

ข้อมูล ณ มีนาคม 2560

By Product Management

## กองทุนเปิดบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐาน (B-INFRA)

มุมมองต่อตลาดหุ้นไทย ในเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปรับฐานลงเล็กน้อย หลังดัชนีเพิ่มขึ้นต่อเนื่องกว่า 2 เดือน โดย SET Index ลดลงจาก 1,577 จุด เหลือ 1,559 จุด หุ้นที่ปรับลดลงส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่มีมูลค่าตลาดขนาดกลาง จนถึงหุ้นขนาดใหญ่ ซึ่งส่วนใหญ่ซื้อขายในระดับ Valuation ค่อนข้างแพง ส่วนมูลค่าหุ้นขนาดใหญ่ได้ปรับลดลงมาก

ทั้งนี้ผลประกอบของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/2559 ซึ่งประกาศเมื่อเดือนกุมภาพันธ์นั้น ส่วนใหญ่เป็นไปตามที่ตลาดคาด แม้ประกอบการของหุ้นบางตัวจะชะลอลง แต่นักลงทุนเข้าใจได้ว่า น่าจะเป็นภาวะชะลอตัวเพียงช่วงสั้นๆ

การปรับฐานในรอบเดือนกุมภาพันธ์นั้น นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยไม่มากนัก รวมขายสุทธิ 3,746 ล้านบาท สะท้อนว่านักลงทุนต่างชาติยังเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในระยะยาว รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนไทย เพราะแม้ระดับ Valuation จะตึงตัวแล้ว แต่ก็เกิดแรงขายทำกำไรไม่รุนแรงนัก

ส่วนการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯในเดือนมีนาคมอีก 0.25% เป็น 0.75-1.00% ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นในเอเชียเท่าใดนัก เนื่องจากมีได้อยู่เหนือเกินคาดการณ์ของตลาด และหากเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในปีนี้ 2 ครั้ง ก็จะไม่สร้างความกังวลให้ตลาดเช่นกัน นอกจากนี้ ประธานาธิบดีโอบามา ซึ่งเคยแสดงความแข็งแกร่งในด้านนโยบายการค้ากับต่างประเทศของสหรัฐฯ ก็มีท่าทีผ่อนคลายลง ประกอบกับตัวเลขส่งออกของไทยซึ่งเติบโตดีขึ้น จึงเชื่อว่าในช่วงเวลาเฉพาะหน้าต่อจากนี้ ปัจจัยจากต่างประเทศไม่น่าจะเป็นความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญต่อตลาดหุ้นไทย

สำหรับปัจจัยในประเทศนั้น รัฐบาลได้เร่งรัดการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อสนับสนุนการพัฒนาประเทศตามแผนนโยบาย “ประเทศไทย 4.0” ทำให้คาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2560 เดิมประเมินไว้ที่ 3.2% มีโอกาสที่จะถูกปรับให้สูงขึ้น เนื่องด้วยการลงทุนภาครัฐคืบหน้าอย่างชัดเจน นับได้ว่าปัจจัยในประเทศจะช่วยเสริมสร้างบรรยากาศตลาดหุ้นไทยในเชิงบวก

ด้วยปัจจัยต่างๆ ดังกล่าว เชื่อได้ว่าการปรับฐานของตลาดหุ้นไทยในรอบนี้ ไม่น่ารุนแรงแต่อย่างใด และเกิดความเสียด้านลบ (downside) อย่างจำกัด ดัชนีตลาดอาจเคลื่อนไหวในแบบ side-ways ไปอีกสักระยะ จนกว่าจะเกิดปัจจัยใหม่ๆ มาช่วยกระตุ้น ซึ่งคาดว่าจะในช่วงใกล้กับประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/2560 ทั้งนี้วิธีเลือกลงทุนหุ้นเป็นรายตัวจะยังเป็นหัวใจสำคัญ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีในช่วงเวลาเช่นนี้

### ปัจจัยทั้งบวก/ลบต่อกองทุน

ตลาดหุ้นไทยปรับฐานเล็กน้อย ต่างชาติเชื่อมั่น ปัจจัยกดดันภายนอกผ่อนคลาย ปัจจัยภายในช่วยหนุน

(+) แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2560 น่าจะเติบโตถึง 3.2% โดยได้ปัจจัยบวกจากการส่งออก ซึ่งน่าจะกลับมาขยายตัวได้ที่ 3% ประกอบกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายประเภทปรับตัวดีขึ้น หนุนให้เกษตรกรมีรายได้สูงขึ้น จนสร้างแรงอุปโภคบริโภคภายในประเทศตามมา

(+) นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยไม่มากนัก รวมสุทธิ 3,746 ล้านบาท สะท้อนว่าต่างชาติยังเชื่อมั่นเศรษฐกิจไทยในระยะยาว รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนไทย เพราะแม้ว่า Valuation จะตึงตัวแล้ว แต่แรงเทขายทำกำไรกลับไม่รุนแรงนัก

(+) ภาครัฐเร่งรัดการใช้จ่าย โดยเฉพาะเร่งเบิกจ่ายงบลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อพัฒนาประเทศตามแผน “ประเทศไทย 4.0” และการเร่งรัดลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะระบบราง เม็ดเงินลงทุนส่วนนี้กว่าแสนล้านบาท จะเป็นตัวจุดประกายเครื่องยนต์เศรษฐกิจตัวอื่นๆ รวมทั้งเรียกความเชื่อมั่นจากภาคเอกชนได้เป็นอย่างดี

(+/-) ผลการประชุมของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามเดิม ผลการเลือกตั้งในเนเธอร์แลนด์ เป็นไปตามที่ตลาดคาดหมาย ประกอบกับช่วงเดือนที่ผ่านมา เงินดอลลาร์สหรัฐฯ

เลือกดูข้อมูลกองทุนรวม B-INFRA

เลือกดูข้อมูลกองทุนรวม IN-RMF

### ปรัชญาการลงทุน

ตลอด 24 ปีที่ผ่านมา กองทุนบัวหลวงยึดมั่นในหลักปรัชญาบริหารกองทุน จนประสบความสำเร็จ และได้รับรางวัลอย่างต่อเนื่อง นั่นคือ  $Good\ Stocks + Good\ Trades = Good\ Performances$  เราค้นหาและคัดเลือกตราสารลงทุน โดยมุ่งพิจารณาปัจจัยพื้นฐานที่ดี มีความสามารถทำกำไรชัดเจน และยังลงทุนได้ในระยะยาว (Good Stock) ร่วมกับซื้อขายในจังหวะเวลาที่ถูกต้องเหมาะสม (Good trade) อีกทั้งยังบริหารจัดการด้วยกลยุทธ์ โดยกำหนด Investment Theme ไว้อย่างชัดเจน ทำให้เราแสวงหาผลตอบแทนในระยะยาวได้อย่างสม่ำเสมอ ด้วยการลงทุนอย่างรอบคอบ ไม่เสี่ยงจนเกินควร และเคร่งครัดต่อวินัยในการจัดการกองทุน

Theme ลงทุนในปีนี้ คือ... “ชีวิตสบายด้วยเทคโนโลยี ชีวิตดีด้วยพลังงานสะอาด”

ทุกวันนี้เทคโนโลยีใหม่ๆ เกิดขึ้นอย่างมากมาย และยังเป็นเทรนด์หลักที่กำลังเปลี่ยนแปลงอุตสาหกรรมทุก Sectors ในโลก อีกทั้งค่านิยมของคนหนุ่มสาวปรารถนาจะเป็นผู้ประกอบการ จึงเกิดสินค้าและบริการรูปแบบใหม่ๆ หรือสร้างสรรคช่องทางเข้าถึงสินค้าใหม่ๆ ตลอดเวลา นอกจากจะช่วยสร้างโมเดลธุรกิจใหม่แล้ว เทคโนโลยียังช่วยขจัดความไร้ประสิทธิภาพของธุรกิจแบบเก่าๆ ช่วยลดต้นทุนของบริษัทและของลูกค้า เพิ่มขอบเขตการประกอบธุรกิจและแสวงหาลูกค้ากลุ่มใหม่ สุดท้ายแล้วผู้รับประโยชน์ก็คือผู้บริโภคนั่นเอง

ในเทคโนโลยีใหม่ๆ ทั้งหมด ที่มาแรงและจับต้องได้ก็คือเทคโนโลยีพลังงานสะอาด ซึ่งในไม่กี่ปีมานี้ ต้นทุนผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดทั้งแสงอาทิตย์หรือพลังลมนั้นถูกลงอย่างเห็นได้ชัด ประเทศตลาดเกิดใหม่จึงเร่งลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าประเภทนี้ จนสุดท้ายแล้ว พลังงานสะอาดอาจมีต้นทุนที่แข่งขันกับพลังงานแบบเดิมก็เป็นได้ และยิ่งเชื่อว่าภาครัฐจะปรับเปลี่ยนกฎระเบียบด้านพลังงาน เพิ่มเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการที่มีความพร้อมได้เติบโตกับธุรกิจพลังงานสะอาดอย่างเต็มกำลัง อย่างไรก็ตาม เรายังคงลงทุนต่อเนื่องใน Theme เดิม ของปีที่ผ่านมา มิได้ Liquidate ไปทั้งหมด เช่น กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานก็ยังคงอยู่ โดยได้ลงทุนไปก่อนหน้าแล้ว ไม่ต้องรอนอยู่ในช่วงขาขึ้นถึงค่อยลงทุน และเมื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเกิดขึ้นจริง ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นก็ไม่ใช่เพียงแค่ปีหรือสองปี แต่จะต่อเนื่องไปอีกนาน

### จุดเด่นของกองทุน

เน้นลงทุนในหุ้นซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานในระบบเศรษฐกิจไทย เช่น บริษัทกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง ขนส่งและโลจิสติกส์ เทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อสาร เป็นต้น การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นการลงทุนในระยะยาว ซึ่งพร้อมเติบโตไปกับการพัฒนาประเทศ รวมถึงความเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในเอเชีย

เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยตนเอง บริษัทฯ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับและไม่มีพันธะผูกพันหรือความรับผิดชอบใดๆ ในความเสียหายของผู้ใช้ข้อมูลหรือนुकคือนใดจากการใช้ข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

อ่อนค่าเล็กน้อยมีนักลงทุนต่างชาติเพียงบางส่วนที่ยังเทขาย แต่ก็เชื่อว่าชะลอลงเรื่อยๆ หลังจากได้ปรับพอร์ตเรียบร้อยแล้ว ตลาดฯ น่าจะกลับมาอยู่ใน Sentiment ของ การฟื้นตัวหรือริบาวด์ได้

(-) สภาพเศรษฐกิจในประเทศพัฒนาแล้ว เช่น สหรัฐอเมริกา ฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง เนื่องด้วยนักลงทุนคาดหวังต่อการบริหารจัดการและนโยบายของประธานาธิบดีคนใหม่ และเศรษฐกิจ ในยุโรปยังฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) โซนยุโรปจะปรับขึ้น 1.6% ในปีนี้ ทำให้ในระยะสั้นนี้ เกิดโอกาสที่เงินทุนจะไหลออกจากกลุ่มประเทศ กำลังพัฒนา (EM) กลับไปยังประเทศพัฒนาแล้ว (DM) เพิ่มขึ้น

**มุมมองต่อกองทุน** ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานเป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ สำหรับนักลงทุนที่ต้องการสร้างผลกำไรในระยะยาว รวมถึงเปิดโอกาสเข้าถึงหุ้นในธุรกิจที่มีรายได้มั่นคง เนื่องจาก ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานเป็นธุรกิจที่สำคัญต่อระบบเศรษฐกิจและการพัฒนาประเทศ ทั้งยังเป็นสิ่งจำเป็นขั้นพื้นฐานในชีวิตประจำวัน อาทิ ระบบไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติ ระบบขนส่งมวลชน และระบบสื่อสารโทรคมนาคม ธุรกิจเหล่านี้สามารถสร้างรายได้ และทำกำไรต่อเนื่อง แม้อันภาวะเศรษฐกิจถดถอย หรือในช่วงเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ เพราะเป็นที่ต้องการของผู้บริโภค อยู่ตลอดเวลา ทำให้กลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐาน ผันผวนต่อภาวะเศรษฐกิจต่ำกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ

นอกจากนี้บริษัทที่ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานส่วนใหญ่ จะเป็นภาคเอกชนที่ถือสัญญาระยะยาว หรือได้รับสัมปทานจากภาครัฐเป็นเวลายาวนาน เช่น 10 ปีหรือ 20 ปีขึ้นไป ทำให้บริษัท มีรายได้ค่อนข้างแน่นอน จึงทำให้หุ้นในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานมีโอกาสจ่ายเงินปันผลได้อย่างสม่ำเสมอ และจ่ายในอัตราสูงกว่าหุ้นทั่วไป รวมถึงหุ้นในกลุ่มสังหาริมทรัพย์ด้วย (กองทุนไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นรายละราย เมื่อหลักทรัพย์ที่กองทุนถือครองจ่ายเงินปันผล กองทุนจะนำเงินปันผลที่ได้รับไปลงทุนต่อ) ขณะที่การแข่งขันกันในตลาดอุตสาหกรรม นี้ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานต้องใช้เงินลงทุนสูง และมีขั้นตอนในการเจรจาทำสัญญากับหน่วยงานภาครัฐอันซับซ้อน ย่อมทำให้เกิดคู่แข่งน้อยราย ส่งผลดี ในด้านการสร้างอำนาจต่อรอง โดยเฉพาะโอกาสที่จะปรับขึ้นราคาสินค้าและบริการในวันข้างหน้า

การลงทุนในกองทุนที่เน้นธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานของประเทศเวลานี้ จึงเป็นจังหวะอันเหมาะสม เนื่องจากทั้งภาคเอกชนและรัฐบาลกำลังเพิ่มเม็ดเงินลงทุนอย่างมหาศาล เพื่อเร่ง การขยายตัวทางเศรษฐกิจให้ต่อเนื่องและมั่นคง การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานจะทำให้เกิด Productivity ในอนาคตอีกยาวไกล เมื่อเป็นเช่นนี้ ธุรกิจที่สัมพันธ์กับโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ก็ย่อมได้รับประโยชน์ตามไปด้วย ทำให้ที่น่าสนใจเป็นอย่างยิ่งที่จะลงทุนในระยะยาว ทั้งนี้หากพิจารณาเป็นรายอุตสาหกรรมจะพบว่า:-

**หุ้นกลุ่มพลังงาน/สาธารณูปโภค** - ปัจจัยบวกระยะสั้น หุ้นในกลุ่มพลังงานทดแทนราคาลดลงมาจากมีระดับราคาที่น่าสนใจ อีกทั้งรายได้ของบริษัทในกลุ่มเริ่มฟื้นตัว สะท้อนผ่านการเติบโตจากการบันทึกรายได้โรงไฟฟ้า ในระยะยาว บริษัทกลุ่มนี้มีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง และถือเงินสดไว้มาก ทั้งยังค้นหาโอกาสลงทุนใหม่อย่างสม่ำเสมอทั้งในและต่างประเทศ เพื่อช่วยหนุนแนวโน้มการขยายตัวของเมือง และความต้องการของชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง


**หุ้นกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์** - ยังได้รับแรงหนุนจากอิมมิกเรชั่นชั้นกลางที่เพิ่มขึ้น (Rising middle class) และการขยายตัวของชุมชนเมือง (Urbanization) ทำให้แนวโน้มบ้าน ระดับราคากลาง-สูง (5 ล้านบาทขึ้นไป) ยังเติบโตได้ดี นอกจากนี้กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า เช่น ศูนย์การค้า ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ


**หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร** - โลกเปลี่ยนไปจากอดีต นิยมติดต่อสื่อสารผ่าน Social Media และใช้งานอินเทอร์เน็ตมากขึ้น พร้อมทั้งได้แรง สนับสนุนจากภาครัฐในนโยบาย “เศรษฐกิจดิจิทัล” ทำให้การใช้บริการด้านข้อมูลเติบโตสูงขึ้นต่อเนื่อง ทั้งยังเป็นกลุ่มธุรกิจที่จ่ายเงินปันผลในอัตราที่ต่ำอย่างสม่ำเสมอ


**หุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้าง** - ความต้องการใช้วัสดุก่อสร้างยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง เพราะชุมชนเมืองกำลังเติบโต และยังได้แรงหนุนจากการลงทุนโครงการสร้างพื้นฐานต่างๆ ภายในประเทศ โดยเฉพาะโครงการในแผน PPP Fast track ซึ่งทยอยเข้าสู่การพิจารณาของรัฐบาล เช่น โครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายสีชมพู เหลือง และนำเงินส่วนต่อขยาย โครงการทางหลวงพิเศษระหว่าง เมือง เป็นต้น หากโครงการเหล่านี้เดินหน้าตามแผนงาน จะส่งผลบวกต่อกลุ่มธุรกิจ นอกจากนี้ ความต้องการลงทุนด้านนี้ในกลุ่มประเทศ Emerging Markets ก็มีแนวโน้มสูงขึ้นอีกด้วย


**หุ้นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์** - ธุรกิจขนส่งมีแนวโน้มเติบโตจาก 1) โครงสร้างพื้นฐานซึ่งพัฒนาอย่างต่อเนื่อง 2) ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนช่วยเพิ่มตลาดของธุรกิจขนส่ง 3) การลด ต้นทุนของผู้ประกอบการและการเพิ่มประสิทธิภาพระบบโลจิสติกส์ในห่วงโซ่อุปทาน ซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไร 4) การเปิดเส้นทางบินใหม่ๆ


### หุ้น 5 อันดับแรกที่กองทุนเปิดบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐาน (B-INFRA) ลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560

PTT: บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)  ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีครบวงจร ทั้งดำเนินงานเองและลงทุนผ่านบริษัทในกลุ่ม ได้แก่ การสำรวจและผลิต จัดหาและจัดจำหน่าย ขนส่งและแยกก๊าซธรรมชาติ กิจการค้าน้ำมันและปิโตรเคมีระหว่างประเทศ รวมทั้งยังลงทุนในธุรกิจเกี่ยวข้องอื่น ๆ ทั้งในและต่างประเทศ **จุดเด่น** 1) มีฐานะ การเงินแข็งแกร่ง และถือเงินสดไว้มาก จนจ่ายต่อการต่อยอดธุรกิจ 2) ค้นหาโอกาสในการลงทุนใหม่ๆ อย่างสม่ำเสมอทั้งในและต่างประเทศตามความต้องการพลังงาน (แผนลงทุน 3 ปี (2559-2563) 297,000 ล้านบาท เน้นลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติและ LNG กว่า 70% ส่วนที่เหลือจะลงทุนในธุรกิจน้ำมัน โดยจะขยายไปยังต่างประเทศ ทั้งเรื่องคลังและสถานีบริการ) 4) ได้ประโยชน์จากแนวโน้มราคาน้ำมันฟื้นตัว

SCC: บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)  ประกอบธุรกิจด้านลงทุน (Holding company) ใน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เคมีภัณฑ์ และกระดาษ-บรรจุภัณฑ์ ด้วยความหลากหลายของธุรกิจนี้ในเครือ จึงช่วยกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ **จุดเด่น** 1) ธุรกิจปูนซิเมนต์ได้แรงหนุนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ และการลงทุนที่จะตามมาของภาคเอกชน 2) มีประวัติจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอเฉลี่ยปีละ 4-5% 3) พัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม (HVA) เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร และลด ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ 4) ขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง มีฐานการผลิตในหลายประเทศในภูมิภาคอาเซียน พร้อมรองรับความเติบโตในอนาคต

BAFS: บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  ให้บริการจัดเก็บ และระบบเติมน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน **จุดเด่น** 1) เป็นผู้ให้บริการจัดเก็บ และระบบเติมน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน เพียงรายเดียวในปัจจุบัน 2) มีโอกาสเติบโตไปกับจำนวนเที่ยวบินที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น 3) มีประวัติจ่ายเงิน ปันผลสม่ำเสมอเฉลี่ยปีละ 3-4%

EA: บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)  EA และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลัก 2 ด้าน คือ 1.ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล ประกอบด้วย ไบโอดีเซล น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว ก๊าซชีวภาพบริสุทธิ์ และผลิตภัณฑ์พลอยได้ (ก๊าสชีวอินดิบและกรดไขมันอิสระ) 2.ธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ประกอบด้วยโรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ในเชิงพาณิชย์แล้ว 4 โครงการ และโรงไฟฟ้าพลังงานลม 8 โครงการ ซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินงาน **จุดเด่น** 1) ดำเนินธุรกิจด้านผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจาก พลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมทั้งหมด ให้แก่การไฟฟ้าของรัฐ ซึ่งเป็นธุรกิจที่รัฐบาลสนับสนุนอย่างเต็มที่ นับเป็นธุรกิจ “รักษ์โลก” ที่เหมาะกับปัจจุบันและอนาคต 2) เป็น ผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนรายใหญ่อันดับต้น ๆ ของประเทศ ซึ่งโรงไฟฟ้าพลังงานลมจะเริ่มใช้กำลังการผลิตสูงขึ้นไปอีก 2 ปีข้างหน้า 3) เป็นผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า พลังงานลม ซึ่งปัจจุบันยังมีคู่แข่งไม่มากนัก จึงน่าจะมีโอกาสได้รับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของรัฐบาล ซึ่งอาจเกิดขึ้นในอนาคต

EGCO: บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)  ประกอบธุรกิจด้านลงทุนโดยถือหุ้นในบริษัทต่างๆ (Holding company) ที่ประกอบธุรกิจ 1) ผลิตและจำหน่าย ไฟฟ้าทั้งรายใหญ่ (IPP-Independent Power Producer) และรายเล็ก (SPP-Small Power Producer) 2) ธุรกิจให้บริการด้านเทคนิคการจัดการแก๊สไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรม ต่าง ๆ ทั้งในและต่างประเทศ และ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปาให้การประปาส่วนภูมิภาค **จุดเด่น** 1) กำลังการผลิตไฟฟ้าเติบโตเป็นอันดับต้นๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน 2) ค้นหาโอกาสลงทุนใหม่ๆ อย่างสม่ำเสมอทั้งในและต่างประเทศ (ประเทศลาวและฟิลิปปินส์) เพื่อสร้างความเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีโครงการไปจนถึงปี 2562 3) มีประวัติจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ