

Let Profit Run // Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,543.27	1.23	2.67	-7.51
SET50	957.58	1.27	4.17	-4.74
Dow Jones 30	35,459.29	0.50	3.06	6.98
S&P 500	4,582.23	0.99	2.96	19.34
NASDAQ Comp	14,316.66	1.90	3.83	36.79
FTSE 100	7,694.27	0.02	2.16	3.25
Hang Seng	19,916.56	--	5.29	0.68
Nikkei 225	33,298.37	--	0.33	27.61
Shanghai Comp	3,275.93	--	2.31	6.04
MSCI AC World	705.51	0.77	2.23	22.32

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	21.16	16.82	14.99
China	14.60	11.39	9.96
Hong Kong	10.20	9.99	9.05
a.Indonesia	15.12	2.40	12.98
Korea	15.36	15.17	9.98
Philippines	14.14	12.74	11.24
Taiwan	17.02	19.21	15.15
S&P500	22.01	21.06	18.93

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-152.43	362.61	4,081.42	15,247.40
Indonesia	-31.97	66.47	327.77	1,417.93
Philippines	-1.96	5.54	63.46	-403.88
Korea	275.70	-316.52	892.20	8,836.53
Taiwan	-4.11	-187.73	-2,718.50	8,528.79
Thailand	39.58	-124.47	-367.85	-3,474.65
Vietnam	17.44	33.48	-39.74	-52.66
Total	142.24	-160.62	2,238.76	30,099.46

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,775.88	32,412.55	1,363.33
Proprietary (Bt mn)	6,180.60	5,224.77	955.83
Local Institution (Bt mn)	4,803.68	3,927.92	875.76
Retail (Bt mn)	17,919.38	21,114.29	-3,194.91

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	46,827	55,096	-8,269
Foreign	114,912	114,489	423
Local	163,003	155,157	7,846

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Jul	26 Jul	25 Jul	24 Jul	21 Jul
PTT-R	438.94	98.16	na.	25.60	14.00
KBANK	244.42	285.03	327.46	229.48	294.05
BDMS	236.19	115.26	120.56	66.13	138.72
BBL	227.35	128.33	97.58	150.06	214.60
ADVANC	166.30	84.99	76.14	68.34	75.16

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ก.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (มิ.ย.) Eurozone: GDP 2Q23
1 ก.ค.	สหรัฐฯ: ISM manufacturing (ก.ค.)
2 ก.ค.	ไทย: ประชุมกนง. สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ก.ค.)
3 ก.ค.	สหรัฐฯ: ISM services (ก.ค.)
4 ก.ค.	ไทย: โหวตเลือกนายกฯ รอบ 3

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่เราและตลาดคาด ปิดบวกถึง 18.68 จุด ณ สิ้นวัน หนุนโดยหุ้น Domestic Play ขนาดใหญ่ โดยเฉพาะ ไฟแนนซ์ โรงไฟฟ้า รับเหมาฯ ท่องเที่ยว เป็นต้น จากความคาดหวังเชิงบวกต่อการจัดตั้งรัฐบาลที่คาดว่าจะใกล้เคียงข้อสรุป สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 876 ลบ. และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures บางๆ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องสู่ระดับ 1,550-1,560 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่สดใส ได้แรงหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาด โดย Core PCE +0.2% m-m, +4.1% y-y ทำให้ตลาดประเมินว่าดอกเบี้ยของสหรัฐฯ มีโอกาส Peak แล้ว รวมถึงเศรษฐกิจมีแนวโน้ม Soft Landing มากขึ้น ด้านกนง.จะประชุมสัปดาห์นี้เราประเมินขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 2.25% ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศมีความคาดหวังเชิงบวกว่าจะได้ตัวนายกฯ คนใหม่ในสัปดาห์นี้หลังประธานรัฐสภานัดประชุมวันที่ 4 ส.ค. ในการลงมติเลือกนายกฯ ทั้งที่ยังไม่ทราบวาระวันที่ 3 ส.ค. ศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณารับหรือไม่รับคำร้องประเด็นการเสนอชื่อคุณพิธาชาติ รัฐธรรมนูญหรือไม่ ซึ่งมีแนวโน้มค่อนข้างว่าจะเป็นพรรคเพื่อไทยที่ได้ตำแหน่งนายกฯ และเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลไม่ว่าจะมีการจับมือข้ามขั้วหรือไม่ ซึ่งจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นในระยะถัดไปจากความเชื่อมั่นนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น ส่วนด้านผลประกอบการ 2Q23 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะทยอยประกาศออกมาในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า ภาพรวมไม่โดดเด่น ดังนั้นจึงต้องเน้น Selective

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่คาดกำไร 2Q23 แข็งแกร่ง// ส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,500+- จุดยังถือลงทุนต่อเนื่อง

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : CPALL, CPN, MINT, NSL, TOA

หุ้นเด่นวันนี้ : TOA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 40 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 735 ลบ. +16% q-q, +100% y-y หากตัด FX ออก กำไรปกติคาด 687 ลบ. +6% q-q, +45% y-y ทำ Record High ดีดกว่าที่เคยคาดจาก Gross Margin ที่คาดทำได้แข็งแกร่งเป็น 34.5% จาก 32.9% ใน 1Q23 จากการใช้ TiO2 จากจีนที่สูงขึ้น
- หากกำไร 2Q23 ออกมาตามคาด จะทำให้กำไร 1H23 คิดเป็น 63% ของประมาณการกำไรปี 2023 ปัจจุบันของเราที่ 2.2 พันลบ. +33% y-y ซึ่งมี Upside และมีแนวโน้มปรับประมาณการขึ้น
- แนวรับ 26.50-26 บาท แนวต้าน 28//29-30 บาท

Fund Flow : วันพฤหัสบดีและศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินลงทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นพอสมควร US\$867 นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$503 ล้าน และ US\$316 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าที่อินโดนีเซียและเวียดนาม แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนต่างชาติยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ดอกเบี้ยของ FED ตามมีโอกาสดูแลแล้ว เป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีโอกาส Soft Landing มากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) DELTA รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 4.7 พันลบ. +29% q-q, +10% y-y หากไม่รวมกำไรจาก FX จะมีกำไรปกติ 4.4 พันลบ. +28% q-q, +13% y-y ดีกว่าเราและตลาดคาด 11-18% และเป็น record high จากการเติบโตของรายได้ทุกผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไฟฟ้า โดยเฉพาะ EV power ขณะที่ความต้องการใช้ AI application ที่สูงหนุนรายได้ data center ส่วน gross margin 2Q23 เพิ่มขึ้นมาที่ 23.4% จาก 20.8% ใน 1Q23 แต่ลดลงจาก 25.1% ใน 2Q22 จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น กำไร 1H23 คิดเป็น 45% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2023 และคาดแนวโน้มกำไร 3Q23 จะยังขยายตัวต่อเนื่องเพราะเป็นช่วง high season ของธุรกิจ อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปัจจุบัน Overvalued เพราะเทรด P/E สูงถึง 78 เท่า ของปี 2023 และ 72 เท่าของปี 2024

(+) AAV คาดกำไรปกติ 2Q23 ที่ 255 ลบ. แม้ปกติ 2Q ทุกปีจะขาดทุนเพราะเป็นช่วง low season แต่ 2Q23 กลับมาเป็นกำไรจากราคาตัวโดยสรุปปรับขึ้นมาก นอกจากนี้ระยะสั้นอาจได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีสรรพสามิตน้ำมันบาง แต่บริษัทสามารถผลักภาระให้ผู้โดยสารได้ ที่สำคัญเทรนนักท่องเที่ยวจีนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เชื่อว่าจะส่งผลบวกต่อ AAV เป็นอย่างมาก โดยเฉพาะช่วง 4Q23 ที่เป็นช่วง Golden week และ 1Q24 ช่วงตรุษจีน คงราคาเป้าหมาย 3.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SIRI คาดกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1.6 พันลบ. +3% q-q, +78% y-y หากไม่รวมกำไรจากขายที่ดิน 392 ลบ. จาก JV จะมีกำไรปกติ 2Q23 ที่ 2.1 พันลบ. +29 q-q, +45% y-y จากยอดโอนที่เพิ่มขึ้นมาก และส่วนแบ่งกำไรจาก JV ที่ 170 ลบ. +133% q-q, +228% y-y ดังนั้นเพื่อสะท้อนยอดโอนที่แข็งแกร่งและกำไรจากรายการพิเศษ เราจึงปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ขึ้น +33% เป็น 6 พันลบ. +40% y-y นอกจากนี้ 2H23 บริษัทจะเปิดโครงการใหม่มูลค่า 5.65 หมื่นลบ. มากถึง 2.1 เท่า h-h และรับรายได้จาก backlog กว่า 1 หมื่นลบ. ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 2.30 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"

(O) ITC รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 445 ลบ. +5% q-q, -67% y-y ตามคาด และหากไม่รวมกำไรจาก FX จะมีกำไรปกติ 433 ลบ. +5% q-q, -63% y-y โดยมีรายได้รวมปรับลง -10% q-q, -40% y-y ตามยอดส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงของไทยที่ลดลงจากลูกค้า US และ EU ยังลดสต็อกสินค้าอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ gross margin 2Q23 หดตัวแรง y-y และฟื้นได้เล็กน้อย q-q จากปริมาณการขายที่ลดลงและต้นทุนหน้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึง products mix ผู้บริหารยืนยันแนวโน้ม 3Q23 จะฟื้นตัวจากสัญญาณการฟื้นตัวของ การ restocking ของลูกค้าหลักที่ได้มีคำสั่งซื้อไว้แล้วกว่า 80% เข้าเป้าที่ตั้งไว้ ซึ่งสอดคล้องกับยอดส่งออกอาหารสัตว์ไทยเดือนมิ.ย. 23 ที่ฟื้นตัว +7% m-m คงประมาณการกำไรปี 2024 +76% y-y ราคาเป้าหมาย 30 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.20	34.24	0.13
US\$/Euro	1.10	1.10	0.05
Yen/U	140.95	141.16	0.15
Yuan/US\$	7.15	7.17	0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.34	80.58	-0.30
Gold (COMEX)	1,996.30	1,999.90	-0.18
BDI	1,110.00	1,097.00	1.19
ZINC	2,497.50	2,454.00	1.77
CRB index	280.48	280.17	0.11

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-07-23	% change
AOT	552.98	71.25	0.35
SCGP	257.33	40.00	2.56
DELTA	240.61	109.50	0.46
ADVANC	239.55	224.00	0.45
BBL	238.96	170.00	-0.87
KBANK	238.65	125.00	1.63
EA	231.31	59.75	9.13
GULF	205.43	50.00	3.09
JMART	157.86	17.20	11.69
PTTEP	157.26	159.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-07-23	% change
KKP	-127.13	55.75	1.36
PTT	-99.76	34.75	-0.71
CENDEL	-93.87	46.50	3.91
TRUE	-68.18	7.20	3.60
LH	-66.25	8.50	-0.58
TOP	-62.23	49.50	0.51
SCB	-51.47	111.00	0.91
BDMS	-27.45	28.75	1.77
ICHI	-26.00	14.70	-1.34
TCAP	-21.54	50.25	-1.47

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 176.57 จุด หรือ +0.50% ปิดที่ 35,459.29 จุด หลังการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่, การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจ และการประกาศนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สร้างความเชื่อมั่นเศรษฐกิจแบบ Soft Landing

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่อ่อนแอกว่าคาด รวมถึงการปรับนโยบายการเงินของญี่ปุ่นที่สร้าง surprise ตลาด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ก่อนที่ตัวเลข PMI ของจีนจะออกในเช้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.17 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 49 เซนต์ หรือ 0.72% ปิดที่ 80.58 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดน้ำมันได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของกลุ่มธนาคารกลางหลัก ไกลจะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว สนับสนุนของขยายตัวเศรษฐกิจ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงที่ระดับ 80.34 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.3%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14.7 ดอลลาร์ หรือ 0.8% ปิดที่ 1,999.9 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ หลังสัญญาณเงินเฟ้อที่ชะลอตัวเพิ่มความหวังว่า เฟด อาจหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในขณะเช้านี้ปรับลงที่ระดับ 1,996.3 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.18%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.93/-2.89

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทริเคราะหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
READY	READY-F	24/07/2023	11/08/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
DV8-W2	-	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JAS	JAS-F	12/5/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี