับได้



@AIRASECITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC

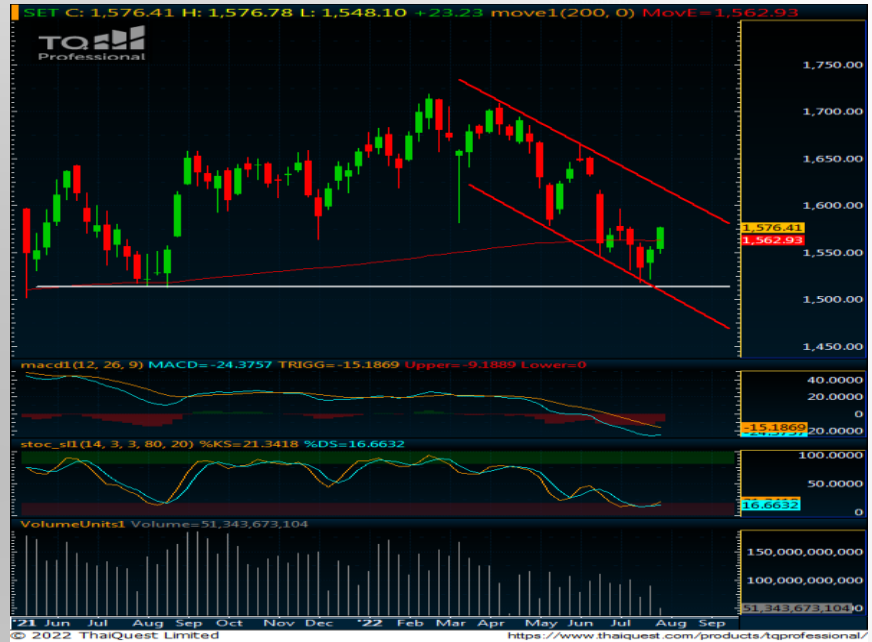
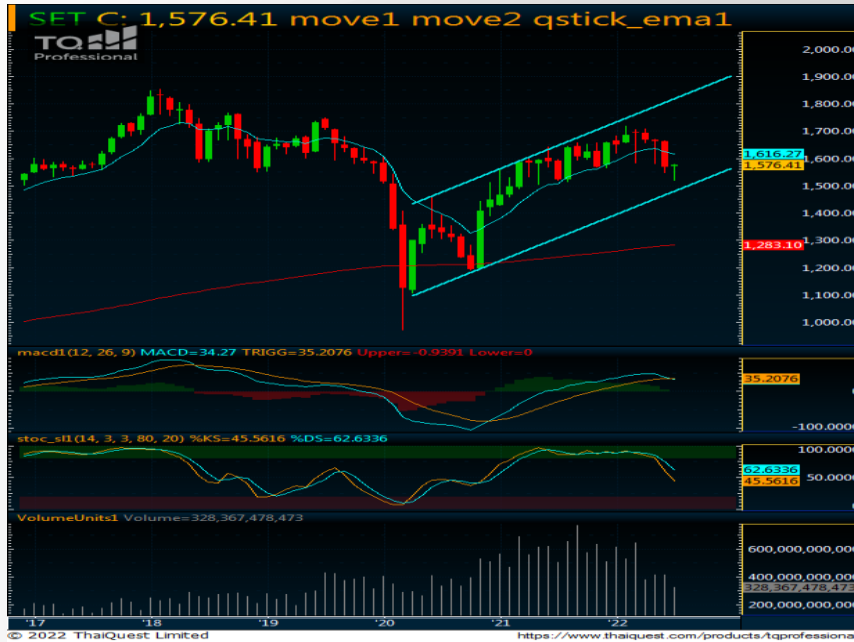


AIRASEC

เรายังคงแนะนำหุ้นในธีมที่มีปัจจัยเด่นสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้

1. หุ้นในกลุ่มธนาคาร (KBANK, SCB, BBL และ TTB) เรายังชอบหุ้นในกลุ่มธนาคารหลังผลประกอบการ 2Q'65 ออกมาส่วนใหญ่ดีกว่าที่ตลาดคาด โดยได้รับปัจจัยบวกจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19 และการเปิดประเทศเพื่อต้อนรับนักท่องเที่ยว ขณะที่แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ กนง. ในช่วงเดือน ส.ค. คาดจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นในกลุ่มธนาคารฟื้นตัวขึ้นได้ต่อ
2. หุ้นในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, HANA, SVI, SMT และ CCET) คาดอาจเห็นแรงเก็งกำไรผลประกอบการ 2Q'65 มีแนวโน้มออกมาแข็งแกร่ง ตามผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มบางตัวที่รายงานออกมาแล้ว ขณะที่คาดว่าความขัดแย้งรอบใหม่ระหว่างสหรัฐ-จีน จะเป็นปัจจัยให้สหรัฐลดทอนการพึ่งพาการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ - เซมิคอนดักเตอร์จากจีน มองเป็นจิตวิทยาเชิงบวกหนุนทิศทางราคาหุ้นในกลุ่มดังกล่าวได้

ทั้งนี้ยังมีหุ้นที่มีประเด็นความน่าสนใจเฉพาะตัว ประจำเดือน ส.ค.'65 ได้แก่ **"BANPU"**, **"CK"**, **"KBANK"** และ **"ORI"**



ตลาดหุ้นไทยในภาพรายเดือน ดัชนีปรับตัวลงเข้าใกล้แนวรับที่เส้นแนวโน้มขาขึ้นระยะกลาง-ยาว แล้วพยายามฟื้นตัวกลับขึ้นได้ ทำรูปแบบ Hammer

ขณะที่ในภาพรายสัปดาห์ ดัชนีปรับตัวลงทดสอบแนวรับที่จุดต่ำสุดก่อนหน้าและกรอบทิศทางแนวโน้มขาลง แล้วพยายามฟื้นตัวกลับขึ้นได้ พร้อมเครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SSTO เริ่มพยายามวกตัวกลับขึ้นอีกครั้ง ทำให้คาดว่าดัชนีมีโอกาสรีบาวด์กลับขึ้นได้

แนวรับ 1,550 / 1,515

แนวต้าน 1,605 / 1,625



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

หุ้นแนะนำ – ส.ค.' 65

BANPU.....ราคาเป้าหมาย 16.00 บาท

- แนวโน้มราคาก๊าซหุงต้มยังทรงตัวในระดับสูง ล่าสุด ราคาก๊าซหุงต้ม Newcastle อยู่ที่ 400-410 USD/bbl เพิ่มขึ้น 165% yoy ผลจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ทำให้หลายประเทศเบนการนำเข้าก๊าซหุงต้มและก๊าซจากรัสเซีย ส่งผลให้ราคาก๊าซหุงต้มสูงขึ้น ประกอบกับรัสเซียส่งก๊าซหุงต้มให้ยุโรปลดลง ทำให้หลายประเทศรวมถึงยุโรปต้องกลับมาใช้ถ่านหินเพื่อผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น คาดผลการดำเนินงานของ ITM ที่อินโดนีเซีย ราคาก๊าซหุงต้มเพิ่มขึ้น 40% เนื่องจากการขายเป็น index-linked ตามราคาก๊าซหุงต้ม Newcastle โดยจะมี discount ประมาณ 25% ราคาก๊าซหุงต้มจะพุ่งขึ้นอีกในช่วงเดือน ก.ย.-ต.ค. เนื่องจากเริ่มสต็อกถ่านหินไว้ใช้ในช่วงฤดูหนาว ขณะที่ Newcastle coal forward price ช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ยังอยู่ในระดับสูงที่ 250-300 USD/ton
- ธุรกิจก๊าซ เป็นอีก business unit ของ BANPU คาดผลการดำเนินงานออกมาดีเช่นกัน ราคาก๊าซ Henry Hub ปัจจุบันที่ 9.0 USD/mmbtu เพิ่มขึ้นค่อนข้างเร็วจาก 5.7 USD/mmbtu ในช่วงต้นเดือน ก.ค. ผลจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน เช่นกัน โดย BANPU ได้เข้าซื้อสัดส่วนผลประโยชน์ในแหล่งก๊าซ Barnett ใน U.S. เพิ่มเติมเมื่อ 30/6/65 มูลค่าประมาณ 26,452 ล้านบาท ส่งผลให้กำลังผลิตเพิ่มขึ้นจาก 700 เป็น 900 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน
- ประเด็นที่น่าจับตา คือ กลยุทธ์สำคัญของ BANPU ในการเข้าสู่ธุรกิจ Energy Technology เช่น (1) Solar Rooftop & Floating (2) ระบบกักเก็บพลังงาน - ESS (3) E-Mobility เช่น รถไฟฟ้า Fomm, รถโดยสาร Muvmi, สถานีชาร์จ และเรือข้ามฟากไฟฟ้า (4) ระบบ Smart City & Energy Management และ (5) Energy trading นอกจากนี้เมื่อ 5/7/65 BANPU ได้แจ้งตลาดฯ “เข้าลงทุนในกองทุน Healthcare ที่สหรัฐฯ” จำนวนประมาณ 5,300 ล้านบาท โดยกองทุนนี้เป็นลงทุนหุ้นทางการแพทย์และการดูแลสุขภาพ ซึ่งจะไม่เน้นไปยังกลุ่มธุรกิจยา โดยการลงทุนในครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของการวางรากฐานเพื่อเปิดโอกาสให้เรียนรู้พัฒนาความเชี่ยวชาญในสาขารุทกฏใหม่ๆ นำไปสู่แผนสร้างพอร์ตธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานมั่นคง สามารถจ่ายเงินปันผลต่อเนื่อง คาดเงินปันผลทั้งปี'65 ที่ 0.80 บาท คิดเป็น Dividend Yield ที่ 6.0% ปรเม็นราคาเป้าหมายปี'65 อยู่ที่ 16.00 บาท (SOTP ไม่รวม BANPU-W5) ยังคงแนะนำ “ซื้อ”

Financial Summary

	FY20	FY21	FY22F	FY23F	FY24F
Revenue (MB.)	71,332	133,190	171,482	152,727	153,296
Growth (%)	-16.78%	86.72%	28.75%	-10.94%	0.37%
Net Profit (MB.)	-1,786	9,852	38,477	29,819	32,282
Growth (%)	n.a.	n.a.	290.6%	-22.5%	8.3%
EPS (Bt.)	-0.35	1.46	4.55	2.94	3.18
BV (Bt.)	12.29	11.72	11.79	11.19	12.73
Dividend (Bt.)	0.30	0.45	0.80	0.80	0.80
PE (x)	-38.07	9.20	2.95	4.56	4.21
PBV (x)	1.09	1.14	1.14	1.20	1.05
Dividend Yield (%)	2.24%	3.36%	5.94%	5.99%	5.93%

CK....ราคาเป้าหมาย 23.80 บาท

- 2H/65 มีโอกาสลงนามสัญญางานก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง คาดมูลค่าก่อสร้างใกล้เคียงโครงการไซยะบุรี 70,000 – 80,000 ล้านบาท ทำให้ Backlog ของ CK กลับมาโดดเด่น คาดสูงกว่า 100,000 ล้านบาท อีกครั้ง คาดรองรับรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 5 ปีข้างหน้า และช่วยความเสี่ยงจากงานประมูลภาครัฐที่อาจมีความล่าช้า เลื่อน/ชะลอ ออกไป รวมถึงความไม่แน่นอนงานโครงการสีส้มตะวันตก ศูนย์วัฒนธรรม-บางขุนนนท์ ซึ่งลงทุน PPP ภายใต้เกณฑ์ใหม่ (ราคา 70 เทคนิค 30) มูลค่างานก่อสร้าง 127,012 ล้านบาท ซึ่ง CK มีโอกาสได้รับงานก่อสร้าง จาก BEM ที่เข้าร่วมประมูล
- คาด 2Q/65 รายได้งานก่อสร้างกลับมาในระดับปกติ ประมาณ 3,000 – 3,500 ล้านบาท หลัง 1Q/65 รับรู้งาน Prelim โครงการไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง จำนวน 3,573 ล้านบาท ขณะที่คาดการณ์กำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น ๑๐๑ จากเงินปันผล ประมาณ 232 ล้านบาท ขณะที่รายได้ก่อสร้างปี'65 อยู่ที่ 16,016 ล้านบาท โดย CK ยังคงเป้าหมาย GPM ที่ 7-10% ทำให้คาดการณ์กำไรสุทธิ (จากการดำเนินงานปกติ) 515 ล้านบาท ลดลง 43% จากปี'64 ซึ่งในปีที่ผ่านมารวมกำไรจากการขายเงินลงทุนและที่ดิน รวม 422 ล้านบาท และเงินชดเชยดอกเบี้ยจากค่างานก่อสร้างอีก 382 ล้านบาท
- ประเมินราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 23.80 บาท อิง PBV 1.5X ยังแนะนำ “ซื้อ” สำหรับการลงทุนในระยะกลาง – ยาว ภายใต้ Backlog ที่กลับมาโดดเด่นช่วง 2H/65 พร้อมจุดเด่นจากบริษัทที่ร่วมลงทุนทั้งจากการได้รับงานก่อสร้าง เงินปันผล และกำไรจากการขายเงินลงทุน ขณะที่งานส่วนใหญ่ของ CK เป็นงานที่มีค่า K คาดช่วยลดความเสี่ยงได้บ้างจากต้นทุนวัสดุก่อสร้างสูงขึ้น

Financial Summary

Unit : MB	FY19A	FY20A	FY21A	FY22F	FY23F
Sale	23,189	16,941	12,389	16,211	18,860
Growth (%)	-21.39%	-26.94%	-26.87%	30.86%	16.34%
Net Profit	1,778	612	906	515	558
Growth (%)	-28.73%	-65.57%	47.95%	-43.14%	8.27%
EPS (Bt.)	1.05	0.36	0.53	0.30	0.33
BV (Bt.)	16.83	15.90	15.80	15.97	16.07
Dividend (Bt.)	0.40	0.20	0.25	0.14	0.15
PE (x)	20.29	58.94	39.84	70.06	64.71
PBV (x)	1.27	1.34	1.35	1.33	1.33
Dividend Yield (%)	1.88%	0.94%	1.17%	0.67%	0.70%

KBANK.....ราคาเป้าหมาย 185.00 บาท

- KBANK เริ่ม Clean up NPL คาด ECL ใน 2H65 อยู่ในระดับใกล้เคียง 2Q65 โดย KBANK เลือกที่จะจัดการปัญหา NPL โดยการเร่งจัดชั้นลูกหนี้เชิงคุณภาพ จากการปรับเปลี่ยนนโยบายการวัดเก็บหนี้จากเดิมเน้นบริหารด้วยตัวเองไปเป็นการขายเข้า JK AMC มากขึ้น ซึ่งข้อดีของวิธีการนี้จะทำให้สามารถบริหารเงินทุนได้มีประสิทธิภาพมากขึ้นในระยะยาว ขณะที่ระยะสั้นอาจจะต้องแลกกับการตั้ง ECL ที่เพิ่มขึ้น
- KBANK ร่วมทุนกับ CBG เพื่อย้ายฐานลูกค้าและสร้างการเติบโตในอนาคต โดยจัดตั้งบริษัทร่วมทุน กสิกร คาราบาว (KBAO) เพื่อปล่อยสินเชื่อให้กับร้านค้าปลีกในกลุ่ม CBG เช่น CJ Express, บิวตี้, NINE Beauty, UNO, A-HOME และถูกดี มีมาตรฐาน รวมถึงลูกค้าที่เป็นสมาชิก และ Supply Chain นอกจากนี้ KBANK เตรียมร่วมลงทุนกับบริษัท ที่ดี ตะวันแดง จำกัด (บริษัทในกลุ่ม CBG) เพื่อพัฒนาร้านค้าปลีก “ถูกดี มีมาตรฐาน” ซึ่งเป็นร้านค้าชุมชน โดยใช้งบลงทุนรวม 15,000 ล้านบาท เรามองว่าดีลนี้จะทำให้ KBANK ได้รับประโยชน์ (1) ขยายฐานสินเชื่อลูกค้ารายย่อยในระดับชุมชนมากขึ้น (2) ปรับเพิ่ม NIM เนื่องจากเป็นสินเชื่อประเภท High Yield และ (3) ได้ฐานข้อมูลลูกค้ากลุ่มชุมชนนอกเขตเมือง ซึ่งเป็นกลุ่มที่ยังใช้บริการในระบบธนาคารน้อย
- เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น และเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัวจาก Covid-19 จะส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Bank ประเมินราคาเป้าหมายที่ 185.00 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 0.9 เท่า

Financial Summary	2563	2564	2565F	2566F	2567F
Net Profit (Btmn)	29,487	38,053	41,697	46,121	51,207
EPS (Bt)	12.45	16.06	17.60	19.47	21.61
Growth (%)	-23.86%	29.05%	9.58%	10.61%	11.03%
BV (Bt)	185.57	201.20	213.36	226.81	241.75
Dividend (Bt)	2.50	3.75	5.44	6.01	6.68
PE (x)	9.08	8.84	8.30	7.50	6.76
PBV (x)	0.61	0.71	0.68	0.64	0.60
Dividend Yield (%)	2.21%	2.64%	3.72%	4.12%	4.57%

ORI.....ราคาเป้าหมาย 13.40 บาท



- ❖ คาด Presale-2Q65 อยู่ที่ 9.5-9.8 พันล้านบาท โตเด่นเมื่อเทียบกับ 8.15 พันล้านบาท เมื่อ 1Q65 ทำให้คาด Presale 1H65 คิดเป็น 51%ของเป้าหมายทั้งปี ที่ 35.0 พันล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายแนวราบของ BRI ที่ทำสถิติต่อเนื่อง และตลาดแนวสูงกลับมาเติบโตอีกครั้งตามพฤติกรรมของผู้อยู่อาศัยที่เริ่มกลับสู่ภาวะปกติ หลักๆ ยังคงได้ผลบวกจาก 7 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 10.0 พันล้านบาท ที่เปิดไปก่อนหน้านี้ ขณะที่ 2Q65 คาดเปิดโครงการใหม่ 4 โครงการ มูลค่ารวม 6.6 พันล้านบาท แบ่งเป็น แนวราบ 1 โครงการ มูลค่า 2.0 พันล้านบาท และคอนโด 3 โครงการ มูลค่า 4.6 พันล้านบาท พร้อมแผนเปิดโครงการใหม่ต่อเนื่องอีก 10 โครงการ ใน 3Q65 มูลค่ารวม 15.2 พันล้านบาท แบ่งเป็น แนวราบ 4 โครงการ และคอนโด 6 โครงการ
- ❖ คาดกำไรสุทธิ 2Q65 อยู่ที่ 840-890 ล้านบาท (+19%qoq, +3%yoy) จาก (1) เริ่มโอนโครงการขนาดใหญ่ "Park Origin Thonglor" มูลค่า 12.0 พันล้านบาท ที่เลื่อนจาก 1Q65 ซึ่งโครงการดังกล่าวมียอดขายแล้วกว่า 75% และตั้งเป้าโอนไม่ต่ำกว่า 2.0 พันล้านบาท คาดส่งผลให้การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง (2) คาดบันทึกกำไรจากสัญญา JV 5 โครงการ ทั้งในส่วน Residential และ Warehouse (Alpha-TokyuLand) คาดไม่ต่ำกว่า 250 ล้านบาท (3) กำไรพิเศษจากการปรับมูลค่ายัติกรรมโรงแรม Ibis หลังซื้อมาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี (4) Management fees เติบโตโดดเด่น คาดอยู่ที่ 350-380 ล้านบาท (270 ล้านบาทใน 1Q65) จากโครงการ JV ใหม่และการเติบโตของ Presale พร้อมคาดว่าจะมีความชัดเจนในการยื่น Filing เพื่อเตรียม IPO - Primo service ซึ่งทำธุรกิจ Property Management ใน 3Q65 ซึ่งจะช่วยปลดล็อกมูลค่าบางส่วนให้กับ ORI ในอนาคต
- ❖ คาดกำไรสุทธิ และ Presale มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 2H65 จากการเร่งเปิด 31 โครงการใหม่ ตามแผนทั้งปี มูลค่ารวม 42.0 พันล้านบาท และแผนโอนโครงการขนาดใหญ่ อาทิ Park Origin Ratchathewi (3.0 พันบ.) และ Park Origin Chula-Samyan (4.6 พันบ.) ช่วงปลาย Q3 และ Q4 ตามลำดับ โดย Bloomberg consensus คาดรายได้และกำไรปี'65 ที่ 15.15 พันล้านบาท (+11%) และ 3.58 พันล้านบาท (+12%) ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ตามแผนเปิดโครงการใหม่ที่ Aggressive และ Backlog รอโอนกว่า 8.5 พันล้านบาท ที่รอโอนในช่วงที่เหลือของปี จากทั้งหมดกว่า 3.6 หมื่นล้านบาท พร้อมมีอภีษจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ อาทิ Healthcare, AMC, พลังงานทางเลือก และคลังสินค้า เป็นต้น ปัจจุบัน ORI ซื้อขายบน PE และ PBV ที่ 7.0X / 1.4X เท่า กลับมาเคลื่อนไหวบริเวณ <OSD ในรอบ 3 ปี มองเป็นจังหวะสะสม แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 13.40 บาท (Bloomberg consensus)

Financial Summary	FY19	FY20	FY21	FY22F	FY23F
Revenue	13,178	10,486	14,548	15,152	15,584
Grow th (%)	-16.2%	-20.5%	38.7%	4.2%	2.8%
Net Profit	3,027	2,662	3,194	3,580	3,910
Grow th (%)	-9.0%	-12.0%	20.0%	12.0%	9.0%
EPS (Bt.)	1.24	1.09	1.30	1.45	1.59
BVPS (Bt.)	3.94	4.64	6.09	6.76	7.72
DPS (Bt.)	0.56	0.29	0.61	0.64	0.72
PE (x)	5.67	6.96	8.68	7.06	6.42
PBV (x)	1.78	1.63	1.86	1.47	1.29
Dividend Yield (%)	7.11%	6.56%	5.22%	6.54%	7.19%

ที่มา : ORI และประมาณการโดย Bloomberg Consensus



@AIRASECITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

AIRA Research Team



จิตรลดา เลยาพันธ์ เลขทะเบียน 018214
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 166
Email : chitrada@aira.co.th

สมพงศ์ เบญจเทพานันท์ เลขทะเบียน 005203
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์/ปัจจัยทางเทคนิค

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 167
Email : sompong@aira.co.th

ศักดิ์นรินทร์ ศศานนท์ เลขทะเบียน 025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 168
Email : saknarin@aira.co.th

ประวิทย์ เจียวก๊ก เลขทะเบียน 043590
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 149
Email : prawit@aira.co.th

ณรงค์เดช จันทรไพศาล เลขทะเบียน 066063
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 154
Email : narongdach.c@aira.co.th

พีรพล สุรัตนนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สิริสร บัณฑิตวรภาพงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC

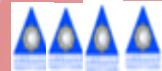


AIRASEC

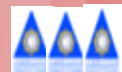
Corporate Governance Rating (CG Score)



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



2S, 7UP, ABICO, ABM, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AHC, AIT, ALL, ALLA, ALUCON, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, B, BA, BAM, BC, BCH, BEC, BEYOND, BIT, BJC, BJCHI, BLA, BR, BROOK, BTW, CBG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CMC, COLOR, CPL, CPW, CRD, CSC, CSP, CWT, DCC, DCON, DHOUSE, DOD, DOHOME, DV8, EASON, EFORL, ERW, ESSO, ESTAR, ETE, FE, FLOYD, FN, FNS, FORTH, FSS, FVC, GEL, GENCO, GJS, GYT, HEMP, HPT, HTC, HYDRO, ICN, IFS, IMH, IND, INET, INSET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KEX, KGI, KIAT, KISS, KOOL, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWM, L&E, LDC, LEO, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MATCH, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, NBC, NCAP, NCH, NETBAY, NEX, NINE, NRF, NTV, OCC, OGC, PATO, PB, PICO, PIMO, PJW, PL, PM, PMTA, PPP, PPPM, PRIME, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RBF, RCL, RICHY, RML, ROJNA, RPC, RT, RWI, SII, SA, SAK, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SE, SFLEX, SFP, SFT, SGF, SIAM, SINGER, SKE, SKN, SKR, SKY, SLP, SMIT, SMT, SNP, SO, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STGT, STOWER, STPI, SUC, SWC, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TFG, TFI, TIGER, TITL, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMILL, TNL, TNP, TOG, TPA, TPAC, TPCS, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPF, UPOIC, UTP, VCOM, VL, VNT, VPO, VRANDA, WGE, WIIK, WP, XO, XPG, YUASA



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

Score Range	Number of Logo	Description
90 - 100		Excellent
80 - 89		Very Good
70 - 79		Good
60 - 69		Satisfactory
50 - 59		Pass

Collective Action Coalition against corruption (CAC)



Collective Action Coalition against corruption (CAC) หรือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

ได้รับการรับรอง CAC :

2S, ADVANC, AF, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AQUA, ARROW, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BEYOND, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECL, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETE, FE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HEMP, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFEC, IFS, ILINK, INET, INSURE, INTUCH, IRC, IRPC, ITEL, IVL, JKN, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, KWI, L&E, LANNA, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NOBLE, NOK, NSI, NWR, OCC, OCEAN, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PE, PG, PHOL, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SINGER, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOS, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UPF, UV, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIUK, XO, ZEN

ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC :

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

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 24/10/64)

หมายเหตุ: ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thai CAC) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

Annual General Meeting : AGM Level



บริษัทที่ได้คะแนน AGM Checklist 100 ได้แก่

2S, 7UP, ABM, ADVANC, AF, AHC, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALT, AMA, AMANAH, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, AQUA, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIMAR, ASK, ASP, AUCTION, AYUD, BAM, BANPU, BAY, BCH, BCP, BCPG, BEM, BGRIM, BIG, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BRR, BTNC, BTS, BTW, BWG, CAZ, CCP, CHEWA, CHG, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CKP, CMAN, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPF, CPI, CPL, CPN, CRC, CSP, CSS, DCON, DELTA, DEMCO, DOHOME, DRT, DTAC, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EKH, EPG, ESSO, FPT, FSS, FVC, GC, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GSTEEL, GULF, GUNKUL, GYT, HANA, HARN, HMPRO, HPT, HTECH, ICC, ICHI, IHL, III, ILINK, ILM, IND, INSET, INTUCH, IP, IRPC, ITCL, IVL, J, JKN, JSP, JWD, KBANK, KCE, KKP, KOOL, KSL, KTC, L&E, LDC, LHFG, LIT, LPH, MAJOR, MAKRO, MALEE, MATCH, MBK, MCOT, MEGA, METCO, MGT, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MVP, NCAP, NCH, NCL, NINE, NKI, NMG, NNCL, NOBLE, NRF, NSI, NTV, NVD, NWR, OCC, OGC, OISHI, ORI, PAP, PB, PG, PHOL, PJW, PLANB, PM, PPP, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RICHY, RML, RS, RSP, S, SABINA, SAK, SAMCO, SAPPE, SAT, SAWAD, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEOIL, SENA, SGF, SHR, SIAM, SINGER, SIRI, SIS, SISB, SITHAI, SKE, SKN, SKR, SLP, SMPC, SNC, SONIC, SPALI, SPCG, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STI, SUTHA, SYMC, SYNEX, SYNTec, TACC, TAE, TC, TCAP, TCC, TCMC, TEAMG, TFG, TGH, THANI, THCOM, THG, THIP, THREL, TIPCO, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TMC, TMD, TMILL, TNDT, TNITY, TNL, TNP, TOA, TOP, TPAC, TPBI, TPCS, TQM, TRC, TRU, TSR, TSTE, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TVT, U, UAC, UMI, UV, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WIN, WINNER, WPH, XPG, ZEN



บริษัทที่ได้คะแนน AGM Checklist 90-99 ได้แก่

A, AAV, ABICO, ACAP, ACE, ACG, ADB, AEONTS, AGE, AH, AIE, AIT, AJA, ALLA, ALUCON, APCO, APCS, APP, APURE, AQ, ASIA, ASIAN, ASN, ATP30, AU, AWC, B52, BA, BAFS, BBL, BC, BDMS, BEAUTY, BFIT, BGC, BGT, BH, BLISS, BOL, BR, BROOK, BSBM, BSM, CBG, CCET, CEN, CENTEL, CFRESH, CGD, CGH, CHARAN, CHAYO, CHO, CK, CM, CMO, CMR, COMAN, CPW, CRANE, CRD, CSC, CSR, CWT, DCC, DDD, DV8, EASON, ECL, EE, EP, ERW, ETE, FE, FLOYD, FMT, FN, FNS, FORTH, FPI, FSMART, FTE, GBX, GCAP, GENCO, GIFT, GPI, GREEN, GSC, HEMP, HTC, HUMAN, HYDRO, ICN, IFS, IMH, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, JR, JTS, JUTHA, K, KASET, KBS, KCAR, KDH, KEX, KGI, KIAT, KK, KKC, KTB, KTIS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, LALIN, LANNA, LEE, LH, LHK, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MACO, MATI, MAX, MBAX, MC, M-CHAI, MCS, META, MFC, MFEC, MICRO, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MORE, MPIC, MTC, MTI, NBC, NC, NDR, NEP, NETBAY, NEX, NFC, NOVA, NPK, NUSA, NYT, OCEAN, OR, OSP, OTO, PAF, PATO, PCSGH, PDG, PDJ, PE, PF, PIMO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRIME, PRINC, PROUD, PSTC, PYLON, QLT, RBF, RCI, RCL, RJH, RP, RPC, RPH, RT, RWI, S&J, SII, SAAM, SABUY, SALEE, SAMART, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SE-ED, SELIC, SFLEX, SFP, SFT, SGP, SKY, SMART, SMIT, SMK, SMT, SNP, SO, SOLAR, SORKON, SPA, SPACK, SPC, SPI, SQ, SR, SSC, SSF, SSP, STA, STARK, STC, STEC, STGT, STPI, SUC, SUN, SUSCO, SVI, SVOA, SWC, TAKUNI, TASCOS, TBSP, TCCC, TEAM, TFI, TFMAMA, THANA, THE, THMUI, THRE, TIGER, TM, TMI, TMT, TNR, TOG, TOPP, TPA, TPCH, TPLAS, TPP, TPS, TOR, TRITN, TRUE, TRT, TSC, TSE, TSI, TSTH, TTI, TWP, TWPC, TYCN, UBIS, UOBKH, UP, UPA, UPF, UPOIC, UT, UTP, VARO, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, VNG, VNT, VPO, VRANDA, W, WACOAL, WIKI, WORK, WP, XO, YUASA, ZIGA



บริษัทที่ได้คะแนน AGM Checklist 80 - 89 ได้แก่

3K-BAT, A5, ACC, AI, AMC, ARIN, AS, B, BEC, BLAND, BM, BROCK, BUI, CMC, CPH, CPT, CTW, D, DIMET, DOD, ESTAR, F&D, GL, GLOCON, GTB, IIG, INGRS, INOX, JCT, JUBILE, KAMART, KISS, KYE, LEO, MANRIN, MDX, MJD, MUD, NER, NEW, OHTL, PERM, PPPM, PRECHA, PRIN, PRO, PTL, RAM, ROCK, ROH, SA, SF, SICT, SIMAT, SK, SLM, STAR, SVH, TCJ, TGPRO, TH, TITLE, TNPC, TPIPL, TPOLY, UEC, UKEM, UMS, UNIQ, UREKA, UVAN, WGE, YGG

ที่มา : สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 09/01/65)

หมายเหตุ : ข้อมูล AGM ประจำปี 2564 จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

Disclaimer

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอรา เท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะ หรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ๆ ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรือ อาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอรา ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอรา เท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

