

## กองทุนเปิดบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐานเพื่อการเลี้ยงชีพ (IN-RMF)

### มุมมองต่อตลาดหุ้นไทย

นับแต่สัปดาห์แรกของปี 2560 ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากปลายปีที่แล้ว และเคลื่อนตัวแบบ Side-ways ต่อมา โดย SET Index ในเดือนมกราคม เพิ่มจาก 1,542 จุด เป็น 1,577 จุด บัจจุบันทำให้นักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อหุ้นไทยสุทธิในเดือนแรกของปี 6,200 ล้านบาท ได้แก่ ความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจไทย ว่าไม่น่าจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ในต่างประเทศมากนัก และค่าเงินบาทที่ถือว่ามีเสถียรภาพมาก เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลอื่นๆ ในภูมิภาค อีกทั้งยังเกิดสัญญาณฟื้นตัวของเศรษฐกิจอีกด้วย ทำให้เกิดแรงซื้อในหุ้นบางกลุ่มที่เคยเป็น Laggard ในปี 2559 เช่นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มสื่อสาร หรือกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หุ้นของกลุ่มอุตสาหกรรมเหล่านี้ ปรับสูงขึ้นโดดเด่นกว่ากลุ่มอื่นๆ

อย่างไรก็ตาม SET Index ซึ่งปรับขึ้น ณ เวลานั้น เทียบเป็น P/E มากกว่า 15 เท่าของคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2560 ทำให้ Upside เริ่มจำกัด ประกอบกับหุ้นมูลค่าตลาดขนาดใหญ่ (Big cap) บางกลุ่ม ยังปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วง 1-2 เดือนนี้ แม้ว่าความคืบหน้าเกี่ยวกับตัวเลขผลประกอบการจะยังไม่มีความชัดเจนชัดเจน แต่ก็มีโอกาสที่อาจจะมีแรงขายทำกำไรขึ้นในตลาดหุ้นไทยได้ในระยะสั้น

ปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อตลาดต่อไปนี้ น่าจะมาจากต่างประเทศมากกว่าในประเทศ ซึ่งยังไม่เกิดปัจจัยบวกหรือลบใหม่ๆ ภายใน ขณะที่เกิดเรื่องราวมามากมายจากภายนอก ได้แก่ นโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งทยอยประกาศเป็นระยะ รวมทั้งเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่กำลังขยายตัวดี จนคาดว่าจะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในไม่กี่เดือนข้างหน้า แม้ว่าความเสี่ยงต่อตลาดในการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปนั้น อาจไม่หนักเท่ากับการปรับขึ้นเมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา แต่ก็อาจทำให้ตลาดเกิดภาวะผันผวนได้บ้าง

### ปัจจัยทั้งบวก/ลบต่อกองทุน

แนะนำนักลงทุนติดตามปัจจัยเสี่ยงจากภายนอก ทั้งนโยบายสหรัฐฯ-เลือกตั้งในยุโรป เพราะกระทบต่อตลาดเงินตลาดทุนไทย ขณะที่ต่างชาติกลับคืนตลาดหุ้น หลังเศรษฐกิจสลด

- (+) สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศตลอดปี 2559 มีมูลค่าส่งออกทั้งสิ้น 2.15 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัว 0.45% และยังเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 4 ปี ทำให้การส่งออกของไทยสูงเป็นอันดับ 8 ของโลก ขยับขึ้นจากอันดับ 11 (จาก 30 ประเทศแรกที่มีสัดส่วนส่งออกสูงสุด)
- (+) ในระยะสั้น การประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/2559 รวมทั้งเงินปันผล (Dividend Yield) ของบริษัทจดทะเบียนในปี 2559 ออกมาดี และสูงกว่าประเทศเพื่อนบ้านในเอเชีย ยิ่งช่วยหนุนนักลงทุนให้เกิดความเชื่อมั่น
- (+) การลงทุนภาครัฐยังเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งประกาศแผนลงทุนในโครงการต่างๆ ivo อย่างชัดเจน ทำให้เชื่อมั่นว่า จะเป็นเครื่องยนต์หลักขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยในปีนี้
- (+) ภาครัฐเร่งรัดการใช้จ่าย โดยเฉพาะเร่งเบิกจ่ายงบลงทุน ซึ่งช่วยจุดประกายไปยังเครื่องยนต์เศรษฐกิจตัวอื่นๆ รวมทั้งเรียกความเชื่อมั่นจากภาคเอกชน
- (+/-) สภาพคล่องทางการเงินที่ล้นเกินจากอังกฤษ สหภาพยุโรป และญี่ปุ่นนั้น เป็นไปได้สูงที่จะไหลมายังตลาดเอเชียรวมทั้งไทย โดยได้ซื้อสุทธิหุ้นไทยตั้งแต่ต้นปี (จนถึง 10 ก.พ. 2560) ไปแล้ว 4,903.80 ล้านบาท
- (-) ความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก อาทิ นโยบายด้านการค้าของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ยังปรับเปลี่ยนตลอดเวลา ทิศทางนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ผลการเลือกตั้งของหลายประเทศในยุโรป เช่น อิตาลี ฝรั่งเศส และเยอรมนี สหราชอาณาจักรถอนตัวจากสหภาพยุโรป ความอ่อนแอของสถาบันการเงินในยุโรป และปัญหาในภาคการเงินและภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน ซึ่งประเมินกันว่าจะกระทบต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน

### ปรัชญาการลงทุน

ตลอด 24 ปีที่ผ่านมา กองทุนบัวหลวงยึดมั่นในหลักปรัชญาบริหารกองทุน จนประสบความสำเร็จ และได้รับรางวัลอย่างต่อเนื่อง นั่นคือ Good Stocks + Good Trades = Good Performances เราค้นหาและคัดเลือกตราสารลงทุน โดยมุ่งพิจารณาปัจจัยพื้นฐานที่ดี มีความสามารถทำกำไรชัดเจน และยังคงลงทุนได้ในระยะยาว (Good Stock) ร่วมกับซื้อขายในจังหวะเวลาที่เหมาะสม (Good trade) อีกทั้งยังบริหารจัดการด้วยกลยุทธ์ โดยกำหนด Investment Theme ไว้ชัดเจน ทำให้เราแสวงหาผลตอบแทนในระยะยาวได้อย่างสม่ำเสมอ ด้วยการลงทุนอย่างรอบคอบ ไม่เสี่ยงจนเกินควร และเคร่งครัดต่อวินัยในการจัดการกองทุน

Theme ลงทุนในปีนี้ คือ... "ชีวิตสบายด้วยเทคโนโลยี ชีวิตดีด้วยพลังงานสะอาด"

ทุกวันนี้เกิดเทคโนโลยีใหม่ๆ มากมาย และเป็นเทรนด์หลักที่กำลังเปลี่ยนแปลงอุตสาหกรรมทุก Sectors ในโลก อีกทั้งค่านิยมของคนหนุ่มสาวปรารถนาจะเป็นผู้ประกอบการ จึงเกิดสินค้าและบริการรูปแบบใหม่ๆ หรือสร้างสรรค์ของทางเข้าถึงสินค้าใหม่ๆ ตลอดเวลา นอกจากจะช่วยสร้างโมเดลธุรกิจใหม่แล้ว เทคโนโลยียังช่วยจัดความรู้ประสิทธิภาพของธุรกิจแบบเก่าๆ ช่วยลดต้นทุนของบริษัทและของลูกค้า เพิ่มขอบเขตการประกอบธุรกิจและแสวงหาลูกค้ากลุ่มใหม่สุดท้ายแล้วผู้รับประโยชน์ก็คือผู้บริโภคนั่นเอง

ในเทคโนโลยีใหม่ๆ ทั้งหมด ที่มาแรงและจับต้องได้ก็คือเทคโนโลยีพลังงานสะอาด ซึ่งในไม่กี่ปีมานี้ ต้นทุนผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด ทั้งแสงอาทิตย์หรือพลังลมนั้นถูกลงอย่างเห็นได้ชัด ประเทศตลาดเกิดใหม่จึงเร่งลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าประเภทนี้ จนสุดท้ายแล้วพลังงานสะอาดอาจมีต้นทุนที่แข่งขันกับพลังงานแบบเดิมก็เป็นได้ และยังเชื่อว่าภาครัฐจะปรับเปลี่ยนกฎระเบียบด้านพลังงานเพิ่ม เปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการที่มีความพร้อมได้เติบโตกับธุรกิจพลังงานสะอาดอย่างเต็มกำลัง อย่างไรก็ตาม เรายังคงลงทุนต่อเนื่องใน Theme เดิม ของปีที่ผ่านมา มิได้ Liquidate ไปทั้งหมด เช่น กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานก็ยังคงอยู่ โดยได้ลงทุนไปก่อนหน้าแล้ว ไม่ต้องรอจนอยู่ในช่วงขาขึ้นถึงค่อยลงทุน และเมื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเกิดขึ้นจริง ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นก็ไม่ใช่ว่าเพียงแคปีหรือสองปี แต่จะต่อเนื่องไปอีกนาน

### จุดเด่นของกองทุน

เน้นลงทุนในหุ้นซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานในระบบเศรษฐกิจไทย เช่น บริษัทกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง ขนส่งและโลจิสติกส์ เทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อสาร เป็นต้น การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นการลงทุนในระยะยาว ซึ่งพร้อมเติบโตไปกับการพัฒนาประเทศ รวมถึงความเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในเอเชีย

เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนชี้แนะ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยตนเอง บริษัทฯ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องและไม่มีส่วนรับผิดชอบหรือความรับผิดชอบใดๆ ในความเสียหายของผู้ใช้ข้อมูลหรือบุคคลอื่นใดจากการใช้ข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุในคู่มือการลงทุน RMF ก่อนตัดสินใจลงทุน

## มุมมองต่อกองทุน

ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานเป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ สำหรับนักลงทุนที่ต้องการสร้างผลกำไรในระยะยาว รวมถึงเปิดโอกาสเข้าถึงการลงทุนในธุรกิจที่มีรายได้มั่นคง เนื่องจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานเป็นธุรกิจที่สำคัญต่อระบบเศรษฐกิจและการพัฒนาประเทศ ทั้งยังเป็นสิ่งจำเป็นขั้นพื้นฐานในชีวิตประจำวัน อาทิ ระบบไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติ ระบบขนส่งมวลชน และระบบสื่อสารโทรคมนาคม ธุรกิจเหล่านี้สามารถสร้างรายได้ และทำกำไรต่อเนื่อง แม้นในภาวะเศรษฐกิจถดถอย หรือในช่วงเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ เพราะเป็นที่ต้องการของผู้บริโภคอยู่ตลอดเวลา ทำให้กลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐาน ผันผวนต่อภาวะเศรษฐกิจต่ำกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ

นอกจากนี้บริษัทที่ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานส่วนใหญ่ จะเป็นภาคเอกชนที่ถือสัญญาระยะยาว หรือได้รับสัมปทานจากภาครัฐเป็นเวลายาวนาน เช่น 10 ปีหรือ 20 ปีขึ้นไป ทำให้บริษัทมีรายได้ค่อนข้างแน่นอน จึงทำให้หุ้นในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานมีโอกาสจ่ายปันผลได้อย่างสม่ำเสมอ และยิ่งจ่ายในอัตราสูงกว่าหุ้นทั่วไป รวมถึงหุ้นในกลุ่มสิ่งทรมิตรภัยด้วย (กองทุน RMF ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนั้นเมื่อหลักทรัพย์ที่กองทุนถือครองจ่ายเงินปันผล กองทุนจะนำเงินปันผลที่ได้รับไปลงทุนต่อ) ขณะที่การแข่งขันกัน ในอุตสาหกรรมนี้ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานต้องใช้เงินลงทุนสูง และมีขั้นตอนในการเจรจาทำสัญญากับหน่วยงานภาครัฐอันซับซ้อน ย่อมทำให้เกิดคู่แข่งขึ้นน้อยราย ส่งผลดีในด้านการสร้างอำนาจต่อรอง โดยเฉพาะโอกาสที่จะปรับขึ้นราคาสินค้าและบริการในวันข้างหน้า

การลงทุนในกองทุนที่เน้นธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานของประเทศเวลานี้ จึงเป็นจังหวะอันเหมาะสม เนื่องจากทั้งภาคเอกชนและรัฐบาลกำลังเพิ่มเม็ดเงินลงทุนอย่างมหาศาล เพื่อเร่งการขยายตัวทางเศรษฐกิจให้ต่อเนื่องและมั่นคง การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานจะทำให้เกิด Productivity ในอนาคตอีกยาวไกล เมื่อเป็นเช่นนี้ ธุรกิจที่สัมพันธ์กับโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ ก็ย่อมได้รับประโยชน์ตามไปด้วย ทำให้น่าสนใจเป็นอย่างยิ่งที่จะลงทุนในระยะยาว

ทั้งนี้หากพิจารณาเป็นรายอุตสาหกรรมจะพบว่า:-

**หุ้นกลุ่มพลังงาน/สาธารณูปโภค** - ปัจจัยบวกระยะสั้น เกิดจากราคาน้ำมันเริ่มทรงตัวตัวขึ้นในเดือน ธ.ค. 2559 หลังกลุ่มโอเปกและนอกโอเปก (11 ประเทศ) มีมติลดการผลิตใน 1H60 ลงรวม 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทำให้แนวโน้มผลประกอบการ 4Q59 ของกลุ่มพลังงาน มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ถ้าไรจากธุรกิจโรงกลั่นที่คาดเพิ่มขึ้นตามค่าการกลั่นพื้นตัวและกำไรสต็อกตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น ในระยะยาวบริษัทในกลุ่มนี้มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และถือเงินสดในมือมาก ทั้งยังค้นหาโอกาสลงทุนใหม่อย่างสม่ำเสมอทั้งในและต่างประเทศ เพื่อช่วยหนุนแนวโน้มการขยายตัวของเมืองและความต้องการของชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง


**หุ้นกลุ่มพัฒนาสิ่งทรมิตรภัย** - ยังได้รับผลเชิงบวกจากอิมมูนาไรชั่นชั้นกลางที่เพิ่มขึ้น (Rising middle class) และการขยายตัวของชุมชนเมือง (Urbanization) ทำให้แนวโน้มบ้านระดับราคากลาง-สูง (5 ล้านบาทขึ้นไป) ยังเติบโตได้ดี นอกจากนี้กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสิ่งทรมิตรภัยให้เช่า เช่น ศูนย์การค้า ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทำให้อัตราการให้บริการเพิ่มขึ้น


**หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร** - โพลีโตลที่เปลี่ยนไปของคนในปัจจุบัน ซึ่งอาศัยการติดต่อสื่อสารทาง Social Media และมีใช้งานอินเทอร์เน็ตมากขึ้น พร้อมทั้งแรงสนับสนุนจากภาครัฐด้วยนโยบาย "เศรษฐกิจดิจิทัล" ส่งผลการใช้บริการด้านข้อมูลเติบโตสูงขึ้นต่อเนื่อง ทั้งยังเป็นกลุ่มธุรกิจที่จ่ายเงินปันผลในอัตราที่ต่ำอย่างสม่ำเสมอ


**หุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้าง** - ความต้องการใช้วัสดุก่อสร้างยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องการชุมชนเมืองเติบโต และยังได้แรงหนุนจากการลงทุนโครงการสร้างพื้นฐานต่าง ๆ ภายในประเทศ โดยเฉพาะโครงการในแผน PPP Fast track ซึ่งกำลังเข้าสู่การพิจารณาของรัฐบาล เช่น โครงการรถไฟฟาสายสีชมพู เหลือง และนำเงินส่วนต่อขยาย โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง เป็นต้น หากโครงการเหล่านี้เดินหน้าตามแผนงาน จะส่งผลบวกต่อกลุ่มธุรกิจ นอกจากนี้ ความต้องการลงทุนด้านนี้ในกลุ่มประเทศ Emerging Markets ก็มีแนวโน้มสูงขึ้นอีกด้วย


**หุ้นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์** - ธุรกิจขนส่งมีแนวโน้มเติบโตจาก 1) โครงสร้างพื้นฐานซึ่งพัฒนาอย่างต่อเนื่อง 2) ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนช่วยเพิ่มตลาดของธุรกิจขนส่ง 3) การลดต้นทุนของผู้ประกอบการและการเพิ่มประสิทธิภาพระบบโลจิสติกส์ในห่วงโซ่อุปทาน จะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไร 4) การเปิดเส้นทางการบินใหม่ๆ


### หุ้น 5 อันดับแรกที่กองทุนเปิดบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐานเพื่อการเลี้ยงชีพ (IN-RMF) ลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

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

**EA: บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)**  EA และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลัก 2 ด้าน คือ 1.ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล ประกอบด้วย ไบโอดีเซล น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว ก๊าซเอทานอลบริสุทธิ์ และผลิตภัณฑ์พลอยได้ (กาลีเอทานอลดิบและกรดไขมันอิสระ) 2.ธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในเชิงพาณิชย์แล้ว 4 โครงการ และโรงไฟฟ้าพลังงานลม 8 โครงการ ซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินงาน **จุดเด่น** 1) ดำเนินธุรกิจด้านผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมทั้งหมด ให้แก่การไฟฟ้าของภาครัฐ ซึ่งเป็นธุรกิจที่รัฐบาลสนับสนุนอย่างเต็มที่ นับเป็นธุรกิจ "รักษ์โลก" ที่เหมาะกับปัจจุบันและอนาคต 2) เป็นผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนรายใหญ่อันดับต้นๆ ของประเทศ ซึ่งโรงไฟฟ้าพลังงานลมจะเริ่มกำลังการผลิตสูงขึ้นในอีก 2 ปีข้างหน้า 3) เป็นผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งปัจจุบันยังมีคู่แข่งไม่มากนัก จึงน่าจะมีโอกาสได้รับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมของรัฐบาล ซึ่งอาจเกิดขึ้นในอนาคต

**SCC: บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)**  ประกอบธุรกิจด้านลงทุน (Holding company) ใน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง เคมีภัณฑ์ และกระดาษ-บรรจุภัณฑ์ ด้วยความหลากหลายของธุรกิจนี้เครือข่าย จึงช่วยกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ **จุดเด่น** 1) ธุรกิจปูนซีเมนต์ได้แรงหนุนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ และการลงทุนที่จะตามมาของภาคเอกชน 2) มีประวัติจ่ายปันผลสม่ำเสมอเฉลี่ยปีละ 4-5% 3) พัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม (HVA) เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร และลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ 4) ขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง มีฐานการผลิตในหลายประเทศในภูมิภาคอาเซียน พร้อมรองรับความเติบโตในอนาคต

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

**EGCO: บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)**  ประกอบธุรกิจด้านลงทุนโดยถือหุ้นในบริษัทต่างๆ (Holding company) ที่ประกอบธุรกิจ 1) ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในฐานรายใหญ่ (IPP-Independent Power Producer) และรายเล็ก (SPP-Small Power Producer) 2) ธุรกิจให้บริการด้านเทคนิคการจัดการแก่โรงไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ และ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปาให้การประปาส่วนภูมิภาค **จุดเด่น** 1) กำลังการผลิตไฟฟ้าเติบโตมากที่สุดเป็นอันดับต้นๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน 2) บริษัทค้นหาโอกาสลงทุนใหม่ๆ อย่างสม่ำเสมอทั้งในและต่างประเทศ (ประเทศลาวและฟิลิปปินส์) เพื่อสร้างความเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีโครงการไปจนถึงปี 2562 3) มีประวัติจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ