

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม แนว.	ที่มา
ธนาคารพาณิชย์					
18 เม.ย. 23	TISCO	กำไร 1Q23 ทรงตัวทั้ง y-y, q-q ใกล้เคียงตลาดคาด โดย NIM ลดลงเหลือ 4.8% จาก 5.1% ใน 4Q22 จากต้นทุนการเงินที่เร่งขึ้น ส่วนรายได้มาย่นำธุรกิจประกันอ่อนแอ, cost to income เพิ่มขึ้น แต่ข้อดีคือ คุณภาพสินทรัพย์ทรงตัว NPL ที่ 2.13% ใกล้ 4Q22 และเริ่มผ่อนนโยบายการตั้งสำรอง	คาดแนวโน้ม 2Q23 ปรับขึ้น ฝาสานคุณภาพสินทรัพย์ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี แต่มีการจ่ายปันผลสูงไปแล้ว (จ่ายปีละครั้ง) ดังนั้นอาจยังไม่จำเป็นต้องรับ โดยอาจต่อรองราคาได้ หรือสลับไปเล่น Bankใหญ่จะดีกว่า	19 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+1,793 ลบ. (-0.2% y-y, -0.9% q-q)			
19 เม.ย. 23	TTB	กำไร 1Q23 ดีกว่าตลาดคาด 11% แม้รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย และรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิสูง -16%q-q, -2.3%q-q ตามลำดับ แต่ได้แรงหนุนจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง -11.5%q-q ฝาสานการตั้งสำรองที่ลดลง -11.0%q-q	คาดแนวโน้ม 2Q23 ปรับขึ้นต่อ จากความต้องการสินเชื่อรายย่อยที่เร่งขึ้น การขยายสินเชื่อ Digital loan และ Cross selling ฝาสานการตั้งสำรองที่ต่ำลง ดังนั้นจึงน่าจะทยอยสะสม	21 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+4,295 ลบ. (+34.4% y-y, +11.6% q-q)			
19 เม.ย. 23	KTB	กำไร 1Q23 ดีกว่าตลาดคาด 15.5% จากรายได้ดอกเบี้ยที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดย NIM ปรับขึ้นเป็น 2.97% จาก 2.8% ใน 4Q22 แม้ต้นทุนเงินฝากประจำจะปรับขึ้น และมีการส่งเงินเข้า FIDF มากขึ้น แต่ที่ถูกชดเชยด้วย Asset Yield ที่เร่งขึ้นได้ดี	คาดตลาดจะทยอยปรับประมาณการกำไรและเป้าหมายขึ้น โดยค่าแนวโน้มผลประกอบการในช่วงถัดไปยังคงอยู่ในเกณฑ์ ขณะที่ Valuation ยังไม่แพง จึงมองเป็นโอกาสทยอยสะสม	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
		+10,067 ลบ. (+14.6% y-y, +24.1% q-q)			
20 เม.ย. 23	BBL	กำไร 1Q23 ดีกว่าตลาดคาด 10% แรงหนุนหลักจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่โตถึง +59%q-q จากการ market to market gain on investment และรายได้ค่าธรรมเนียมที่ยังโต 3.5%q-q ด้านค่าใช้จ่ายปรับลดลง แต่มีการตั้งสำรองที่สูงขึ้น 7.1%q-q และ NPL ขึ้นเล็กน้อยสู่ 3.7% จาก 3.6% ใน 4Q22	คาดแนวโน้ม 2Q26 ยังปรับขึ้นทั้ง q-q, y-y และ NIM มีแนวโน้มปรับขึ้น ขณะที่การตั้งสำรองคาดทยอยปรับลง ขณะที่ PBV ต่ำเพียง 0.6x ดังนั้นแนะนำให้ทยอยสะสม	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
		+10,129 ลบ. (+42.3% y-y, +25.4% q-q)			
21 เม.ย. 23	KBANK	กำไร 1Q23 ใกล้เคียงกับตลาดคาด โดยค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองลดลง -44%q-q จากฐาน 4Q22 ที่สูงกว่าปกติ โดยงบ 1Q23 มีการตั้งสำรองลูกหนี้รายใหญ่ที่มีปัญหาไปบางส่วน ซึ่งจะช่วยลดความกังวลลงไปได้ส่วนหนึ่ง	ราคาหุ้นปรับลงมามาก ตอบรับความเสี่ยงของลูกหนี้รายใหญ่ ซึ่งธนาคารมีการตั้งสำรองไว้บางส่วนแล้ว ดังนั้นผลกระทบในช่วงถัดไปคาดจะเริ่มจางๆ ดังนั้นอาจใช้กลยุทธ์ย่อสะสม และสามารถต่อรองราคาได้	21 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+10,741 ลบ. (-4.2% y-y, +236.6% q-q)			
21 เม.ย. 23	SCB	กำไร 1Q23 ดีกว่าตลาดคาดเล็กน้อย 3.5% แรงหนุนจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยดีกว่าคาด และการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานธุรกิจทำได้ดี ส่วน NPL ลดลง -4bps สู่ 3.97% และมีการตั้งสำรองสูงจากลูกหนี้รายใหญ่	คาดแนวโน้ม 2Q23 ยังมีทิศทางฟื้นตัว ตาม NIM ที่ทยอยขึ้น และการตั้งสำรองที่จะลดต่ำลงเรื่อยๆ แต่มอง KTB กับ BBL น่าสนใจมากกว่า	21 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+10,995 ลบ. (+7.9% y-y, +53.9% q-q)			
21 เม.ย. 23	KKP	กำไร 1Q23 ดีกว่าตลาดคาด 10% โดยพอร์ตสินเชื่อเติบโต +17%y-y, +3%q-q จากสินเชื่อธุรกิจ และรายย่อย แต่มีแรงกดดันจาก NIM ที่ลดลง 33bpsq-q ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยลดลง -20%y-y ซึ่งมารายได้ประกัน และรายได้ตลาดทุนที่ลดลง ด้าน NPL เพิ่มขึ้น 7bps q-q สู่ 3.33% ส่วนการตั้งสำรองลดต่ำลง และมีขนาดทุนที่ยืดที่สูงขึ้น	ภาพ 2Q23 น่าจะโดนกดดันจาก NIM และขนาดทุนยัด ส่วนการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง อาจจะเป็นตัวชดเชย ดังนั้นอาจยังไม่ต้องรับ สามารถต่อรองราคาได้	25 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+2,085 ลบ. (+1.4% y-y, +45.8% q-q)			
9 พ.ค. 23	TIDLOR	กำไรรวมดีกว่าตลาดคาด 7% โดยพอร์ตสินเชื่อเติบโต +2%q-q, +27%y-y จากความต้องการที่สูงขึ้น แต่ NIM ลดลงแรง q-q จาก loan yield ที่ลดลง และต้นทุนการเงินที่ปรับสูงขึ้น ในส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย ปรับตัวดีขึ้น จากยอดขายประกัน สำหรับ NPL Ratio ลดลง 8 bps q-q สู่ระดับ 1.53%	จากการรายงานกำไร 1Q23 คาดตลาดจะตอบรับเชิงบวก และประเมินคุณภาพสินทรัพย์ในช่วงถัดไปจะค่อยๆดีขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ราคาหุ้นตอบรับเชิงลบจากประเด็นต้นทุน และคุณภาพสินทรัพย์ไปมากแล้ว แนะนำทยอยทยอยสะสม รอการฟื้นตัวในระยะกลาง	24 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+955 ลบ. (+2% y-y, +17% q-q)			

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม แนว.	ที่มา
9 พ.ค. 23	MTC	กำไรรวมต่ำกว่าตลาดคาด 5% โดยพอร์ตสินเชื่อเติบโต +4%q-q, +27%y-y แต่ NIM ลดลง 60 bps q-q สุรับดับ 14.8% จากต้นทุนการเงินที่ปรับตัวสูงขึ้น และ OPEX ปรับตัวสูงขึ้นมากจากค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าใช้จ่ายการเปิดสาขาใหม่ อีกทั้ง NPL Ratio มีทิศทางปรับขึ้น +27bps q-q สู่ 3.22% +1070 au. (-22% y-y, -5% q-q)	จากการรายงานกำไร 1Q23 คาดตลาดจะตอบรับเชิงลบ โดยสำหรับแนวโน้มธุรกิจอาจจะรอการกลับมาฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ดังนั้นในระยะสั้นอาจต้องรอราคาได้	11 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
9 พ.ค. 23	ASK	รายงานกำไรใกล้เคียงกับตลาดคาด โดยพอร์ตสินเชื่อเติบโต +18%y-y, +4%q-q โดยรายได้ดอกเบี้ยโต +13%y-y แต่ NIM ลดลง -21bps q-q จากต้นทุนการเงินที่เพิ่มขึ้น ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยขยายตัว +12%y-y จากประกันมากขึ้น ส่วนด้าน NPL Ratio เพิ่มขึ้น +26bps q-q สู่ 3.73% +403 au. (+15% y-y, -2% q-q)	แนวโน้มกำไร 2Q23 คาดทรงตัว q-q จากการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอลง และ Credit cost ที่สูงขึ้น โดยประเมินคุณภาพสินทรัพย์ คาดจะเจอจุดต่ำสุดในช่วง 2Q23 และค่อยๆ ฟื้นตัวกลับมาในช่วง 2H23 ตามภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ดังนั้นสำหรับนักลงทุนระยะกลาง-ยาว อาจต้องรอราคาได้อีก โดยแนะซื้อในจังหวะย่อตัว	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research

ห่างวัสดุก่อสร้าง รับเม้า อสังหาฯ

25 เม.ย. 23	HMPRO	กำไร 1Q23 ดีกว่าตลาดเล็กน้อย 5% จากยอดขายที่ดี Mega Home เพิ่ม 3 แห่ง, แรชช้อป shop ดีมีคิน, งาน HomePro Expo ช่วยดัน SSSG ของ Hmpo +6% ส่วน MH ทรงตัว ขณะที่ GPM +9bps ได้เพราะเน้นขาย high margin และ house brand +1,611 au. (+6.6% y-y, -2.5% q-q)	คาดแนวโน้ม 2Q23 คาดยังฟื้นตัว q-q จากอากาศร้อนส่งผลให้ยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้า (แอร์ พัดลม และตู้เย็น) คาดจะโดดเด่น ประกอบกับการเปิดสาขา MEGA HOME และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขายยังหนุนต่อการดำเนินงานได้	3 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
8 พ.ค. 23	DOHOME	เม็ดเงินขยาย +1.7% y-y จากการเปิดสาขาใหม่ แต่หากกำไรลดลงจาก 1) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 2) การลดลงของอัตรากำไรในกลุ่มก่อสร้าง 3) ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ และค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และ 4) ต้นทุนการเงินเพิ่มขึ้นจากเงินกู้เพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น +258.3 au. (-43.8% y-y, n.m. q-q)	ผู้บริหารให้มุมมองการดำเนินงานช่วงที่เหลือของปีดีขึ้นจาก SSSG ที่ลดลงจาก 1Q23 ที่ผ่านมารวมทั้ง margin กลุ่มเหล็กจะดีขึ้นหลังทยอยใช้สต็อกเก่าหมดลง และมีแผนเปิดสาขาใหญ่ในปี 23 แห่ง และคาดจะมีส่วนเพิ่มของกำไรจากเงินเคลมประกันส่วนที่เหลืออีกราว 60-70 au. ที่จะรับรู้อย่างในปี	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
15 พ.ค. 23	STEC	กำไรต่ำกว่าตลาดคาด 20% รายได้ชะลอในช่วงท้ายโครงการใหญ่ เช่น swf, ขมพู่ เหลือง ขณะที่ GPM ยังรักษาได้ที่ 5.8% แต่ยังไม่กลับโปรระดับเดิมในอดีต +171 au. (-26% y-y, -46% q-q)	กำไรที่ต่ำกว่านี้ ทำให้ตลาดมีแนวโน้มปรับประมาณการลง แม้ backlog จะสูงกว่า 1 แสน au. ซึ่งตลาดคาดหวังว่าจะเป็นกำไรดำเนินงานที่มีอัตรากำไรที่ดีขึ้น แต่ wait & see ดีกว่า	n.a.	IAA Cons., LIB Research
15 พ.ค. 23	CK	กำไรปกติออกมาตามคาด รายได้ขยายตัวดี +34% y-y จากการเริ่มเข้าหน้างานก่อสร้างโครงการเชื่อมหลวงพระบาง และยังมีกำไรพิเศษจากการขาย BEM ราว 49 au. โดย GPM อ่อนลงเหลือ 7.1% จาก 7.7% ใน 4Q22 +217 au. (+79% y-y, +94% q-q)	แนวโน้ม 2Q23 คาดขยายตัวต่อเนื่องจากงานเชื่อมหลวงพระบาง และส่วนแบ่งกำไรจาก BEM ซึ่งไตรมาสนี้จะมีผลกำไรจากบริษัท TTW อีกด้วย ราคาหุ้นยังซื้อขายต่ำเป้า IAA Cons. 33.34 บาท อย่างมีนัยสำคัญ ททยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว	n.a.	IAA Cons., LIB Research
18 เม.ย. 23	TSTH	4Q22 (มค.-มีค 23) พลิกมีกำไรได้จากขาดทุน -86.2 au. ไตรมาสก่อน จากอุปสงค์เหล็กในประเทศเริ่มฟื้น +8% q-q ส่งยอดขายรวมแตะ 3.1 แสนตัน แต่ยังคงต่ำกว่าปีก่อน -8% y-y ขณะที่ต้นทุนพลังงานยังสูง ภาพ y-y จึงยังไม่ดีนัก +109.4 au. (-55.6% y-y, n.a. q-q)	ต้นทุนพลังงาน ราคาเหล็ก ยังทรงตัว q-q เช่นเดียวกับภาคก่อสร้างไทย จึงคาดว่าผลการดำเนินงานจะทรงตัวอีกระยะ ทว่าหุ้นมี XD 0.03 บาท 22 พ.ค. Div. yield 2.8% อาจต้องรอการปรับขึ้นด้านล่างเพื่อขยาย yield ได้	n.a.	LIB Research
10 พ.ค. 23	TEAMG	ผลกำไรถูกรงขยับแม้ภาวะรัฐจะหด 15% y-y เหตุจากความล่าช้าในการเริ่มงาน แต่โครงการต่างประเทศ และ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องมาชดเชย อีกทั้ง GPM ดีขึ้น โดยการลดการ outsource งาน บางอย่างลงมา และมีรายได้ขึ้นสูง 18.5 au. จากกำไรตราสารทุนเพื่อค่า และ ขายเงินลงทุน +41 au. (+125.1% y-y, +11.2% q-q)	หากไม่รับรวมกำไรจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินของเงินลงทุน 16.2 au. กำไรจะหดห้วง และหดแรง q-q ขณะที่งานภาครัฐใหม่อาจต้องรอรัฐบาลใหม่ในเดือน ส.ค. ทำให้หุ้นขาด catalyst ในช่วงนี้ ขณะที่ P/E23F สูงถึง 36.2x แนะนำ wait & see ไปก่อน	n.a.	IAA Cons., LIB Research

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม แนว.	ที่มา
ปิโตรเคมี โรงกลั่น ปิโตรเคมี บิโอมัส บิโอสตีร์					
25 เม.ย. 23	SCGP	สูงกว่าตลาดคาดราว 10% GPM พื้น q-q และ 17.6% จากเงินเปิดประเทศบรรเทาปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ และค่าขนส่งที่ลดลง แต่อุปสงค์รวมยังไม่ดี ทำให้รายได้ต่ำกว่าช่วงปกติอยู่ที่ 40%	แนวโน้ม 2Q23 คาดจะดีขึ้น q-q จากอุปสงค์ฟื้นตัวหลังโควิดคลี่คลาย และยังคงได้รับช่วยเหลือจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง ราคาหุ้นตอบรับกำไรที่อ่อนแอไปแล้ว แต่ SCGP ทำไรทำสังกดยอดดีขึ้น มองว่า กอຍສະສມไปลຸ້ນพื้นเື້ນๆใน 2H23 ได้	25 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+1220 au. (-26.4% y-y, +171.6% q-q)			
26 เม.ย. 23	SCC	หักรายการพิเศษปรับมูลค่ายุติธรรมของการรวมธุรกิจ SCGJWD Logistic ทำไรปกติ 4.5 พัน ลบ. พื้น +31.0% q-q และดีกว่าตลาดคาด 10% หลักๆมาจาก spread ดีขึ้น และต้นทุนพลังงานลดลง	EBITDA ปีโตรา บิโอสตีร์ ซิเมนต์ พื้นทั้งหมด 26-100% q-q แต่ยังคงต่ำกว่าคาด 40-50% แต่เราเชื่อว่า ตลาดมีมุมมองที่ดีขึ้นเพราะผ่านจุดต่ำสุดแล้ว อีกทั้งยังได้ผลบวกทั้งจากต้นทุนลดลงและอุปสงค์ดีขึ้น นก.ระยะกลาง/ยาว กอຍສະສມเพื่อลຸ້ນพื้น 2H23 ได้	27 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+16,526 au. (+86.8% y-y, n.m. q-q)			
9 พ.ค. 23	IRPC	ทำไรออกมากใกล้เคียงตลาดคาด พื้นตัว q-q จากการกลับมาผลิตตามปกติของกลุ่มโรงกลั่น ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมีพื้นตัวตามอุปสงค์และยังได้ส่วนช่วยจาก Crude Premium ที่ลดลงส่งผลให้ GIM เพิ่มขึ้นเป็น 11.8 เหรียญ/บาร์เรล จาก 6.5 เหรียญ/บาร์เรล และในส่วนรายการพิเศษจากขาดทุนสต็อกมีเพียง 2.90 เหรียญ/บาร์เรล	คาดแนวโน้ม 2Q23 การดำเนินงานจะอ่อนลง q-q โดยเฉพาะกลุ่มโรงกลั่นจะได้รับผลจาก GRM ที่ลดลง ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมีนั้นคาดการณ์พื้นตัวของอุปสงค์อาจช้ากว่าที่เคยคาดไว้แต่จะได้ผลบวกหลังการกลับมาผลิตอีกครั้ง	19 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		301 au. (-80.0% y-y, +104.2% q-q)			
10 พ.ค. 23	TOP	ทำไรปกติพื้นตัว q-q จาก GRM กลุ่มโรงกลั่นยังดีต่อเนื่องเป็น 10\$/bbl จาก 9.3\$/bbl จาก Crude premium ที่ลดลงราว 4\$ อีกทั้งผลขาดทุนจากสต็อกเพียง -3.5\$ ขณะที่กลุ่มอะโรแมติกส์และ Lube ดีขึ้นเล็กน้อย	แนวโน้ม 2Q23 คาดจะหดตัว q-q แม้ว่า Crude premium จะทรงตัว q-q แต่หาก GRM กลับมาหดตัวแรงตามราคาน้ำมันที่ลดลง ขณะที่กลุ่มอะโรแมติกส์และ Lube อาจยังไม่ฟื้นตัวมากอย่างที่เคยคาดก่อนหน้านี้	18 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+4,554 au. (-36.6% y-y, n.m. q-q)			
10 พ.ค. 23	PTTGC	การดำเนินงานกลับมาฟื้นตัว โดยกลุ่ม Upstream GRM ดีขึ้นจากการกลับมาผลิตปกติและ Crude Premium ลดลง 4\$/bbl ส่งผลให้ GRM เป็น 10.3\$ ส่วนกลุ่ม Intermediate การดำเนินงานอ่อนลงจากสเปคฟิโนลดจากอุปสงค์อ่อนแอ, กลุ่ม Polymers การดำเนินงานดีขึ้นหลังจีนคลายล็อกดาวน์ ขณะที่กลุ่ม Performance Chemical ลดลง แม้ Allnex จะดีขึ้นแต่หาก Vencorex แย่ลงจากการแข่งขันที่มากในอุตสาหกรรม	แนวโน้ม 2Q23 คาดอ่อนลง q-q จากการดำเนินงานทั้งกลุ่ม โดยเฉพาะสายปิโตรฯ ที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่เคยคาด และความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ขณะที่กลุ่มโรงกลั่นแม้ Crude premium จะใกล้เคียง q-q แต่หาก GRM ที่อ่อนตัวลงแรง คาดจะกดดันการดำเนินงานกลุ่มดังกล่าวให้ลดลง	12 พ.ค. 23	LIB Research
		+82 au. (-96.8% y-y, +108.5% q-q)			
11 พ.ค. 23	PTG	ทำไร 1Q23 พื้นตัวดีกว่าคาดโดยเฉพาะในส่วนธุรกิจน้ำมันที่ดีขึ้น โดยปริมาณขาย +16.6% y-y +4.7% q-q ดีกว่าคู่แข่งในตลาด รวมถึงค่าการตลาดที่กลับมาดีกว่าที่คาด อีกทั้งธุรกิจปาล์มคอมเพล็กซ์การดำเนินงานกลับมาทำไรอีกครั้ง	คาดการณ์การดำเนินงานจะกลับมาฟื้นตัวได้เด่นชัดตัวหนึ่งในกลุ่มทั้งจากธุรกิจหลักที่ได้รับผลบวกจากราคาน้ำมันที่ลดลงส่งผลให้ค่าการตลาดมีเสถียรภาพมากขึ้น รวมถึงปาล์มคอมเพล็กซ์ที่น่าจะกลับมาทำไรได้จากราคापาล์มที่ฟื้นตัว	18 พ.ค. 23	LIB Research
		+284 au. (+73.6% y-y, n.m. q-q)			
10 พ.ค. 23	OR	การดำเนินงานกลับมาฟื้นตัว q-q โดยกลุ่ม Mobility ดีขึ้นจากปริมาณขายและค่าการตลาดที่กลับสู่ภาวะปกติที่ 1.14 บาทต่อลิตรจาก 0.48 บาทต่อลิตร เช่นเดียวกับกลุ่ม Global ที่ดีขึ้นทั้งจากปริมาณและค่าการตลาดโดยเฉพาะที่กับพูซาและลาว รวมถึงปริมาณขาย Café Amazon ดีขึ้น ขณะที่กลุ่ม Lifestyle แม้ออดขายจะลดลง แต่ค่าใช้จ่ายที่ลดลงเช่นกันทำให้ EBITDA พื้นตัว q-q	แนวโน้ม 2Q23 คาดทรงตัวถึงดีขึ้นเล็กน้อย คาดแรงกดดันด้านค่าการตลาดจะลดลงตามราคาน้ำมันที่อ่อนลง ส่วนตปท. คาดจะทรงตัว เช่นเดียวกับ Lifestyle	15 พ.ค. 23	LIB Research
		+2,975 au. (-22.6% y-y, +500.1% q-q)			

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม แนว.	ที่มา
10 พ.ค. 23	BCP	กำไรดีขึ้นอย่างมีนัย q-q แม้ว่าธุรกิจไฟฟ้า และชีวภาพจะปรับลง แต่หากการฟื้นตัวจาก 1) ธุรกิจโรงกลั่นดีขึ้นแม้ GRM จะหดตัวเหลือ 11.44\$/bbl จากสเปร็ดดีเซลลดลง แต่หากขาดทุนสต็อกลดลงทำให้การดำเนินงานกลุ่มโรงกลั่นดีขึ้น 2) ธุรกิจการตลาดดีขึ้นจากการตลาดเพิ่มเป็น 0.93 บาทต่อลิตร และ 3) ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและธุรกิจใหม่ดีขึ้นจากปริมาณขายเพิ่มขึ้น +2,741 ล. (-37.0% y-y, n.m. q-q)	แนวโน้ม 2Q23 คาดจะหดตัว q-q คล้าย ๆ กับผู้ประกอบการในกลุ่มเดียวกัน จาก GRM หดตัว กลุ่มทรัพยากรคาดว่าจะหดตัวจากราคาน้ำมันลดลง แต่อาจมีส่วนช่วยจากกลุ่มการตลาดและโรงไฟฟ้าขึ้น	16 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
อิเล็กทรอนิกส์ และ เทคโนโลยี					
26 เม.ย. 23	DELTA	กำไรต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ 10% กลุ่มสินค้า data center อ่อนแรงลงตามภาวะเศรษฐกิจ และฤดูกาล กลุ่ม EV ไตร่ q-q แต่ชดเชยจากฐานสูง ทำให้ GPM ออกมาไม่ผิดหวัง หดจาก 24.5% เหลือ 20.8% จาก product mix, THB แข็ง, สำรองสินค้า +3,614 ล. (+30.0% y-y, -13.8% q-q)	ตลาดมอง 2Q23 จะฟื้น q-q แต่ยังไม่แรง เคาไปกับ EV ที่ยังโตแต่ด้วยฐานกำไรสูง 4.2 พัน ล.บ.ปีก่อน ทำให้ y-y ยังไม่สวย หุ่นแตกพาร์ 28 เม.ย. ตามสถิติมักเคลื่อนไหวไม่ดี สายลงทุนรอดู GPM หยุดลงเป็นสำคัญ สายเท็งกำไรระมัดระวัง	27 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
15 พ.ค. 23	HANA	1Q66 ยอดขายเงินบาท +6% y-y โดยได้ผลบวกจากเงินบาทอ่อนค่า 3% และยอดขายดอลลาร์ +3% แต่จากสัดส่วนยอดขายเซมิคอนดักเตอร์ลดลง และค่าไฟเพิ่มขึ้นทำให้ margin หายไป 2% เหลือ 8.6% อีกทั้งมีรายการพิเศษ -28 ล. จากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน +266 ล. (-27% y-y, -75% q-q)	งบที่ประกาศมาต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ยังมี อีกทั้งยังได้รับผลจากเงินบาทแข็งค่าทำให้คาดว่าตลาดจะมีการปรับประมาณการลง	n.a.	IAA Cons., LIB Research
9 พ.ค. 23	KCE	กำไรออกมาต่ำกว่าตลาดคาดหลัก ๆ มาจาก 2 ปัจจัยคือ 1) ยอดขาย -12.9% q-q จากการเปิดใช้ consignment ในปริมาณมากและเงินบาทแข็ง และ 2) เงินบาทแข็งค่า, มีสต็อกวัตถุดิบในช่วงเงินบาทอ่อนอยู่ทำให้ต้นทุนสูง และการใช้กำลังการผลิตเพียง 79% ส่งผลให้ margin เหลือ 19.6% +346 ล. (-41.4% y-y, -30.9% q-q)	กำไร 1Q23 ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด คงต้องรอฟังการประชุม นักวิเคราะห์ถึงสถานการณ์ในช่วงที่เหลือของปีคงกลับมาฟื้นตัวได้หรือไม่ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว คาดตลาดคงจะมีการปรับประมาณการลงจากงบที่ออกมา	10 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
8 พ.ค. 23	ADVANC	กำไรออกมาตามตลาดคาด รวมถึง EBITDA margin ตามตลาดคาดที่ 48.5% โดยมีรายได้รวมเติบโตขึ้น +3.2% y-y และ -4% q-q แยกเป็น ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ มีรายได้จากการให้บริการเติบโตขึ้น +1.4% y-y และ -0.9% q-q ด้านธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง มีรายได้เติบโต +11% y-y และ +4.3% q-q +6,757 ล. (+7.1% y-y, -8.2% q-q)	Guidance ปี 2023 ยังเหมือนเดิม โดย Core Service Revenue เติบโต 3-5% EBITDA Margin เติบโตระดับ Single Middle Digit Growth และงบลงทุน 2.7-3 หมื่นล้านบาท โดย ARPU ธุรกิจมือถือใน 1Q23 ลดลงต่ำกว่าจากปัจจัยเงินเฟ้อ ส่วนธุรกิจ FBB เติบโตได้ดีจากเทคโนโลยี Fix Wireless Access (FWA) ที่สามารถยิงคลื่น mmWave เพื่อให้บริการอินเทอร์เน็ตบ้านในเขตพื้นที่เคเบิลใยแก้วเข้าถึง	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
10 พ.ค. 23	TRUE	ผลประกอบการออกมาขาดทุนตามคาด โดย EBITDA Margin ใน 1Q23 ยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง เนื่องจากมาตรการมุ่งเน้นประสิทธิภาพในการดำเนินงาน แม้ว่ายอดขายในทุก Segment อาทิ Mobile และ Online Business จะหดตัวลงทั้งจากไตรมาสก่อนและปีก่อน -492 ล. (n.m. y-y, 95% q-q)	ผลประกอบการของ TRUE ช่วง 2 เดือนแรกของ 1Q23 ก่อนควบรวมกับ DTAC เป็นตัวชี้ให้ผลประกอบการ 1Q23 ทั้งไตรมาสให้ดูชะลอลง ทั้ง y-y และ q-q แม้ว่าผลประกอบการในเดือนมีนาคมหลังควบรวมกับ DTAC จะออกมาดีกว่าที่ทำได้ในปี 2022 จากงบการเงินรวมเสมือน โดย Guidance ปี 2023 ยังมอง Service Revenue ว่าจะทรงตัวได้	11 พ.ค. 23	IAA Cons., LIB Research
11 พ.ค. 23	BE8	กำไร 1Q23 ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด โดยเติบโตเด่นทั้ง q-q และ y-y จากการรับ BAYCOMS เข้ามาเป็นไตรมาสแรก โดยรายได้จากธุรกิจเดิมยังเติบโตดีทุกธุรกิจ ขณะที่ด้านอัตราการทำกำไรลดลง แต่ก็ไม่ได้เกินความคาดหมายเนื่องจากการรวมธุรกิจที่มีอัตราทำกำไรต่ำกว่าธุรกิจเดิมเข้ามา +61 ล. (+157% y-y, +23% q-q)	คาดว่าไตรมาสที่ยังอยู่ในภาพรวมที่ตลาดประเมินไว้ และ EPS ยังขยายตัวเด่น ราว +65%y-y ขณะที่ราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมามีการย่อตามตลาด ดังนั้นมองยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสม	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม บวค.	ที่มา
11 พ.ค. 23	BBIK	กำไร 1Q23 ดีกว่าตลาดคาด 11% โดยกำไรเติบโตเด่นทั้ง q-q , y-y จากการรวมงบของ VDD และ Innoviz เป็นครั้งแรก (รับรู้ 1 เดือน 10 วัน) ขณะที่อัตราทำโรขึ้นต้นลดลง แต่เป็นผลจากการรวมงบ ด้านส่วนแบ่งจากการร่วมค่า (Orbit) ทำระดับสูงสุดใหม่ที่ 10.3 ล้านบาท (+286%q-q, +57%y-y) และคาดปีนี้จะยังคงดีต่อเนื่อง +58.3 ลบ. (+109% y-y, +41% q-q)	คาดทำไตรมาสปีนี้จะแข็งแกร่ง ขณะที่ราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวตามตลาด และดำเนินการปรับฐานของหุ้น Growth Stock ดังนั้นมองเป็นจังหวะในการทยอยสะสมได้แล้ว	15 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
12 พ.ค. 23	COM7	กำไรตามตลาดคาด ได้แรงหนุนจากโครงการซ่อมปิดขั้น จุดที่ทำได้ดีมาก คือ GPM เพิ่มขึ้น 13.8% เพิ่ม 70bps จาก 4Q22 สวนทางกับที่ตลาดกังวล โดยใช้การขยาย Accessories มาช่วยดัน ขณะที่ NCAP ก็เริ่มฟื้นตัวได้แล้วอีกด้วย +874 ลบ. (+11.6% y-y, -3.9% q-q)	คาดจะกลับมาขยายตัว q-q ตามภาวะเศรษฐกิจ และมีธุรกิจใหม่ๆ เช่น Banana Sure (ธุรกิจมือถือมีสอง) ระหว่างปีที่ยากลำบากก่อนหน้า COM7 สามารถขยายส่วนแบ่งตลาดได้ดี ทำให้จังหวะเศรษฐกิจฟื้น เชื่อว่าบริษัทจะได้ประโยชน์สูง สะสมได้ IAA Cons. ให้เป้าเฉลี่ย 37.90 บาท	n.a.	IAA Cons., LIB Research
ท่องเที่ยว สุขภาพ โรงพยาบาล					
8 พ.ค. 23	MINT	ขาดทุนมากกว่าตลาดคาดราว 50% โดยผลการดำเนินงานแย่งลง q-q หลักเพราะธุรกิจโรงแรมอยู่นอกฤดูท่องเที่ยวในยุโรป แม้ว่า Revpar ตปท.เพิ่มขึ้น +87% y-y แต่ตัวราคาโรลดลง 800bps ส่วนกลุ่มอาหารทำได้ดี EBITDA ขยายตัวต่อเนื่อง SSSG +11% y-y จากอุปสงค์ฟื้น และการปรับราคา -976 ลบ. (-74.2% y-y, n.m. q-q)	ไตรมาส 2 สถานการณ์ธุรกิจโรงแรมในยุโรปเชื่อว่าดีขึ้นทั้งจากการเข้าฤดูการท่องเที่ยว และต้นทุนพลังงานที่ลดลง นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ในตลาดยังชอบ MINT และมองว่าสะสมไปลุ้นฟื้นตัวต่อได้	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
12 พ.ค. 23	SPA	กำไรสูงกว่าตลาดคาด 66% จากลูกค้ากลุ่ม FIT ทำให้ U rate และ 80% จาก 75% ใน 4Q22 จุดสังเกตที่น่าสนใจคือ รายได้ +17% qoq แต่กำไรพุ่งดีกว่ามา qoq เนื่องจากความสามารถทำกำไรที่สูงขึ้น GPM 27.6% จาก 22.1% ใน 4Q22 จากการจัดการที่ดี ปรับราคาขึ้นปลายปี 22 และยกเครื่องระบบ IT +50.5 ลบ. (n.m. y-y, +268.6% q-q)	สัญญาณจากกลุ่มสายการบิน สะท้อนว่านักท่องเที่ยวจีนกำลังจะเข้ามาอย่างรุนแรงใน 2Q23 เป็นต้นไป ขณะที่ตลาดมีแนวโน้มปรับประมาณการขึ้นอีก เป็นหุ้นดีที่นำเสนอ ล่าสุด IAA Cons. ให้เป้าเฉลี่ย 12.83 บาท	n.a.	IAA Cons., LIB Research
11 พ.ค. 23	BCH	กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อย 5% โดยรายได้จาก covid-19 ลดเหลือ 0.4% กลับมาเป็นปกติ (Present สังคม 33% ตัวไป 66%) กว่า 1Q23 ไรศรระบาดประจำฤดูกาลน้อยกว่าทำให้กำไรลดลง q-q ส่วน GPM ลดลงจากสัดส่วนผู้ป่วยปกติดังกล่าว sw.ใหม่สองแห่งยังขาดทุนอยู่จากคชง. ค่าเสื่อม ค่าไฟ +254 ลบ. (-87.5% y-y, -5.9% q-q)	คาด 2Q23 เริ่มดีขึ้นจากการที่ สปสข.ปรับราคาค่าหัวขึ้น 10.2% เริ่ม 1 พ.ค. จำนวนผู้ประกันตนเพิ่ม +8.3% y-y และ 1.0 ล้านราย และนโยบายพั่ววีซ่า 30 วันให้ชาวต่างชาติ คาดจะเร่งผู้ป่วยต่างชาติมากขึ้น การเริ่มพูดเรื่องตลาดด้านความงาม คาดจะทำให้เกิดความคาดหวัง เรามองว่าทำไรศร bottom ไปแล้ว P/E23F 27.7x เริ่มดูไม่แพงแล้ว	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
27 เม.ย. 23	BH	ดีกว่าตลาดคาด 7% โดยกำไรทรงตัว q-q จากสัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติพอๆเดิม 66.9% ใกล้ 4Q22 แต่เมื่อเทียบกับช่วง Pre-covid ใน 1Q19 ทำไรศร +4.6% จาก NPM ที่ดีขึ้นถึง 300bps เป็น 26.0% จาการรายได้เพิ่มขึ้นมากกว่าต้นทุน +1,583 ลบ. (+118.4% y-y, +2.4% q-q)	ก.สาธารณสุขแสดงความกังวลที่ลดลงต่อ Covid สายพันธุ์ XBB แล้ว ขณะที่โอมิครอนผู้ป่วยต่างชาติยังคงมาต่อเนื่อง ซึ่งเป็นสิ่งที่ตลาดคาดการณ์ไว้แล้ว ปัจจุบันราคาหุ้นสะท้อนความแข็งแกร่ง และแทบไม่เหลือ upside จากเป้าหมายเฉลี่ยตลาดแล้ว เราจึงมองเป็นกลาง รอย่อแนว 230 บาท ถึงน่าสนใจ	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
11 พ.ค. 23	BDMS	กำไรสูงกว่าตลาดคาด 5-6% ฟื้นต่อเนื่องจากผู้ป่วยต่างชาติขึ้นมาเป็น 29% เข้ามาชดเชยการลดลงของผู้ป่วย Covid-19 ไทย ทำให้ GPM ลดลงเล็กน้อย +3,470 ลบ. (+1% y-y, +11% q-q)	ไตรมาส 2 ผู้ป่วยต่างชาติมีลดลงตามฤดูกาล (เดือน รอมฎอน) อย่างไรก็ตาม P/E23F ยังน่าสนใจ 35x ขณะที่ EPS โต 3-5% เรา มองว่า หุ้นจะเริ่มเคลื่อนไหวซ้ำ สะสมตอนย่อแรงๆ IAA cons. ให้เป้าเฉลี่ย 34.33 บาท	n.a.	IAA Cons., LIB Research
11 พ.ค. 23	EKH	GPM ลดลง 429bps เหลือ 42.4% เพราะสัดส่วนรายได้ Covid-19 ลดลง ทำให้รายได้รวมลดลง 4-7% y-y หักไม่รวมกำไรพิเศษมูลค่าค่ายุติธรรมลงทุนใน KLINIQ 28.8 ลบ. กำไรปกติจะหด -34% y-y แต่ q-q พลิกจากขาดทุนใน 4Q22 ซึ่งมีรายจ่าย SG&A สูงถึง 28% ต่่วยอดขาย +78 ลบ. (+5.2% y-y, -77.8% q-q)	คาดว่าจะกลับมาเด่นใน 2H23 จากกลุ่มลูกค้าจีน IVF น่าจะทยอยกลับมาเข้ามามีที่หุ้นเทรด P/E23F 22.5x อยู่ในโซนที่ไม่แพง 1Q23 นี้แนวโน้มเป็นจุดต่ำสุดของปี น่าจะทยอยสะสม	n.a.	IAA Cons., LIB Research
8 พ.ค. 23	BIZ	กำไรเริ่มกลับมาเข้ารูปเข้ารอยหลังพลิกขาดทุน 11.8 ลบ. ใน 4Q22 จากการเลือกรับรายได้โดยไตรมาสนี้มีส่งมอบสินค้า 2 โครงการใหญ่ ส่วนรายได้บริการขยายตัว +28.0% y-y ธุรกิจโรงพยาบาล +15.5% y-y ภาพรวม GPM ทรงตัวได้ดี +48.6 ลบ. (+26.4% y-y, n.m. q-q)	บริษัทมีงานส่งมอบอุปกรณ์การแพทย์ในมือทยอยส่งมอบราว 1 พัน ลบ. คาดรับรู้ ส่วน sw.ที่ศรีราชา เป้าโต 20% y-y ผนห.คาด break even ภายใน 5 ปีข้างหน้า ส่วนงานประมูลใหม่ๆ คาดปี 800-1000 ลบ. แต่เรามองว่าต้องรอความชัดเจนหลังการเลือกตั้งก่อน แนะนำ wait & see ไปก่อน	n.a.	LIB Research

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม แวค.	ที่มา
เกษตร อาหาร					
9 พ.ค. 23	TWPC	กำไรสุทธิจากปีก่อนเกิดจากปัญหาต้นทุนสัมปหลังพุ่งเป็นสำคัญ และ การขาดแคลนวัตถุดิบทำให้ยอดขายออกแบ่งปันสัมปหลังไทยหดเหลือ 4.4 พัน ลบ.ในเดือน ส.ค. -28% m-m และ แย่ต่อเนื่องมาใน 1Q23 +85 ลบ. (-50.9% y-y, +123.7% q-q)	บริษัทมองว่าปี 2023 การเติบโตจะเป็น high single digit และ GPM ยังได้รับแรงกดดันจากภาวะขาดแคลนหัวมันอยู่ อย่างไรก็ตาม ดีสต็อกยกไปขายใน 2Q23 บริษัทคาดว่ากำไรจะดีกว่าไตรมาสก่อน โดยทำการผลิตใหม่กับปุ๋ยจะมา 4Q23 ทำให้ปี 2023 ภาพรวมยังไม่แน่นอน เลยยังไม่นำเสนอใจในตอนนี้	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
12 พ.ค. 23	TVO	กำไร 1Q23 ลดลงอย่างมีนัย y-y แม้ได้ผลบวกจากราคายางเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดโลก แต่การเสียปุ๋ยสัตว์ยังไม่ฟื้นตัว รวมถึงได้รับผลจากเหตุเทรนทำให้ราคาหมูลดลงส่งผลให้ปริมาณขายลดลง อีกทั้งราคาต้นทุนถั่วเหลืองเพิ่มขึ้นจากภัยแล้งในอเมริกาใต้ แม้ราคาขายถั่วเหลืองจะเพิ่มขึ้นแต่ไม่สามารถชดเชยราคาน้ำมันถั่วเหลืองที่ลดลงส่งผลให้ margin หดตัวเหลือเพียง 0.4% +128 ลบ. (-80.6% y-y, +121.3 q-q)	ราคาอ่อนแอแปลงกับการค้าเงินงานที่ออกมาภายใต้ราคาถั่วเหลืองที่ปรับขึ้นซึ่งคาดจะดีต่อบริษัท แต่ผลที่ออกมาลบผิดคาดมาก เราคาดว่าตลาดจะมีการปรับลดประมาณการลงจากเดิม	15 พ.ค. 23	LIB Research
11 พ.ค. 23	NER	1Q23 แม้ปริมาณขาย +32% y-y แต่ราคาขาย -16% ขณะที่ q-q ปริมาณขาย -7% ราคาขาย -5% แต่หากต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้นมากกว่าราคาขายส่งผลให้ margin หดตัวเหลือเพียง 9.7% แม้จะได้ผลบวกจากค่าใช้จ่ายที่ลดลงตามค่าระวางเรือที่ลดลงแต่ไม่สามารถชดเชยได้ส่งผลให้กำไรหดตัวทั้ง y-y และ q-q +314 ลบ. (-33% y-y, -14.6% q-q)	แนวโน้มการดำเนินงานอาจได้รับผลจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ส่งผลให้กำลังซื้อหดตัว และยังคงส่งผลให้แนวโน้มราคาขายยังไม่ฟื้นตัวอย่างที่คาด จะมีประชุมนักวิเคราะห์เพื่อสอบถามถึงแนวโน้มช่วงที่เหลือ รวมถึงธุรกิจใหม่	15 พ.ค. 23	LIB Research
9 พ.ค. 23	STA	กำไรออกมายังคงลดลงทั้ง y-y, q-q โดยธุรกิจยางธรรมชาติแม้ปริมาณขาย +14.6% y-y +3.6% q-q ที่ 399,933 ตัน แต่ราคาขายเฉลี่ย -18.7% y-y -13.9% q-q ขณะที่ธุรกิจยางมียางปริมาณขาย -7.8% y-y แต่ +5.7% q-q ที่ 7,288 ล้านชิ้น แต่หากราคาขายเฉลี่ย -32.9% y-y -11.1% q-q โดยราคาขายที่ลดลงทั้ง 2 ธุรกิจทำให้ margin เหลือ 11.2% 288 ลบ. (-80.9% y-y, -70.9% q-q)	กำไร 1Q23 ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด ขณะที่แนวโน้มราคาขายยังฟื้นตัวค่อนข้างจำกัดทำให้คาดว่าช่วงที่เหลือของปีอาจได้รับผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกส่งผลให้อุปสงค์ไม่โตอย่างที่คาดและทำให้การดำเนินงานฟื้นตัวช้า	11 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
9 พ.ค. 23	STGT	กำไรยังลดลง y-y โดยปริมาณขายถุงมียาง -7.8% y-y แต่ +5.7% q-q ที่ 7,288 ล้านชิ้น แต่ราคาขายเฉลี่ยยังคง -32.9% y-y -11.1% ราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงส่งผลให้ margin เหลือ 11% แต่ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร -34.9% q-q จากค่าใช้จ่ายเดินทางและค่าขนส่งลดลง แต่ยอดขายลดลงเพียง 3.8% ส่งผลให้กำไรฟื้นตัวอย่างมีนัย +132 ลบ. (-87.4% y-y, +444.7% q-q)	แม้จะเห็นกำไรฟื้นตัว q-q แต่ปริมาณการผลิตถุงมือที่สินค้าตลาดยังคงดันราคาขายเฉลี่ยให้ไม่สามารถฟื้นตัวได้และทำให้กำไรยังไม่ดีอย่างหวัง แมว่าเนื้อจะมีชาวผู้ประกอบการในมาเลเซียรายหนึ่งจะยกเลิกแผนขยายกำลังการผลิต แต่คาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมมากอย่างที่คาด	16 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
10 พ.ค. 23	OSP	กำไรดีเกินคาดจาก รายได้จากกลุ่มธุรกิจอื่นๆ เช่น การรับจ้างผลิตขวดแก้วที่มากขึ้น ผสานกับการรับรู้งานปั้นผลจากยูนิคาร์บ 300 ล้านบาท (ปีที่แล้วรับรู้งาน 2Q22 ราว 20 ล้านบาท) อีกทั้งอัตราการกำไรที่ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เป็น 33.4% จาก 31.7% ใน 1Q22 จากต้นทุนพลังงานและวัตถุดิบที่ลดลง +778 ลบ. (+4% y-y, +131% q-q)	แนวโน้ม 2Q23 คาดยอดขายจะเพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น โดยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีในเดือนมีนาคม และสภาพอากาศที่ร้อน ส่วนอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นเช่นกันจากต้นทุนพลังงานลดลง และประสิทธิภาพการผลิตสูงขึ้น	11 พ.ค. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
11 พ.ค. 23	CPF	การดำเนินงาน 1Q23 ขาดทุนสูงกว่าตลาดคาด โดยการดำเนินงานที่ลดลงจากราคาน้ำมันสัตว์ทั้งในไทยและต่างประเทศที่ลดลง และต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังรับรู้ขาดทุนจาก JV ที่สูงกว่าคาดโดยเฉพาะ CTI ในจีน และ Hylife -2,725 ลบ. (-196% y-y, n.m. q-q)	แม้เริ่มเห็นแนวโน้มราคาเนื้อสัตว์เพิ่มขึ้นซึ่งจะส่งผลให้การดำเนินงานใน 2Q23 ดีขึ้น แต่การดำเนินงานที่ออกมาต่ำกว่าคาดค่อนข้างมากทำให้ตลาดจะมีการปรับลดประมาณการลง	12 พ.ค. 23	LIB Research
11 พ.ค. 23	GFPT	1Q23 กำไรหดตัวจากราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์เพิ่มขึ้นส่งผลให้ margin ลดลง แม้จะได้ผลบวกจากค่าใช้จ่ายลดลงตามค่าขนส่ง แต่ราคาชิ้นส่วนไก่ในประเทศลดลงทำให้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบ. ร่วมเหลือเพียง 108 ลบ. โดย GFN กลับมาขาดทุนอีกครั้ง 298 ลบ. (-34.6% y-y, -34% q-q)	แนวโน้ม 2Q23 เราคาดจะได้ผลบวกจากปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น แต่หากต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่ยังสูงทำให้ margin จะฟื้นตัวได้ไม่มาก อีกทั้งการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมคาดว่าจะลดลงต่อจากราคาชิ้นส่วนไก่ที่ลดลง	11 พ.ค. 23	LIB Research

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม บวค.	ที่มา
บันทึก สันนิษฐานการ					
10 พ.ค. 23	MAJOR	กำไรสูงกว่าตลาดคาดการณ์ 15-25% หลังเปิดประเทศ หนึ่งในต่างประเทศเริ่มเข้า Avatar2, John Wick 4, Ant-Man เป็นต้น หนุนรายได้ตัวหนัง ขยายปีบอคอนน์ ขยายตัวดี โดยกำไรที่ย่อย q-q เกิดจากฐานที่ต่ำมากใน 4Q22	ไตรมาส 2 จะเป็นฤดูกาลของบริษัท และมีหนังฟอร์มยักษ์เข้าเช่น Fast10 จึงคาดว่ากำไรจะขยายตัว q-q ได้ดี และคาดว่ากำไรพิเศษการขยายหุ้น MPIC 92.5% มูลค่า 650 ลบ. โดยจะลงนามสัญญาภายใน 31 พค. 23 เรามองว่าไม่เม่นดับกับโรปกติ กำไรพิเศษดูน่าสนใจ หุ้นอยู่โซนล่าง P/E23F 18.9x Div.yield 5.0% น่าสะสม	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+70 ลบ. (+190.7% y-y, -8.1% q-q)			
11 พ.ค. 23	ONEE	กำไรนำผัดหวังต่ำกว่าตลาดคาด 10% เพราะเปิดเงินโฆษณา TV หดตัว -10.9% y-y โดยเฉพาะ ม.ค.-ก.พ. แม้ว่ารายได้จัดคอนเสิร์ตอีเวนต์จะโต +100% y-y แต่ก็ยังไม่เพียงพอประกอบ NPM จาก 15.8% ปีก่อนเหลือเพียง 3.6%	สถานการณ์สื่อ TV ยังไม่น่าไว้วางใจ นอกจากทางเศรษฐกิจแล้ว พฤติกรรมผู้บริโภคที่อยู่นอกบ้านมากขึ้นหลังเปิดประเทศ ทำให้สื่อ TV คาดจะฟื้นได้ช้ากว่าสื่อออนไลน์ OOH ทำให้หุ้น TV อยู่ในช่วงการถูกปรับประมาณการลง จึงยังไม่น่าสนใจในช่วงนี้	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+52 ลบ. (-79.3% y-y, -63.8% q-q)			
12 พ.ค. 23	PLANB	กำไรสูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย โดยไตรมาสนี้มีผลของการขึ้นค่าไฟฟ้า Ft ราว 32 ลบ. สำรองหนี้สูญ 10 ลบ. และตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ดินสำนักงาน 8 ลบ. ขณะที่เป็น low season ของธุรกิจ	ภาคท่องเที่ยวที่ฟื้นเต็มที่ และกิจกรรมนอกบ้านที่เพิ่มขึ้น คาดจะเร่งการใช้สื่อ OOH ทำให้กำไรคาดจะขยายตัว q-q ได้ อย่างไรก็ตาม สูง 174 ลบ. ปีก่อน ถือว่าต่ำกว่าขาย และย่อสะสมจะดีกว่า	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+132 ลบ. (+67.7% y-y, -40.3% q-q)			
ขนส่ง					
15 พ.ค. 23	AOT	สูงกว่าคาดการณ์ 7% จากจำนวนเที่ยวบิน +91.1% y-y โดยไฟลท์ ๓ปค. เริ่มมากขึ้นเป็นสัดส่วน 46.3% ขณะที่รายได้ไม่เกี่ยวกับการบินขยายตัว +207.8% y-y	สายการบินกำลังกลับมาเพิ่มขึ้นอย่างเร่งรีบโดยเฉพาะเส้นทางไทย-จีน จึงคาดจะเร่งให้รายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 2H22/23 โดย กกก.ตั้งเป้า กกก.ต่างชาติ 25 ล้านคน +178% y-y เรามองว่า Pent-up demand ภาคท่องเที่ยวจะสูงกว่าตลาดคาด ลงมากล่าช้า	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+1,860 ลบ. (n.m. y-y, +4,439% q-q)			
11 พ.ค. 23	BEM	กำไรสูงกว่าคาดการณ์ 10% รายได้พื้นที่ทุกจุด ทางด่วน รถไฟฟ้า บริหารพื้นที่พาณิชย์ 19-50% y-y รถไฟฟ้า ผู้โดยสารทะลุ 4.3 แสนเที่ยว/วันทำการ เป็นสถิติใหม่บริษัทจากมีเปิดเมือง และการเดินรถครบ loop เต็มรูปแบบ	แนวโน้ม 2Q23 กำไรจะขยายตัวเด่น q-q ต่อ แม้ว่าช่วง เม.ย. จะปิดเทอมทำให้ traffic ชะลอลงบ้าง แต่บริษัทจะรับรู้เงินปันผลรับจาก CKP (XD 0.085 บาท/หุ้น) เนื่องต้นทำกำไรขยายตัวราว 40-50% y-y นำพาพอ ราคาหุ้นยังต่ำกว่า Pre-covid กว่าปีนับแต่กำไรทำสถิติใหม่ ย่อเป็นจังหวะสะสม	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+749 ลบ. (+123% y-y, +24% q-q)			
11 พ.ค. 23	BA	กำไรดีกว่าตลาดคาด 50-70% จากรายได้ที่ฟื้นตัวเร็วเกินกว่า ต้นทุนที่แพงขึ้นเช่นกัน โดย Load factor ทำได้ 87.1% สูงกว่าปีก่อนที่ 63.5% ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการปรับผู้ก่อนหน้าเหลือ 30 ลำ ส่วนราคาตัวปรับเพิ่มขึ้นด้วย Pax yield 5.89 บาท +36.7% y-y	จากกำไรที่สูงกว่าตลาดคาด จึงมีแนวโน้มว่าตลาดจะปรับประมาณการขึ้น ขณะที่แรงกดดันจากน้ำมันอากาศยานยังไม่ได้ฟื้นเต็มอีกด้วย ยังไปกว่านั้น กกก.จีน ก็มีความนิยมเกาะสมุยอย่างมาก ผแนวกับเงินปันผลรับจาก BDMS เรามองว่า กำไรจะยังคงแข็งแกร่งต่อไป ราคาหุ้นมีแนวโน้มเชิงบวกจากงบ 1Q23 นี้ โดย IAA Cons. ให้ราคาเหมาะสมเฉลี่ย 15.6 บาท (ก่อนงบออก) มีอยู่ 30% ถือว่าดี	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+875 ลบ. (+185.8% y-y, +483.3% q-q)			
12 พ.ค. 23	SONIC	ด้วยค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์ตกต่ำ กอปรกับภาคส่งออกไทยยังหดตัว ทำให้รายได้จาก sea freight 73% ยังกดดันบริษัทต่อ อย่างไรก็ตาม GPM ราคาก็ดี 24.6% สูงกว่าไตรมาสก่อนที่ 23.7%	สถานการณ์ส่งออกไทยยังติดลบ ขณะที่ค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์ยังอยู่ในโซนล่าง ทำให้การฟื้นตัวยังเป็นไปอย่างเชื่องช้า โอกาสภาพ y-y ติดลบมีสูง เพราะฐานกำไรปีก่อนสูงมาก 307 ลบ. ยังไม่แนะนำ	n.a.	LIB Research
		+37 ลบ. (-59.2% y-y, +22.6% q-q)			
12 พ.ค. 23	AAV	ต่ำกว่าตลาดคาด โดยใส่ไม่มีกำไรพิเศษสุทธิ 300 ลบ. ขณะที่ RASK-CASK เพิ่งกลับมาบวกเพียงเล็กน้อย ส่วน Load factor ดี นำพาพอใจ 92% ทำให้กำไรปกติบวกบางๆได้ ส่วนการหด q-q แร่ง เนื่องจากฐานกำไรสูง 4Q22 จากมีกำไรอัตราแลกเปลี่ยนสูง 3.7 พัน ลบ.	บริษัทเผยใน MD&A น่าสนใจว่าลูกค้าเริ่มเข้ามา 61,500 คน ในเดือน มี.ค. จากทั้งไตรมาส 75,500 คน สะท้อนว่าใน 2Q23 จะเริ่มมีนัยสำคัญต่อ AAV มากขึ้น และบริษัทจะเพิ่มเที่ยวบินไทย-จีนจาก 67 เป็น 114 เที่ยวอีกด้วย ขณะที่น้ำมันทรงตัว เรามองว่าไตรมาส 2 มีความหวัง ลุ้นถึงฟื้นตัวได้	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+359 ลบ. (n.m. y-y, -88.5% q-q)			

สรุปผลประกอบการ 1Q23

วันที่ update	หุ้น	สรุปผลประกอบการ 1Q23	มุมมอง LIB Research	วันประชุม บวค.	ที่มา
12 พ.ค. 23	PRM	ผลมาจากการขยายกองเรือ VLCC เป็น 3 ลำระหว่างปี 2022 ซึ่งเรือกลุ่มนี้ให้ GPM สูง 40% ขณะที่การหดตัว q-q เกิดจากเรือ Aframax ส่อต่อสัญญา T/C และเรือ FSU มีซ่อมบำรุงในเดือน มี.ค.	คาดว่าเรือทั้ง 2 จะกลับเข้าให้บริการตามปกติ จึงคาดจะทำให้ผลกำไรฟื้น q-q ได้ หุ้นซื้อขาย P/E23F ไม่แพง 8.7x มองว่าสะสมเพื่อจัดการปรับประมาณการได้ เพราะกำไร 1Q23 คิดเป็น 30% ของประมาณการทั้งปีแล้ว	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+577 au. (+110.7% y-y, -15.9% q-q)			
8 พ.ค. 23	PSL	กำไรนำผัดหวัง เนื่องจากผลลบมากกว่าดัชนีค่าระวางซึ่งหรับตัวลงเสีย -33.6% q-q -54.4% y-y หลักๆมาจากการเป็น high operating business ผนวกกับค่าเงินบาทแข็งค่า 6.6% q-q ทำให้งบในรูปเงินบาทยังดูอ่อนแอ	ปัจจุบันกองเรือกว่า 48% ได้ลือคราไปแล้วในปีนี้ ทำให้การฟื้นตัวของค่าระวางจะไม่ได้ส่งผลดีเท่ากับบริษัทมากเท่าที่ควรจะเป็น อย่างไรก็ตามต้นทุน P/BV 1.2x ไม่ได้แพงนัก อาจจึงหวังเหรียญมาใกล้ๆ BV 10.56 บาท ค่อยทยอยสะสม	n.a.	Bloomberg consensus, LIB Research
		+79 au. (-85.6% y-y, -93.9% q-q)			
9 พ.ค. 23	ATP30	พลิกกลับมามีกำไรได้ แต่ยังไม่เด่น โดยรายได้กลับมาจ่อ ATH ที่ 166 au. จากภาคการผลิตฟื้น ลูกค้าใหม่ใช้บริการ แต่ภาคต้นทุนยังสูง หลักๆจากการ renovate รถบัสเก่า และเตรียมรถบัสใหม่ใหม่ลูกค้าใหม่ ทำให้ GPM ฟื้น 291bps จาก 4Q22 เป็น 15.2% แต่ยังคงต่ำกว่าภาวะปกติกว่า 700bps	บริษัทยังอยู่ในช่วงของการลงทุนรับลูกค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง (1Q23 ซื้อรถอีก 8 คัน เจริญลูกค้าใหม่อีก 3-4 ราย = รถไฟฟ้า 20-30 คัน) ทำให้ต้นทุนเตรียมการยังรบกวนอัตรากำไรอยู่ มองว่าควรรอเห็นกำไรระดับไตรมาสละ 8-10 au. ถึงจะเริ่มนำเสนอในช่วงนี้และ wait & see ไปก่อน	n.a.	LIB Research
		+3 au. (-77.0% y-y, n.a. q-q)			
12 พ.ค. 23	WICE	ปริมาณขนส่งทางทะเลรวมตัว y-y แต่ราคาค่าระวางหดตัวกว่า 80% y-y และเป็นช่วง Low season ทำให้กำไรนำผัดหวัง ส่วน Air freight ลดลงจากภาวะขาดเงินในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์	ปัญหาสต็อกสินค้าจำนวนมากในสหรัฐยังคงกดดันภาคส่งออกของไทยและ WICE ระหว่างนี้บริษัทเริ่มพัฒนาธุรกิจเพิ่มกับ SAT, N-Square e-commerce ต้องใช้เวลารอกระยะนี้จะเห็น wait & see ส่ออีก 1-2 ไตรมาสดีกว่า	n.a.	LIB Research
		+55 au. (-65% y-y, -42% q-q)			

อื่นๆ

11 พ.ค. 23	SABINA	รายได้โตทุกจุด Retailer, NSR +27.1% y-y, OEM แร่งสุด +59.6% y-y สัดส่วนแรงขึ้นมาเป็น 14% จากสัดส่วนนี้ทำให้ NPM ดีขึ้น 3 ปีติดต่อกัน	ปลาย 1Q23 ได้เข้าซื้อหุ้น 77% ใน Moda SBN ฟลิบปีนส์ จะเริ่มรับรู้รายได้เต็มไตรมาสครั้งแรกใน 2Q23 จึงคาดว่าจะเห็นการโต y-y และ q-q ต่อ let profit run ได้ แต่หากไม่มีแนวโน้มสะสมเนื่องจาก EPS growth ใกล้เคียงกับ P/E23F +20.5% แล้ว IAA cons ให้เป้า 31.40 บาท upside เหลือ 5%	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+117 au. (+15.2% y-y, +10.3% q-q)			
11 พ.ค. 23	JUBILE	เจอฐานกำไรที่สูงในช่วงก่อน อีกทั้งการเปิดประเทศทำให้ลูกค้ารายได้ปานกลาง/สูงออกไปเที่ยวต่างประเทศจำนวนมาก แรงซื้อสินค้าเครื่องประดับจึงลดลง อย่างไรก็ตาม GPM ทำได้ดี 50.1% เพิ่ม 20bps สูงกว่าเป้า 45.0% แม้ต้องเริ่มจ่ายค่าเช่าตามปกติ	ส่วนใหญ่ช่วงไตรมาส 2 จะเป็นช่วง low season ของบริษัท กอปรกับ pent-up demand ภาคท่องเที่ยวต่างประเทศแรง ทำให้คิดว่าผลกำไรจะเพียงทรงๆจาก 1Q23 มองว่าเป็นช่วงทยอยสะสมเพื่อไปดีถึงช่วง high season 2H23 ดีกว่า	17 พ.ค. 23	LIB Research
		+69 au. (-20.7% y-y, -11.2% q-q)			
10 พ.ค. 23	AP	กำไรสูงกว่าตลาดคาดราว 10-13% แต่ทิศทางเป็นไปตามที่ตลาดมองคือ ไตรมาส 1 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี โดย GPM ดี 36.6% นำหนักจากบ้านเดี่ยวมาก ขณะที่ Presales 4 เดือนแรกผ่าน 1.4 หมื่น au. แล้ว (24% ของเป้า) นำหนักกว่า 71% ยังเป็นแนวราบ	โมเมนต์การโอนตลาดคาดจะขยายตัว q-q แบบค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่การเปิดตัวโครงการใหม่อีก 2.1 หมื่น au. การเติบโตสม่ำเสมอ การครอง #1 และผ่านการ XD ไปแล้ว ซื้อขาย P/E23F 6.2x ทำให้ตลาดยังคงชอบและแนะนำทยอยสะสมซื้อ Div. Yield 23F 5.7%	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+1,478 au. (-14.5% y-y, +28.0 q-q)			
15 พ.ค. 23	AUCT	กำไรทำได้ดีมาจากการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือลูกค้า ทำให้รถยึดไหลทะลักเข้าสู่และประมูลอีกครั้ง นอกจากนี้บริษัทมีการปรับราคาให้บริการอีกด้วยก่อนหน้านี้	จากฐานกำไรที่ต่ำเพียง 45 au. ใน 2Q22 จึงคาดว่ากำไรขยายตัวของกำไรระดับ 3 หลัก จะเห็นอีกครั้งใน 2Q23 ราคาหุ้นยังอยู่ในล่าง ราคาเป้าหมายเฉลี่ย IAA Cons. ที่ 12.20 บาท มี upside 28% นำสะสมระยะกลาง	n.a.	IAA Cons., LIB Research
		+96 au. (+97% y-y, +1% q-q)			
27 เม.ย. 23	ITC	กำไรนำผัดหวังตามตลาดคาด เพราะปริมาณขายยังหดต่อจากลูกค้า สหรัฐ ยุโรป อยู่ในช่วงระบายนสต็อก อีกทั้งปัญหาการขาดแคลนตู้ขนส่งน้อยลงทำให้ไม่เร่ง order ใหม่เข้ามา ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบ ใก้ ฎนำ ยังเพิ่มต่อทำให้ GPM เลยหดจาก 22% ปีก่อนเหลือ 17.4%	จากปัญหาการระบายสินค้าที่อาจยืดเยื้อกว่าคาดทำให้บริษัทปรับลดเป้าหมายปี 66 จากเดิมเคยคาด +10-15% เป็นทรงตัว คาดจะเห็น order ฟื้นใน 2H23 ปัจจุบันเร่งระบายนสต็อก TU ประกาศเข้าซื้อหุ้น ITC เพิ่มจากมองว่าราคาตลาดต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง	28 เม.ย. 23	Bloomberg consensus, LIB Research
		+427 au. (-53.0% y-y, -37.0% q-q)			

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิค ซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิวอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้อำนาจ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าที่กล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังมีขึ้นอยู่ด้วยความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้าที่เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิวอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิวอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิวอเรเตอร์ ทำหนึ่งทำใด หรือมากกว่าหนึ่งทำ สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว



นิยาม : บล.ลิวอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

- ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%
- ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%
- ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) : Corporate Governance Report 2022

▲▲▲▲▲																
AAV	ARIP	BGRIM	CNT	EA	GGC	INTUCH	LANNA	MOONG	PAP	PTT	SCB	SIS	SUSCO	TISCO	TSTH	WACOAL
ADVANC	ASP	BIZ	COLOR	EASTW	GLAND	IP	LHFG	MSC	PCSGH	PTTEP	SCC	SITHAI	SUTHA	TK	TTA	WAVE
AF	ASW	BKI	COM7	ECF	GLOBAL	IRC	LIT	MST	PDG	PTTGC	SCCC	SMPC	SVI	TKN	TTB	WHA
AH	AUCT	BOL	COMAN	ECL	GPI	IRPC	LOXLEY	MTC	PDJ	PYLON	SCG	SNC	SYMC	TKS	TTCL	WHAUP
AIRA	AWC	BPP	COTTO	EE	GPSC	ITEL	LPN	MVP	PG	Q-CON	SCGP	SONIC	SYNTEC	TKT	TTW	WICE
AJ	AYUD	BRR	CPALL	EGCO	GRAMMY	IVL	LRH	NCL	PHOL	QH	SCM	SORKON	TACC	TMILL	TU	WINNER
AKP	BAFS	BTS	CPF	EPG	GULF	JTS	LST	NEP	PLANB	QTC	SCN	SPALI	TASCO	TMT	TVDH	XPG
AKR	BAM	BTW	CPI	ETC	GUNKUL	JWD	MACO	NER	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TCAP	TNDT	TVI	ZEN
ALLA	BANPU	BWG	CPN	ETE	HANA	K	MAJOR	NKI	PLAT	RBF	SEAFCO	SPRC	TEAMG	TNITY	TVO	
ALT	BAY	CENDEL	CRC	FN	HARN	KBANK	MAKRO	NOBLE	PORT	RS	SEAOIL	SPVI	TFMAMA	TOA	TWPC	
AMA	BBIK	CFRESH	CSS	FNS	HENG	KCE	MALEE	NSI	PPS	S	SE-ED	SSC	THANA	TOP	U	
AMARIN	BBL	CGH	DDD	FPI	HMPRO	KEX	MBK	NVD	PR9	S&J	SELIC	SSSC	THANI	TPBI	UAC	
AMATA	BCP	CHEWA	DELTA	FPT	ICC	KGI	MC	NYT	PREB	SAAM	SENA	SST	THCOM	TQM	UBIS	
AMATAV	BCPG	CHO	DEMCO	FSMART	ICHI	KKP	MCOT	OISHI	PRG	SABINA	SENAJ	STA	THG	TRC	UPOIC	
ANAN	BDMS	CTMBT	DOHOME	FVC	III	KSL	METCO	OR	PRM	SAMART	SGF	STEC	THIP	TRUE	UV	
AOT	BEM	CK	DRT	GC	ILINK	KTB	MFEC	ORI	PSH	SAMTEL	SHR	STGT	THRE	TSC	VCOM	
AP	BEYOND	CKP	DTAC	GEL	ILM	KTC	MINT	OSP	PSL	SAT	SICT	STI	THREL	TSR	VGI	
APURE	BGC	CM	DUSIT	GFPT	IND	LALIN	MONO	OTO	PTG	SC	SIRI	SUN	TIPCO	TSTE	VIH	
▲▲▲▲▲																
2S	AQUA	BH	CIG	DV8	HPT	JCKH	LHK	NDR	PIMO	PSTC	SAPPE	SMART	SVOA	TMD	TSE	WINMED
7UP	ARIN	BIG	CITY	EASON	HTC	JMT	M	NETBAY	PIN	PT	SAWAD	SMD	SVT	TMI	TVT	WORK
ABICO	ARROW	BJC	CIVIL	EFORL	HUMAN	JR	MATCH	NEX	PJW	PTC	SCAP	SMIT	SWC	TNL	TWP	WP
ABM	AS	BJCHI	CMC	ERW	HYDRO	KBS	MBAX	NINE	PL	QLT	SCI	SMT	SYNEX	TNP	UBE	XO
ACE	ASAP	BLA	CPL	ESSO	ICN	KCAR	MEGA	NNCL	PLE	RCL	SCP	SNNP	TAE	TNR	UEC	YUASA
ACG	ASEFA	BR	CPW	ESTAR	IFS	KIAT	META	NOVA	PM	RICHY	SE	SNP	TAKUNI	TOG	UKEM	ZIGA
ADB	ASIA	BRI	CRANE	FE	IIG	KISS	MFC	NPK	PMTA	RJH	SECURE	SO	TCC	TPA	UMI	
ADD	ASIAN	BROOK	CRD	FLOYD	IMH	KK	MG	NRF	PPP	ROJNA	SFLEX	SPA	TCMC	TPAC	UOBKH	
AEONTS	ASIMAR	BSM	CSC	FORTH	INET	KOOL	MICRO	NTV	PPPM	RPC	SFP	SPC	TFG	TPCS	UP	
AGE	ASK	BYD	CSP	FSS	INGRS	KTIS	MILL	NUSA	PRAPAT	RT	SFT	SPCG	TFI	TPIPL	UPF	
AHC	ASN	CBG	CV	FTE	INSET	KUMWEL	MITTSIB	NWR	PRECHA	RWI	SGP	SR	TFM	TPIPP	UTP	
AIE	ATP30	CEN	CWT	GBX	INSURE	KUN	MK	OCC	PRIME	S11	SIAM	SRICHA	TGH	TPLAS	VIBHA	
AIT	B	CHARAN	DCC	GCAP	IRCP	KWC	MODERN	OGC	PRIN	SA	SINGER	SSF	TIDLOR	TPS	VL	
ALUCON	BA	CHAYO	DHOUSE	GENCO	IT	KWM	MTI	ONEE	PRINC	SABUY	SKE	SSP	TIGER	TQR	VPO	
AMANAHA	BC	CHG	DITTO	GJS	ITD	L&E	NATION	PACO	PROEN	SAK	SKN	STANLY	TIPH	TRITN	VRANDA	
AMR	BCH	CHOTI	DMT	GTB	J	LDC	NBC	PATO	PROS	SALEE	SKR	STC	TITLE	TRT	WGE	
APCO	BE8	CHOW	DOD	GYT	JAS	LEO	NCAP	PB	PROUD	SAMCO	SKY	STPI	TM	TRU	WIK	
APCS	BEC	CI	DPAINT	HEMP	JCK	LH	NCH	PICO	PSG	SANKO	SLP	SUC	TMC	TRV	WIN	
▲▲▲																
A	AQ	BROCK	CMO	DCON	GIFT	IHL	KCM	MCS	NC	PF	ROCK	SOLAR	SVH	TKC	TTI	W
A5	AU	BSBM	CMR	EKH	GLOCON	INOX	KWI	MDX	NEWS	PK	RP	SPACK	TC	TNH	TYCN	WFX
AI	B52	BTNC	CPANEL	EMC	GLORY	JAK	KYE	MENA	NFC	PPM	RPH	SPG	TCCC	TNPC	UMS	WPH
ALL	BEAUTY	CAZ	CPT	EP	GREEN	JMART	LEE	MJD	NSL	PRAKIT	RSP	SQ	TCJ	TOPP	UNIQU	YGG
ALPHAX	BGT	CCP	CSR	EVER	GSC	JSP	LPH	MORE	NV	PTECH	SIMAT	STARK	TEAM	TPCH	UPA	
AMC	BLAND	CGD	CTW	F&D	HL	JUBILE	MATI	MPIC	PAF	PTL	SISB	STECH	THE	TPOLY	UREKA	
APP	BM	CMAN	D	FMT	HTECH	KASET	M-CHAI	MUD	PEACE	RAM	SK	SUPER	THMUI	TRUBB	VARO	

Score Range	Number of Logo	Description
Less than 50	No logo given	-
50 - 59		Pass
60 - 69		Satisfactory
70 - 79		Good
80 - 89		Very Good
90 - 100		Excellent

คำอธิบาย : ข้อมูลข้างต้น นำมาจากรายงาน “Corporate Governance Report of Thailand Companies 2022” เผยแพร่เมื่อ 27 ตุลาคม 2565 โดย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ซึ่งจัดทำขึ้นตามนโยบายของ ส.ง.ค. คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ด้วยการสำรวจ และประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai) ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสามารถรับรองความถูกต้องของรายงานฉบับดังกล่าวได้

Anti-Corruption Progress Indicator : as of 7th July 2022

ได้รับการรับรอง CAC													
2S	BAM	CGH	EA	GPSC	JR	MALEE	NWR	PRG	SAPPE	SNP	TCMC	TOPP	UV
7UP	BANPU	CHEWA	EASTW	GSTEEL	K	MATCH	OCC	PRINC	SAT	SORKON	TFG	TPA	VGI
ADVANC	BAY	CHOTI	EGCO	GULF	KASET	MBAX	OGC	PRM	SC	SPACK	TFI	TPCS	VIH
AF	BBL	CHOW	EP	GUNKUL	KBANK	MBK	ORI	PROS	SCB	SPALI	TFMAMA	TPP	WACOAL
AI	BCH	CIG	EPG	HANA	KBS	MC	PAP	PSH	SCC	SPC	TGH	TRU	WHA
AIE	BCP	CIMBT	ERW	HARN	KCAR	MCOT	PATO	PSL	SCCC	SPI	THANI	TSC	WHAUP
AIRA	BCPG	CM	ESTAR	HEMP	KCE	META	PB	PSTC	SCG	SPRC	THCOM	TSTE	WICE
AJ	BE8	CMC	ETE	HENG	KGI	MFC	PCSGH	PT	SCGP	SRICHA	THIP	TSTH	WIJK
AKP	BEC	COM7	FE	HMPRO	KKP	MFEC	PDG	PTG	SCM	SSF	THRE	TTA	XO
AMA	BEYOND	COTTO	FNS	HTC	KSL	MILL	PDJ	PTT	SCN	SSP	THREL	TTB	YUASA
AMANAH	BGC	CPALL	FPI	ICC	KTB	MINT	PG	PTTEP	SEAOIL	SSSC	TIDLOR	TTCL	ZEN
AMATA	BGRIM	CPF	FPT	ICHI	KTC	MONO	PHOL	PTTGC	SE-ED	SST	TIPCO	TU	ZIGA
AMATAV	BKI	CPI	FSMART	IFS	KWI	MOONG	PK	PYLON	SELIC	STA	TISCO	TVDH	
AP	BLA	CPL	FSS	III	L&E	MSC	PL	Q-CON	SENA	STGT	TKS	TVI	
APCS	BPP	CPN	FTE	ILINK	LANNA	MST	PLANB	QH	SGP	STOWER	TKT	TVO	
AS	BROOK	CRC	GBX	INET	LH	MTC	PLANET	QLT	SINGER	SUSCO	TMILL	TWPC	
ASIAN	BRR	CSC	GC	INSURE	LHFG	MTI	PLAT	QTC	SIRI	SVI	TMT	U	
ASK	BSBM	DCC	GCAP	INTUCH	LHK	NBC	PM	RATCH	SITHAI	SYMC	TNITY	UBE	
ASP	BTS	DELTA	GEL	IRC	LPN	NEP	PPP	RML	SKR	SYNTEC	TNL	UBIS	
AWC	BWG	DEMCO	GFPT	IRPC	LRH	NINE	PPPM	RWI	SMIT	TAE	TNP	UEC	
AYUD	CEN	DIMET	GGC	ITEL	M	NKI	PPS	S&J	SMK	TAKUNI	TNR	UKEM	
B	CENTEL	DRT	GJS	IVL	MAJOR	NOBLE	PR9	SAAM	SMPC	TASCO	TOG	UOBKH	
BAFS	CFRESH	DUSIT	GPI	JKN	MAKRO	NOK	PREB	SABINA	SNC	TCAP	TOP	UPF	
ประเภทเจตนากรณีเข้าร่วม CAC													
AH	CHG	DHOUSE	EVER	J	KUMWEL	NRF	RS	SUPER	TQM	VIBHA			
ALT	CI	DOHOME	FLOYD	JMART	LDC	NUSA	SAK	SVT	TRT	W			
APCO	CPR	ECF	GLOBAL	JMT	MEGA	OR	SIS	TKN	TSI	WIN			
ASW	CPW	EKH	ILM	JTS	NCAP	PIMO	SSS	TMD	VARO				
B52	DDD	ETC	INOX	KEX	NOVA	PLE	STECH	TMI	VCOM				

ที่มา : SEC.or.th, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (7 ก.ค. 2565) โดยบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้รับการรับรอง CAC
- ได้ประเภทเจตนากรณีเข้าร่วม CAC

Liberator Research

จรูญพันธ์ วัฒนวงค์ ดร.บุญธรรม รจิตภิญโญเลิศ นารี อภิเสวตทนต์ วิจิตร อาระยะพิศษุ อภิวัฒน์ ทวีศิริเวชย์, CMT	หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน นักเศรษฐศาสตร์การลงทุน นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน นักกลยุทธ์การลงทุน นักวิเคราะห์ทางเทคนิค	Jaronpan.w@liberator.co.th Boontham.R@liberator.co.th Naree.A@liberator.co.th Wijit.A@liberator.co.th Apiwat.T@liberator.co.th
--	---	--

บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810 และชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กทม. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441