

สมัครสมาชิก

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายวัน

>>>อ่านต่อหน้า 10

HOON INSIDE^{special}

ฉบับที่ 737 ประจำวันที่ 10 พฤษภาคม 2561



อยู่เพื่อเรียนรู้

เฝ้าท์มอย ภาษาหุ้น
โดยเจีเยเลม
ณ Wall Street

>>> อ่านต่อหน้า 11

PTG กำไร Q1/61 โตแรง49% -ดึง BAFS ร่วมทุน ลุยสถานีบริการน้ำมัน

สเปเชียล หุ้นอินไซด์ - PTG ประกาศกำไร Q1/61 โต 19%
- EBITDAแตะ 948 ลบ. เพิ่มขึ้น 46% ขณะที่รายได้
โตอย่างต่อเนื่อง ภายอยู่ที่ 24,752 ลบ. หรือโต 18%
พร้อมจับมือ BAFS ร่วมทุนลุยสถานีบริการน้ำมัน

>>> อ่านต่อหน้า 3



CPN หุ้ม 2.14 พันลบ.

ซื้อบีกล็อต DTC 22.93%

สเปเชียล หุ้นอินไซด์ - CPN หุ้ม 2.14 พันลบ.

ซื้อบีกล็อต DTC 22.93% หวังลงทุนระยะยาว

ด้าน DTC ระบุ ให้คณะกรรมการบริหาร

>>> อ่านต่อหน้า 5



TKN กำไร Q1/61

วูบ 11% รับผลกระทบ

ต้นทุนสาหร่ายพุ่ง

สเปเชียล หุ้นอินไซด์ - TKN แจ้งไตรมาส 1/61

กำไร 151.7 ลบ.วูบ 11% เหตุต้นทุนสาหร่ายพุ่ง

-เปิดโรงงานใหม่กระทบ >>> อ่านต่อหน้า 7



สำหรับ PT

เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน

แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นทีหนึ่งใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"



ฟรี! สัมมนา Hooninside ครั้งที่ 5 ปี 2561

"TPCH สุดสตรอง - จุดเปลี่ยน BM - ฝ่ากลยุทธ์ พิชิตหุ้นไตรมาส 2/61"

Hoon INSIDE

กำหนดการดังนี้

12.30 น.	ลงทะเบียน
13.00 น. - 14.00 น.	"TPCH สุดสตรอง"
14.00 น. - 15.00 น.	"จุดเปลี่ยน BM"
15.00 น. - 15.15 น.	พักเบรก
15.15 น. - 16.15 น.	"ฝ่ากลยุทธ์ พิชิตหุ้นไตรมาส 2"

จุดเปลี่ยน **BM**

โดยคุณธีรวิทย์ อมรรชาติ
กรรมการผู้จัดการ บริษัท บางกอกอินฟราเทค จำกัด (มหาชน) BM

TPCH สุดสตรอง

โดยคุณเชิดศักดิ์ วัฒนวิจิตรกุล
กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) TPCH

ฝ่ากลยุทธ์ พิชิตหุ้นไตรมาส 2/61

โดยคุณรณพงศ์ มีทอง
ผู้ดำเนินรายการ Make Money ทางวิทยุ FM 97.0 Mhz.

พบกันวันที่ 26 พฤษภาคม 2561

ณ ดีแทค เฮ้าส์ อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 32

สำรองที่นั่ง ได้แล้วตั้งแต่วันนี้ สนใจติดต่อ 02-276-5976, ส่งชื่อ - สกุล - หมายเลขโทรศัพท์

มาที่ e-mail : reporter@hooninside.com



PTG กำไร Q1/61 โตแรง 49%

-ดึง BAFS ร่วมทุน ลุยสถานีบริการน้ำมัน

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) PTG รายงานผลประกอบการ ไตรมาส 1/61 มีกำไรสุทธิ 269.28 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 269 บาท เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิ 181.25 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 0.11 บาท

ขณะที่ EBITDA และกำไรสุทธิ ในไตรมาสนี้ EBITDA เท่ากับ 948 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสก่อน อันเป็นผลมาจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการขยายสาขาในส่วนธุรกิจออยล์และนอนออยล์ อีกทั้งพีทีจีมีการบริหารจัดการต้นทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการปรับราคาขายปลีกที่สอดคล้องกับต้นทุนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม พีทีจีมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท จากปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว ปัจจัยหลักมาจากหุ้นกู้ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง กับธุรกิจหลัก ทั้งนี้ พีทีจีพิจารณาธุรกิจที่เข้าลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ และเลือกใช้เครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายเพื่อการจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม และตรงตามความต้องการของบริษัท

นอกจากนี้ พีทีจีมีส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากการร่วมลงทุนและบริษัท ร่วมค้าจำนวน 15 ล้านบาท เนื่องจากเป็นช่วงระหว่างเริ่มดำเนินการของกิจการ Palm Complex และยังมาจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงของบริษัทร่วมทุน บริษัท อามา มารีน จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นและราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น จึงส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาสนี้เท่ากับ 269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ

เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสก่อน พีทีจีมีอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 0.16 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.14 บาท และไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.11 บาท

ในไตรมาส 1/2561 พีทีจียังคงมีรายได้จากการขายและการบริการที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ 24,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสที่ผ่านมา จากปริมาณการขายน้ำมันและแก๊สที่เพิ่มขึ้น และการเติบโตของธุรกิจนอนออยล์ต่างๆ

ในปี 2561 ตั้งเป้าหมายในการเพิ่มปริมาณการจำหน่ายน้ำมันประมาณ 20-25% จากปีก่อน และด้วยการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ พร้อมกับการผลักดันธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง จะส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้นประมาณ 40-45% จากปีที่แล้ว ด้านการลงทุน พีทีจีตั้งงบลงทุนไว้ที่ 4,000-5,000 ล้านบาท แบ่งเป็นการลงทุนในการขยายและปรับปรุงธุรกิจหลัก 3,000-3,300 ล้านบาท ธุรกิจนอนออยล์ 500-700 ล้านบาท และธุรกิจใหม่ 500-1,000 ล้านบาท

นอกจากนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวานนี้ (9 พ.ค.) อนุมัติให้เข้าร่วมลงทุนกับบมจ.บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ (BAFS) โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ 1 แห่งเพื่อประกอบกิจการสถานีบริการน้ำมัน บริเวณด้านหน้าคลังน้ำมันพิจิตร คลังน้ำมันนครลำปาง และสถานีสูบน้ำมันกำแพงเพชร ของบริษัท ขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด

โดยบริษัทย่อยดังกล่าวอยู่ภายใต้ชื่อบริษัท บีพีทีจี จำกัด (BPTG) มีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท โดย PTG ถือหุ้น 60% และ BAFS ถือหุ้น 40% ซึ่งแหล่งเงินลงทุนจะมาจากเงินทุนหมุนเวียนภายในของบริษัท



The Leader in ICT Security

LIMITLESS POSSIBILITY

CCTV
Access Control
Control room

CYBER SECURITY

Communication
Agile Network
Drone System
eLTE
Smart City
Safe City

Connected People

PTG กำไร Q1/61 โตแรง 49%

- ดึง BAFS ร่วมทุน ลุยสถานีบริการน้ำมัน

ด้าน BAFS แจ้งด้วยว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวานนี้ นอกเหนือจากการอนุมัติการร่วมทุนของ PTG เพื่อตั้งบริษัท ปีพีทีจี จำกัดแล้ว คณะกรรมการยังอนุมัติการเข้าร่วมทุนกับบริษัท ยูนิเวฟ จำกัด เพื่อจัดตั้งบริษัทใหม่ ภายใต้ชื่อบริษัท บาส์ อินเทค จำกัด เพื่อออกแบบผลิต ประกอบรถเติมน้ำมันอากาศยานและอุปกรณ์ให้บริการภาคพื้นอากาศยาน มีทุนจดทะเบียน 60 ล้านบาท ซึ่งบริษัทถือหุ้น 90%

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า PTG ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q18 ดีกว่าที่เราคาดไว้ อยู่ที่ 269 ล้านบาท ซึ่งเติบโตสูงถึง 48% YoY และ 13% QoQ ซึ่งเป็นการเติบโตจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทั้งธุรกิจ Oil และ Non-Oil และอัตรากำไรที่สูงขึ้น

- รายได้ดีกว่าคาด โตทั้ง YoY และ QoQ : รายได้ใน 1Q18 ของ PTG ออกมาดีกว่าที่เราคาดไว้ อยู่ที่ 24,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% YoY และ 9% QoQ ซึ่งธุรกิจ Oil มีการเติบโตที่ดีตามปริมาณขายน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 15% YoY มาอยู่ที่ 942 ล้านลิตร จากการขยายสถานีบริการน้ำมันและ LPG เพิ่มมาอยู่ที่ 1,718 สาขาเทียบกับ 1,436 ใน 1Q17 และยอดขายต่อสาขาที่ปรับขึ้นจาก

2 แสนลิตรมาอยู่ที่ 2.2 แสนลิตรต่อสาขาต่อเดือน และราคาน้ำมันเฉลี่ยต่อลิตรที่ปรับตัวขึ้นในระหว่างไตรมาส

- อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 7.7% : อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นแต่ยังต่ำกว่าที่เราคาดไว้มาอยู่ที่ 7.7% จากการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้นและการปรับราคาน้ำมันที่สอดคล้องกับภาวะตลาดมากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงที่ผ่านมา และสัดส่วนกำไรของ Non-Oil เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 8.4% จากปีก่อน 7.1% อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายการขายและบริหารยังเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งค่าเช่าพื้นที่และพนักงาน ส่งผลให้ SG&A/Sale อยู่ที่ 6.3%

- ยังคงมีมุมมองที่ดีต่อ PTG : คาดหลายธุรกิจ Non-Oil ของบริษัทจะมีบทบาทมากขึ้นในครึ่งปีหลัง จากการเริ่ม Breakeven ในแบรนด์ CoffeeWorld และเริ่มรับรู้รายได้ในธุรกิจใหม่ๆ โดยเรามองว่าแนวโน้มในปี 2018F น่าจะเห็นการฟื้นตัวดีขึ้นจากแนวโน้มค่าการตลาดที่ยังอยู่ระดับที่สูงกว่าปีที่ผ่านมาและธุรกิจ Non-oil ที่เข้ามาช่วยเพิ่มกำไร เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ PTG ด้วยราคาเป้าหมาย 24 บาท





The Leader in ICT Security

LIMITLESS POSSIBILITY

CCTV
Access Control
Control room

Communication
Agile Network
Drone System
eLTE Connected People
Smart City
Safe City

CYBER SECURITY

CPN ทุ่ม 2.14 พันลบ.

ซื้อบ๊ักลือต DTC 22.93%

นางสาวอัมพาวีร์ ชมภูพงษ์เกษม เลขาธิการบริษัท บมจ.เซ็นทรัลพัฒนา (CPN) เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวานนี้ (9 พ.ค.2561) มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบมจ.ดุสิตธานี (DTC) จำนวน 194,926,920 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.93 ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด 850,000,000 หุ้น มูลค่ารวมประมาณ 2,141.4 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนระยะยาว โดย CPN ไม่มีวัตถุประสงค์ในการเข้ามีส่วนร่วมในการบริหารงานของ DTC แต่อย่างใด

ด้านบริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) DTC แจ้งว่าตามที่ได้มีการขายหุ้นผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์บนกระดานใหญ่ (Big Lot) ผ่านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อวานนี้ จำนวนรวม 194,926,920 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.93 ของทุนชำระแล้วนั้น บริษัทสอบถามไปยังผู้ถือหุ้นรายใหญ่และได้รับการยืนยันว่าเป็นการจำหน่ายหุ้นของนายเค็นเน็ต กอศิริโสภณ (ถือหุ้นผ่าน UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited - Client Account และ Citibank Nominees Singapore Pte. Ltd. - PBG Clients H.K.) จำนวนร้อยละ 11.63 และบริษัท เอ็ม บี เค โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด ร้อยละ 11.30

ดังนั้น ส่งผลให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทภายหลังการทำการรายการครั้งนี้เปลี่ยนแปลงไป โดย CPN เข้ามาถือหุ้นใหญ่เป็นอันดับ 2 ที่สัดส่วนร้อยละ 22.93 ส่วนบริษัท ชนัตต์และลูก จำกัด ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 1 ด้วยสัดส่วนถือหุ้นคงเดิมที่ร้อยละ 49.74 โดยการเข้ามาถือหุ้นของ CPN ครั้งนี้ไม่มีผลกระทบต่อทิศทาง อำนาจบริหารและการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการขายหุ้นของผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ดังนี้
(มีต่อ)



CPN ทุ่ม 2.14 พันลบ.

ซื้อบ๊ักลือต DTC 22.93%

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อน		หลัง	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ชนัคฆ์และลูก จำกัด	422,821,310	49.74	422,821,310	49.74
2. บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	ไม่มี	ไม่มี	194,926,920	22.93
3. บริษัท เอ็ม บี เค โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด	96,078,200	11.30	0	0
4. UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited – Client Account	86,917,720	10.23	0	0
5. นายชาติรี โสภณพนิช	42,439,600	4.99	42,439,600	4.99
6. นายวิชัย ชินวงศ์วรกุล	33,144,200	3.90	33,144,200	3.90
7. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	26,727,640	3.14	26,727,640	3.14
8. บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	21,882,430	2.57	21,882,430	2.57
9. นางจารุณี ชินวงศ์วรกุล	20,431,000	2.40	20,431,000	2.40
10. Citibank Nominee Singapore Pte. Ltd. – PBG Clients H.K.	11,931,000	1.40	0	0
11. นายสทนต์ เซนตระกูล	9,010,000	1.06	9,010,000	1.06
รวม	771,383,100	90.75	771,383,100	90.75



www.tmill.co.th



บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) Tel. 0-2017-9999



TKN กำไร Q1/61

บวก 11% รับผลกระทบ

ต้นทุนสาหร่ายพุ่ง

บริษัท แก้วน้อย ฟู้ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ TKN รายงานผลดำเนินงานไตรมาส 1/61 มีกำไรสุทธิ 151.7 ล้านบาท ลดลง 11.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 170.9 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขาย จำนวน 1,335.6 ล้านบาท เติบโต 19.1% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน มาจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มสินค้ากลุ่มสุขภาพ เช่น สาหร่ายอบและเวย์โปรตีน รวมถึงการขยายช่องทางและทำตลาดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กำไรขั้นต้น จำนวน 377.0 ล้านบาท คิดเป็น 28.2% ของรายได้จากการขาย ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากราคาสาหร่ายซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวสูงขึ้น และการเปิดโรงงานใหม่กระทบอัตรากำไรระยะสั้น

อย่างไรก็ตาม จากแนวโน้มที่ดีขึ้นในส่วนกำไรขั้นต้นจากราคาสาหร่ายและการใช้กำลังการผลิตโรงงานใหม่ การควบคุมค่าใช้จ่ายตามงบประมาณและสิทธิประโยชน์ทางภาษี บริษัทฯ คาดว่าอัตรากำไรสุทธิจะปรับตัวดีขึ้นตามลำดับในไตรมาสที่เหลือของปี

ขณะที่ บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง ออกบทวิเคราะห์ว่า TKN กำไร 1Q61 ลดลง 11% YoY ตามคาด ซึ่งเราเชื่อว่ากำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วโดยจะเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q61 เป็นต้นไป เนื่องจากต้นทุนการผลิตลดลงจากราคาสาหร่ายลือตใหม่ที่ลดลง อีกทั้งต้นทุนต่อหน่วยลดลงจากอัตราการใช้กำลังการผลิตโรงงานใหม่เพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขายทั้งในประเทศและส่งออกยังเติบโตได้ดีต่อเนื่อง แม้เราปรับลดประมาณการแต่คาดกำไรปีนี้จะเติบโต 17% YoY เราปรับ

คำแนะนำจาก Trading Buy เป็น ชื้อ โดยประเมินราคาเป้าหมายใหม่ (DCF) 21.20 บาท

กำไรสุทธิ 1Q61 เท่ากับ 152 ล้านบาท (+7% QoQ, -11% YoY) หากไม่รวมขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรปกติเท่ากับ 160 ล้านบาท ลดลง 3% QoQ และ 11% YoY เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นอย่างมีนัยยะเหลือ 28.2% จาก 34.9% ใน 1Q60 จากต้นทุนราคาสาหร่ายเพิ่มสูงขึ้นและต้นทุนของโรงงานใหม่ที่โรจนะ อย่างไรก็ดี ยอดขายยังเติบโตได้ดี 19% YoY ทั้งการเพิ่มขึ้นของทั้งยอดขายในประเทศ 14% YoY และการส่งออกเติบโต 22% YoY โดยการส่งออกไปจีนเพิ่มขึ้น 25% YoY นอกจากนั้น ภาษีจ่ายลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากได้สิทธิประโยชน์ BOI ของโรงงานโรจนะ

เราปรับประมาณการปี 2561-2562 ลง 9% และ 14% ตามลำดับ สะท้อนอัตรากำไรที่ต่ำใน 1Q61 อย่างไรก็ดี คาดกำไรปกติปีนี้ฟื้นตัว 17% เป็น 787 ล้านบาท โดยกำไรจะเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q61 เป็นต้นไป เนื่องจากราคาสาหร่ายลือตใหม่ที่บริษัทนำเข้าสำหรับใช้ในช่วง 2Q61-1Q62 ปรับตัวลดลงประมาณ 10% ตามราคาสาหร่ายที่ลดลงและเงินบาทแข็งค่าขึ้นมาที่ 31 บาท/ดอลลาร์ (ซื้อสาหร่ายเป็นดอลลาร์) ทำให้ต้นทุนลดลงเมื่อเทียบกับต้นทุนในช่วง 2Q60-1Q61 ซึ่งราคาสาหร่ายเพิ่มขึ้นอีกทั้งเงินบาทอ่อนค่าในระดับ 34-35 บาท/ดอลลาร์ นอกจากนั้น ยังได้ประโยชน์จากอัตราภาษีลดลง



TEL. 0-2242-5800

www.gunkul.com

TKN กำไร Q1/61

บวก 1 1% รับผลกระทบ

ต้นทุนสาหร่ายพุ่ง

ส่วนแบ่งตลาดของถั่วถั่วเหลืองเพิ่มขึ้นจาก 66.2% ในปี 2559 เป็นมากกว่า 70% เราคาดยอดขายในประเทศยังเติบโตดีจากการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยว จีน เปิดสาขาถั่วถั่วเหลืองแลนด์ 7-8 สาขาเป็น 20 สาขา และการออกสินค้าใหม่ การส่งออกขยายตัวต่อเนื่องโดยการส่งออกไปจีนฟื้นตัวตั้งแต่ 3Q60 หลังจากการขยายกำลังการผลิตที่โรงงานโรจนะ ซึ่งทำให้กำลังการผลิตรวมสูงสุดเพิ่มขึ้นเท่าตัวเป็น 12,000 ตัน/ปี อีกทั้งปีนี้จะมีจัดตั้งทีมงานเข้าไปดูแลการตลาดในจีน และหาผู้จัดจำหน่ายเพิ่มเติมด้วย

แนะนำ ชื่อ TKN ราคาเป้าหมาย 21.20 บาท/หุ้น

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) ออกบทวิเคราะห์ว่า TKN รายงานกำไรสุทธิ 1Q18 อยู่ที่ 152 ล้านบาท ลดลง 39% YoY, 11% QoQ สูงกว่าที่เราคาด 11% และใกล้เคียงกับตลาดคาดซึ่งเป็นการลดลงตามฤดูกาล หนุนโดย 1) รายได้เติบโตโดดเด่นทั้งช่องทางในประเทศและต่างประเทศ 2) ต้นทุนสาหร่ายที่ปรับตัวสูงขึ้นถึง 20% YoY ยังกดดัน Gross profit margin ซึ่งอยู่ที่ 28.2% จาก 34.5% ใน 1Q17 3) การรับรู้ต้นทุนของโรงงานใหม่ ซึ่งยังคงมี Utilization rate ต่ำ ทั้งนี้ เราคาดว่า Gross profit margin จะเริ่มปรับตัวดีขึ้นใน 2Q18 เนื่องจากรับรู้ต้นทุนราคาสาหร่ายใหม่ เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2018 ที่ 793 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.4% YoY เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 20 บาท

TKN รายงานกำไรสุทธิ 1Q18 อยู่ที่ 152 ล้านบาท ลดลง 39% YoY, 11% QoQ สูงกว่าที่เราคาด 11% และใกล้เคียงกับตลาดคาด ซึ่งเป็นการลดลงตาม

ฤดูกาล โดย 4Q จะเป็น High season ของ TKN หนุนโดย 1) รายได้เติบโตโดดเด่นทั้งช่องทางในประเทศและต่างประเทศ 2) ต้นทุนสาหร่ายที่ปรับตัวสูงขึ้นถึง 20% YoY ยังกดดัน Gross profit margin ซึ่งอยู่ที่ 28.2% จาก 34.5% ใน 1Q17 3) การรับรู้ต้นทุนของโรงงานใหม่ ซึ่งยังคงมี Utilization rate ต่ำ

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2018 ที่ 793 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.4% YoY ส่งผลมาจาก 1) Domestic spending sentiment ที่ฟื้นตัว เราคาดว่าจะขยายตัวในประเทศที่คาดว่าจะเติบโต 7% YoY 2) Gross profit margin จะขยายตัวจาก ต้นทุนสาหร่ายที่ลดลง 10% YoY และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มี gross profit margin ที่สูงกว่าผลิตภัณฑ์ปัจจุบัน และ Utilization rate ที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 83% 3) รายได้จากต่างประเทศเราคาดว่าจะเติบโตโดดเด่นที่ 15% YoY จากแผนการรุกรตลาดจีนโดย TKN มีแผนที่จะเปิด Flagship store ในจีนใน 2Q18 และรายได้จากโรงงานใหม่ที่สหรัฐ เราคาดว่าจะเริ่มรับรู้ตั้งแต่ 3Q18, 4) corporate income tax ที่ลดลงอยู่ที่ 10% จากส่วนของโรงงานใหม่ที่ได้ BOI

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 20 บาท อิง DCF เราชอบแผนการขยายธุรกิจไปในตลาดต่างประเทศของบริษัทฯ ปัจจุบัน แม้ TKN จะเทรดอยู่ที่ PER 27x 2018 ซึ่งสูงกว่า peer ที่มี PER 21x แต่มี PEG 0.89x 2018 ต่ำกว่า peer ซึ่งอยู่ที่ PEG 1.4x 2018 เรามองว่าราคาที่ปรับตัวลงมาได้สะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว เรามองว่าเป็นจังหวะให้เข้า "ซื้อสะสม" หุ้น TKN



TEL. 0-2242-5800

www.gunkul.com

มาเป็นเพื่อนกับ **Hooninside**

เพียงเปิดแอป Line สแกน QR Code

หรือค้นหา **@hooninside** (มี @ ด้วยนะ)



"LINE@HoonInside"

รู้สึก รุ่งริ่ง คลุกวงในหูน สไตลิกล้วยๆ



อินไซด์ก่อนใคร อ่านแมกกาซีนหุ้นอินไซด์

จ่ายเพียง **2259.84 บาท/ปี**

(อัตราเล่มละ 8 บาท)

แถมฟรี

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือน , หุ้นอินไซด์นิวส์
และสเปเชียลหุ้นอินไซด์



วิธีการชำระเงิน

บัญชี บจก.นายนกกล้วยหอมออนไลน์
บัญชีออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย สาขาโศภ
เลขที่บัญชี 741-2-437-009

แล้วส่งหลักฐานการโอนเงินมาที่ Fax. 02-276-5977
หรือโทรแจ้งทีมงานโดยตรงที่เบอร์ 02-276-5976



เม้าท์มอยภาษาหุ้น by เจ๊เยเลน ณ Wall Street

อยู่เพื่อเรียนรู้ By : เจ๊เยเลน ณ Wall Street

Wall Street ตลาดหุ้น

เม้าท์มอยภาษาหุ้น by เจ๊เยเลน ณ Wall Street

อยู่เพื่อเรียนรู้!! ตลาดบ้านเรายังคงปรับพักตัวรอปัจจัยใหม่หนุนนะเจ้าคะ วันนี้นักผันผวนในแดนบวกสลับลบตลอดทั้งวัน และมาปิดที่ 1,756.90 ลดลง -3.35 จุด เจ้าคะ อยู่เพื่อเรียนรู้ที่จะเอาตัวรอดในช่วงตลาดกึ่งๆขาลงกันไปนะเจ้าคะ และกอบโกยผลกำไรเมื่อเป็นขาขึ้นก็พอเจ้าคะ เจ๊เอาใจช่วยทุกคนทุกคน ช่วงนี้หุ้นที่บอออกมาสวยจะมีแรงสู้กันได้ดีอยู่ ตัวไหนงบบยังไม่ออกมาสู้กันต่อเจ้าคะ

มากลับตัวขึ้นมาได้สวยยกกลุ่มนะเจ้าคะสำหรับหุ้น KING ทั้ง 3 P อาทิ PTT PTTEP และ PTTGC เจ้าคะ นำโดยเฮียปอ PTT วันนี้นักกลับตัวขึ้นมาปิด 56.25 บาท ได้สวยนะเจ้าคะ มีแนวต้านอยู่ที่ 57.00 บาท ซึ่งถ้าผ่านได้เจ๊มองก็เอาไปลุ้น ATH กันอีกครั้งเจ้าคะ ตามมาด้วย PTTEP พี่เทพของเราแรงไม่แพ้กันเจ้าคะ ขึ้นมาปิดที่ 134.50 บาท มีลุ้นวิ่งอย่างต่อเนื่อง และน้องเล็ก PTTGC ของเรากลับตัวขึ้นมาให้ได้ลุ้นกันที่ 94.50 บาท น่าลุ้นกลับไป 100 บาทกันเจ้าคะ ถือว่าน่าติดตามนะเจ้าคะ พรุ่งนี้ถ้ากลุ่มนี้วิ่งกันต่อตลาดก็มีสิทธิ์รีบาวด์ได้สวยเจ้าคะ

ปรับตัวขึ้นสวนตลาดได้ดีเจ้าคะสำหรับหุ้นแม่และลูก กับ TKS และ SYNEX นะเจ้าคะ สอดรับข่าวดี TKS บักรายได้จาก TBSP ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2 คาดจนถึงสิ้นปีเป้าตุง 900-1,000 ล้านบาท แถมรับทรัพย์สินจาก SYNEX ไม่ขาดมือ ซึ่งทำให้ TKS ปรับตัวขึ้นมาสวยเจ้าคะ หลังเจอแรงขายตลอดช่วงปีนี้นะเจ้าคะ น่ารักน่าลุ้นกลับมาขึ้นรอบใหม่เจ้าคะ ด้านนักวิเคราะห์ ประเมินมูลค่ากันไว้ที่ 14.20 บาทเจ้าคะ ส่วน SYNEX ยังน่าจับตาลุ้นวิ่งกันต่อเจ้าคะ โดยมีแนวต้านที่ 15.80 บาทเจ้าคะ ใครชอบตัวไหนก็มาจับจองกันไปนะเจ้าคะ

มาต่อกันที่หุ้นประกันชีวิตที่เจ็ดดาวติดตามอาการมาตลอดในช่วงที่ผ่านมา กับ MTC วันนี้ขึ้นมาทำไฮ 38.50 บาท ก่อนจะย่อมาปิด 38.00 บาท วอลุ่มแน่น ล่าสุดรายงานงบมาได้สวยตามคาดนะเจ้าคะ พุงทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 834 ลบ.!! เติบโต 55% YoY และ 12% QoQ มากกว่าการประมาณการของโบรกเกอร์เจ้าคะ ซึ่งก็ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องเจ้าคะ ออกมาได้สวยสดงดงามเจ้าคะ ซึ่งเจ๊

มองว่าในปีที่แล้วสำหรับ SAWAD โตไปแล้ว ปีนี้เป็นปีของ MTC แล้วเจ้าคะ ไม่ว่าจะเป็นการขยายสาขาเพิ่มเติมรวมถึงยอดสินเชื่อที่เติบโตขึ้น เจ๊มองน่าสนใจชะเหลือเกินเจ้าคะ ด้าน บล.บัวหลวง แนะนำซื้อ เป้าหมายพื้นฐาน 52 บาท ติดตามกันต่อเจ้าคะ

มาต่อกันที่น้ำผลไม้ไอวี(ไม่เกี่ยวกับหุ้นเจ๊ตั้งฉายาให้เอง) IVL วันนี้มาสวยวิ่งขึ้นมาปิดไฮ 60.25 บาท วอลุ่มแน่น เอ...หรือขึ้นมอดกบ Q1/61 กันน้ำาา หุหุ มาจับตาทันอย่างใกล้ชิดเจ้าคะ พร้อมตั้งเป้า EBITDA โต 2 เท่าในปี 65 ทุ่มงบ 6 พันล้านเหรียญ เน้นขยายลงทุน และซื้อกิจการธุรกิจเกี่ยวเนื่อง ด้าน บล.เคทีบี (ประเทศไทย) แนะนำ "ซื้อ" จาก spread ที่ยังสูง ให้ราคาเหมาะสม 66.00 บาท เจ้าคะ ยังมีเก็บให้เล่นอีกเยอะ แล้วตัวนี้แม่จะตัวใหญ่หน่อยแต่ความแรงไม่แพ้ชาติในโลกนะเจ้าคะคุณเธอว์

ปิดท้ายกันด้วย COM7 กันนะเจ้าคะ วันนี้มาแรงสวนตลาดจนเจ๊อดเม้าท์มอยไม่ได้ ขึ้นมาปิดไฮ 19.70 บาท พร้อมวอลุ่มแน่น จ่อทะลุไฮเดิม 19.90 บาท ผ่านได้งานนี้มีปลิววว.. ล่าสุดสตาร์ออนเมื่อช่วงเย็นที่ผ่านมา งบ Q1/61 ออกมาโตสนั่น 46.27%QoQ จัดทัพพนักงานเพิ่มมตรรายใหญ่ KBank รุกขยายสาขา นำร่องโมเดลธุรกิจค้าปลีกและการเงินครบวงจร ตั้งเป้ามีย 20 สาขาในเฟสแรก ด้าน บล.บัวหลวง แนะนำซื้อ เป้าหมายพื้นฐาน 24.50 บาท มีข่าวดี งบบริส เทคนิคเด่นแบบนี้ ต้องมาจับตาทันสักหน่อยเจ้าคะ รอบนี้เจ๊มอง All Tim High แน่นวล แล้วพบกันใหม่พรุ่งนี้เจ้าคะ

By เจ๊เยเลน ณ Wall Street

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

โปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจด้วยตัวท่านเอง

ดูกราฟดูเทคนิคประกอบการตัดสินใจนะคะ บางตัวอาจขึ้นบ้างตัวไม่ขึ้นบ้าง หลุดแนวรับก็ถือได้นะ จะให้ซึ่งปรี๊ดปรี๊ดทุกตัวคงไม่ได้ ขอให้นักลงทุนทุกท่านประสบความสำเร็จค่า

ปล.สำคัญสุดอย่าลืมวางแผนจุด cut loss นะคะ

Wall Street ตลาดหุ้น

LineID : @wall-street

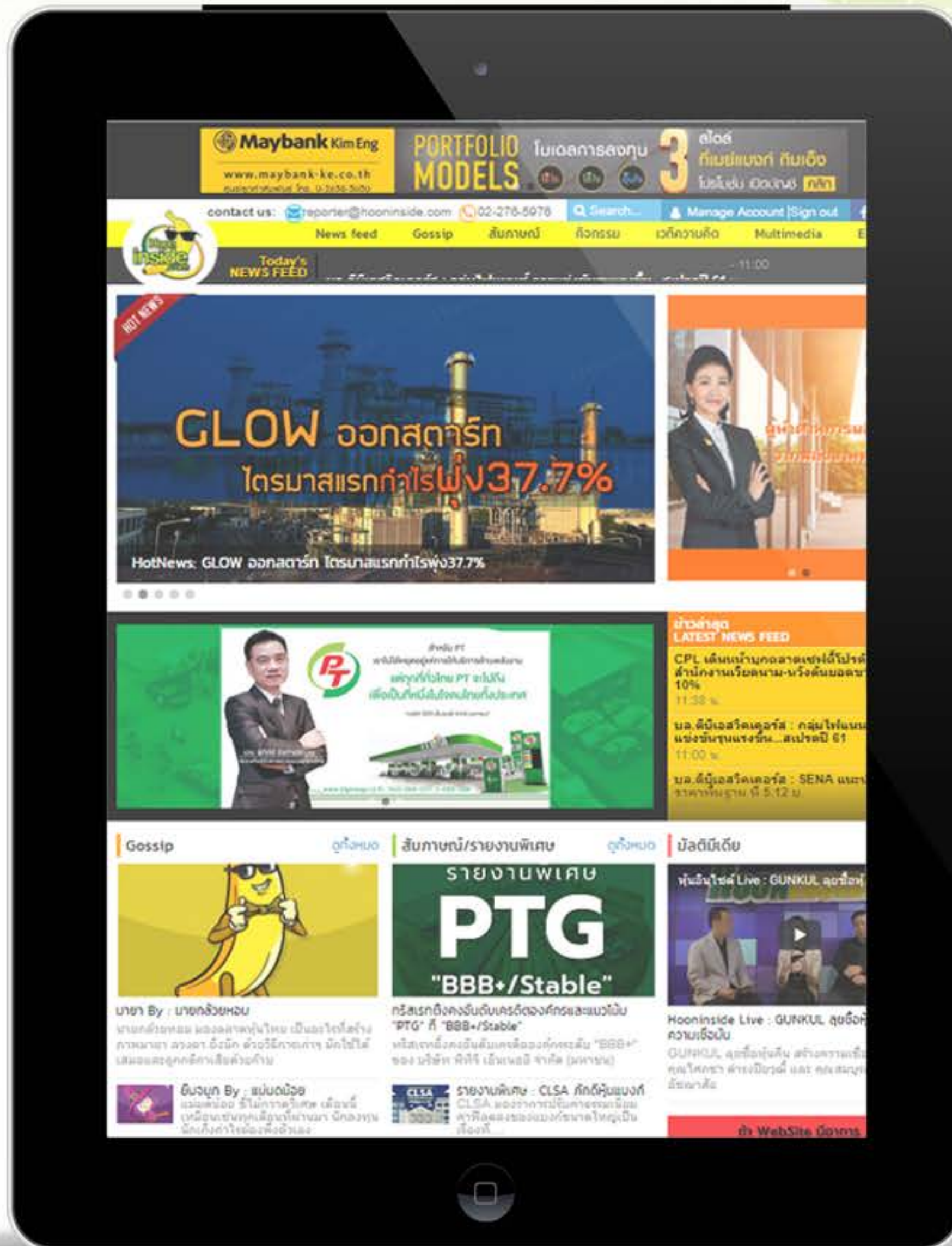


สำหรับ PT
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นอีกหนึ่งในใจคนไทยทั้งประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"



Hoon INSIDE special



รู้ลึก รู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ



www.hooninside.com



www.mbookstore.com



@hooninside

NEWSCENTER

Program News Center



www.ebook.in.th

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 02-276-5976 , E-mail: reporter@hooninside.com