



KTC ไม่หมดเสน่ห์ 4 เชียนหุ้น โบกรงเชียร์ซื้อ



KTC ยังไม่หมดเสน่ห์ 4 เชียนหุ้น ระบุปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง ชีราคาหุ้นร่วงแรง เป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก upside ที่สูงขึ้น โบกรงเชียร์ซื้อ

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTC เปิดเผยว่า ผลประกอบการครึ่งปีแรก บริษัทฯ มีรายได้รวมครึ่งปีแรก เท่ากับ 10,367 ล้านบาท ส่วนใหญ่เติบโตจากรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลที่ 14% รวมถึงหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นที่ 29% รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 15% ซึ่งประกอบไปด้วย รายได้ส่วนลดร้านค้า รายได้.....

อ่านต่อหน้า 3

กลุ่ม "พานิชชีวะ" ถือหุ้น CHEWA เพิ่มเป็น 67.64% หลัง TEE Development ขายเกลี้ยง

CHEWA เผยกลุ่ม "พานิชชีวะ" เดินหน้าธุรกิจเดิมที่หลังถือหุ้นเพิ่มเป็น 67.64% จาก TEE Development ขายเกลี้ยง ยังไม่กระทบต่อโครงสร้างบริหารงาน / มั่นใจปีนี้ โยกรายได้ 2.4 พันลบ. หรือโต 20% ตามเป้า....

อ่านต่อหน้า 7

BY : เจียเลน แบงค์กุดตลาด

แบงค์กุดตลาด!! วันนี้ตลาดบ้านเราปรับตัวลดลง มาแรงเจ้าคะ ย่อมาปิดที่ 1,627.69 จุด -15.83 จุด หลุดแนวรับจิตวิทยา 1,630 จุด มาหน่อยๆ เจ้าคะ ตลาดไร้ปัจจัยบวกใหม่ แคมโตนกลุ่มแบงค์กุดตลาดยกแผงเจ้าคะ ไม่ว่าจะเป็น KBANK SCB TISCO KKP และ KTC ตัวนี้ถือเป็นทองคำของเดอะทาวนกันเลยเจ้าคะ

อ่านต่อหน้า 8

MVP ลงสนามเทรด mai ภายในเดือน ส.ค. 61



MVP คาดเคาะราคา IPO ไม่เกินสิ้นเดือนก.ค.นี้ พร้อมเทรด mai ภายในเดือน ส.ค. 61

นายสมภพ ศักดิ์พันธุ์พนม ประธานกรรมการ บริษัท แอสเซท โพร แมเนจเม้นท์ จำกัด หรือ APM ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท เอ็ม วิชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ MVP เปิดเผยว่า คาดว่าจะสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ไม่เกินสิ้นเดือนกรกฎาคมนี้ และคาดว่า MVP จะสามารถเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ภายในเดือนสิงหาคม 2561....

อ่านต่อหน้า 6



สำหรับ PT
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นอีกหนึ่งในใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พิกิจ เอ็นเบอีย จำกัด (มหาชน)"



ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976

HOON INSIDE Special ภาคบ่าย

NCL

ฉบับที่ 784 วันที่ 17 กรกฎาคม 2561

รู้ลึกจริง คลุมวงในหุ้น สไตลกล้ายๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท



อินไซด์ก่อนใคร อ่านแมกกาซีนหุ้นอินไซด์

จ่ายเพียง **2259.84 บาท/ปี**

(อัตราเล่มละ 8 บาท)

แถมฟรี

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือน , หุ้นอินไซด์นิวส์
และสเปเชียลหุ้นอินไซด์



วิธีการชำระเงิน

บัญชี บจก.น่ายกล้วยหอมจอนไลน์
บัญชีออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย สาขาโศก
เลขที่บัญชี 741-2-437-009

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

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 784 วันที่ 17 กรกฎาคม 2561

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกลัวๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

KTC ไม่หมดเสน่ห์ 4 เชียนหุ้น โบกรงเชียร์ซื้อ

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTC รายงานผลประกอบการ ไตรมาส 2/61 มีกำไรสุทธิ 1.31 พันล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 5.06 บาทเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 786.65 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 3.05 บาท

บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTC เปิดเผยว่า ผลประกอบการครึ่งปีแรก บริษัทฯ มีรายได้รวมครึ่งปีแรก เท่ากับ 10,367 ล้านบาท ส่วนใหญ่เติบโตจากรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบุคคลที่ 14% รวมถึงหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นที่ 29% รายได้ค่าธรรมเนียม (ไม่รวมค่าธรรมเนียมในการใช้วงเงิน) เพิ่ม 15% ซึ่งประกอบไปด้วย รายได้ส่วนลดร้านค้า รายได้ค่าธรรมเนียม Interchange รายได้ค่าธรรมเนียมจากการเบิกเงินสดล่วงหน้า และค่าธรรมเนียมในการติดตามหนี้

ในด้านค่าใช้จ่ายการบริหารงาน 3,647 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 6% จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเกิดจากค่าธรรมเนียมจ่ายที่สูงขึ้น 10% จากที่บริษัทจ่ายให้แก่บริษัทภายนอกในการใช้บริการติดตามทวงหนี้ และค่าธรรมเนียมจ่าย Interchange ที่สูงขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านบุคคลและค่าใช้จ่ายในการบริหารงานอื่นๆที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าภาพรวมค่าใช้จ่ายการตลาดจะลดลงที่ 5% จากการลดลงของการจัดหาบัตรใหม่ แต่บริษัทยังคงมีจำนวนค่าใช้จ่ายในการจัดโปรแกรมส่งเสริมการตลาดที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ต้นทุนการเงินก็ลดลงที่ 3% รวมถึงบริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง

ทั้งจากการตัดหนี้สูญและการตั้งสำรองที่ลดลง 16% เนื่องจากบริษัทได้ใช้การคำนวณตามแนวทางของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (IFRS 9) ที่คาดว่าจะประกาศใช้ในอนาคตอันใกล้

เนื่องจากอัตราเพิ่มขึ้นของรายได้สูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทมีอัตราหดตัวลง จึงทำให้ผลการดำเนินงานในครึ่งปีนี้ บริษัทสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมาทำให้มั่นใจได้ว่าการไต่ขึ้นปีนี้จะดีกว่าเป้าหมายที่ได้วางไว้ปริมาณการใช้ผ่านบัตร

ปริมาณการใช้ผ่านบัตรในช่วงห้าเดือนของอุตสาหกรรมมีอัตราเติบโตที่ 12.0% ในขณะที่บริษัทเติบโตที่ 7.6% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบมูลค่าดังกล่าวเป็นรายเดือนระหว่างบริษัทกับอุตสาหกรรมสำหรับไตรมาสสองปีนี้ พบว่า อัตราเติบโตของอุตสาหกรรมขยายตัวในเดือนเมษายน และพฤษภาคม ที่ 12.3% และ 17.2% ตามลำดับ ขณะที่บริษัทมีปริมาณการใช้ผ่านบัตรในเดือนเมษายน พฤษภาคม และมีถุนายน อยู่ที่ 6.0% 7.1% และ 8.2% ตามลำดับ ทำให้ไตรมาสสอง และงวดหกเดือนปี 2561 บริษัทมีอัตราเติบโตของปริมาณการใช้ผ่านบัตรอยู่ที่ 7.1% และ 7.7% ตามลำดับ

พอร์ตรวมลูกหนี้เติบโต 7% (YoY) ไตรมาสสอง บริษัทมีลูกหนี้รวม 72,037 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิตรวม

จำนวน 46,251 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 4%) และ

ลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวมจำนวน 25,423 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 13%) เมื่อหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวม ทั้งสิ้นมูลค่า 5,520 ล้านบาท บริษัทจะมียอดลูกหนี้สุทธิทั้งสิ้นเท่ากับ 66,517 ล้านบาท แบ่งเป็นพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตสุทธิ 43,113 ล้านบาท และลูกหนี้สินเชื่อบุคคลสุทธิที่ 23,266 ล้านบาท

ฐานสมาชิกขยายตัว 3% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2561 บริษัทมีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 3.12 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 3.03 ล้านบัญชี ทั้งนี้แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,249,933 บัตร (ขยายตัว 3%) และสินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 867,236 บัญชี (ขยายตัว 2%)

สำหรับแนวทางการเติบโตในปี 2561 ครึ่งแรกของปีบริษัทมีอัตราการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้ต่ำกว่าประมาณการที่ได้ตั้งไว้ อย่างไรก็ตามด้านการสร้างรายได้ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากปริมาณการใช้ผ่านบัตรและจากยอดลูกหนี้ของสินเชื่อบุคคลที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และเนื่องจากมีการควบคุมคุณภาพพอร์ตได้เป็นอย่างดี มีอัตราหนี้เสียที่ต่ำ ทำให้ผลประกอบการของบริษัทสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ด้วยภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อบัตรเครดิตที่รุนแรงมากขึ้น อีกทั้งการควบคุมอย่างเข้มงวดของหน่วยงานกำกับดูแลของทางการเติบโตจึงเป็นไปในลักษณะที่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะสามารถทำผลดำเนินงานของทั้งปี 2561 ได้ดีกว่าประมาณการเดิมที่เคยเปิดเผยไว้

GUNKUL
not only the energy, we care



TEL.0-2242-5800

www.gunkul.com

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 784 วันที่ 17 กรกฎาคม 2561

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกลัวๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

KTC ไม่หมดเสน่ห์ 4 เชียนหุ้น โบกรงเชียร์ซื้อ

ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ ระบุในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ว่า ราคาหุ้นของ KTC ลดลง 34% จากระดับสูงสุดในเดือนก.ค. ที่ 34.8 บาททั้งที่กำไร 2Q18 ทำสถิติสูงสุดใหม่ และเราคาดว่าจะดีต่อเนื่อง KTC ซื้อขายที่ valuation ที่น่าสนใจมากที่ 2018F PE ที่ 12 เท่า และ P/BV 4 เท่าและด้วยมี Upside 43% จากราคาเป้าหมาย 33 บาทของเรา เราจึงปรับคำแนะนำ KTC เป็น "ซื้อ" จาก ถือ

ขอปัจจัยพื้นฐานและเรื่องราวการเติบโตของ KTC คำแนะนำ "ถือ" ของเราก่อนหน้านี้มีสาเหตุหลักจากการที่เรามองว่า KTC มี valuation ที่แพง และมี upside จากราคาเป้าหมาย 33 บาท ของเราที่จำกัด โปรดดูบทวิเคราะห์ "ตลาดรับรู้ข่าวดีไปแล้ว" ฉบับวันที่ 13 ก.ค.18 แต่เนื่องจากตอนนี้ราคาหุ้นปรับตัวลดลง 34% จากจุดสูงสุดของเดือนก.ค.ที่ 34.8 บาท ดังนั้นปัจจุบัน valuation จึงน่าสนใจ ในขณะที่ผลการดำเนินงาน 2Q18 ที่เพิ่งประกาศออกมาช่วยหนุนมุมมองของเราต่อเรื่องราวการเติบโตของกำไรของบริษัท อีกด้วย การซื้อขายที่ 2018F PE ที่ 12 เท่า เทียบกับ EPS ที่เติบโตเฉลี่ย 3 ปีที่ 28% PEG จึงดูไม่แพงที่ 0.4 เท่า อีกทั้ง P/BV ยังไม่สูงที่ 3.7 เท่า ในปี 2018 เทียบกับคาดการณ์ ROE ของเราที่ระดับสูงกว่า 30% ในปี 2018-19F เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ" ด้วยมี upside 43% จากราคาเป้าหมาย (ปีฐาน 2018) ที่ 33 บาท/หุ้น

ตามที่คาดไว้ KTC รายงานกำไรที่แข็งแกร่งมากขึ้น 1.3 พันลบ. เพิ่มขึ้น 66% y-y และ 8% q-q กำไรออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ 13% โดยปัจจัยหลักผลักดันการเติบโตมาจากการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต

เครดิตที่เติบโต สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น รายได้หนี้สูญรับคืนที่สูงขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรง และการใช้จ่ายทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพของ KTC แม้การเติบโตของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของ KTB จะต่ำกว่าการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ 12% แต่มีแนวโน้มดีขึ้นที่ 6% y-y ในเดือนเม.ย., 7% ในเดือนพ.ค. และ 8% ในเดือนมิ.ย. 18 สำหรับลูกหนี้ สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล เติบโต 4% y-y และ 13% y-y ตามลำดับส่งผลให้พอร์ตโดยรวมเติบโต 7% และด้วยทุกปัจจัยผลักดัน เราจึงยังคงคาดว่า EPS จะเติบโตที่ 51% ในปีนี้ และ 20% ในปี 2019F

ท่ามกลาง bond yield ที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของ KTC ลดลงไปอีกเหลือ 2.97% ใน 1H18 จาก 3.2% ใน 1H17 เนื่องจากการรีไฟแนนซ์ และบริษัทฯ ยังได้ขยายระยะเวลาหนี้เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจากต้นทุนทางการเงินทั้งหมด, 87% เป็นหุ้นกู้ระยะยาว อายุเฉลี่ยมากกว่าหกปี ขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นมีสัดส่วนลดลงจาก 19% ในปี 2017 เป็น 13% ใน 2Q18 KTC ได้ดำเนินการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินในเชิงรุกเพื่อรองรับผลกระทบที่มีต่อ spread แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตจะลดลงเหลือ 18% จาก 20% แต่ net spread ยังอยู่ที่ 15.3% ใน 2Q18

เนื่องจากหลักเกณฑ์การจัดจำหน่ายที่เข้มงวด และการติดตามหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ อัตราส่วน NPL ของ KTC จึงลดลงจาก 1.32% ในปี 2017 และ 1.37% ใน 1Q18 มาอยู่ที่ 1.27% ในไตรมาสที่ 3 การใช้หลักเกณฑ์ IFRS 9 ในการคำนวณการตั้งสำรอง

KTC ลด credit cost ลงเป็น 7.7% ใน 2Q18 จาก 8% ใน 1Q18 และ 10% ใน 2Q17 และด้วยคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น เราคาดว่า credit cost เฉลี่ยจะอยู่ที่ 7.5% เทียบกับ 7.9% ใน 1H18 และ 9.5% ในปี 2017

บล.ฟิลลิป ออกบทวิเคราะห์แนะนำ "ซื้อ" KTC ประเมินราคาเป้าหมาย 31.30 บาท/หุ้น กำไร 2Q61 เพิ่มขึ้น y-y q-q ทำสถิติสูงสุดใหม่: โดยกำไรอยู่ที่ 1,306 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66% y-y และ 8% q-q โดยรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเนื่องจากสินเชื่อที่เติบโต และทำให้รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นไปด้วย แต่สิ่งที่ทำให้กำไรเพิ่มขึ้นมากมาจากการลดลงของการตั้งสำรอง โดยเฉพาะ y-y ที่ลดลงจาก 1.7 พันล้านบาทในปีก่อนเหลือ 1.4 พันล้านบาท

สินเชื่อกลับมาเติบโตในขณะที่ NPL ลดลง: สินเชื่อของ KTC กลับมาเติบโตได้ 2.7% q-q จากทั้งสินเชื่อบัตรเครดิต และสินเชื่อส่วนบุคคล แต่ในไตรมาสก่อนที่สินเชื่อหดตัวลงค่อนข้างแรงทำให้สินเชื่อยังหดตัวอยู่ 2% ytd ในขณะที่ NPL ก็ปรับลดลงเหลือ 1.27% จาก 1.34% ในไตรมาสก่อน

คงประมาณการ คงราคาพื้นฐาน 31.30 บาท ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ": คงประมาณการกำไรปี 61 ไว้ที่ 4.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.4% y-y มองว่าปัจจัยพื้นฐานยังดีต่อเนื่อง และน่าจะเติบโตได้ต่อในช่วงที่เหลือของปี ซึ่งเป็น High season ของธุรกิจ Consumer finance ราคาหุ้นที่ปรับลดลงแรงเป็นโอกาสเข้าลงทุน คงราคาพื้นฐาน 31.30 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ"

GUNKUL
not only the energy, we care



TEL.0-2242-5800

www.gunkul.com

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 784 วันที่ 17 กรกฎาคม 2561

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

KTC ไม่หมดเสน่ห์ 4 เชียนหุ้น โบกรงเชียร์ซื้อ

บล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ออกบทวิเคราะห์เปิดเผยว่า กำไร ทั้ง 2Q61 และ 6M61 เพิ่มขึ้นสูงถึง 66% YoY KTC รายงานกำไร 2Q61 ที่ 1.3 พันลบ. โต +66% YoY และ +8% QoQ ถือว่าสูงมาก โดยเป็นผลมาจาก 1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี +13% YoY จากพอร์ตสินเชื่อ +7%YoY ประกอบกับ NIM ขยายตัว เนื่องจากสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งให้ Yield สูง ขยายตัวได้ดีกว่า; 2) ค่าธรรมเนียม +5%YoY; 3) รายได้หนี้สูญรับคืน +28%YoY; และ 4) ควบคุม OPEX ให้เพิ่มเพียง +5%YoY ; ทั้งหมดนี้ จึงหนุนให้ PPOP เติบโตดีมากถึง +14%YoY ขณะที่การตั้งสำรองที่ใช้เกณฑ์ตาม IFRS ยังลดลง -17% YoY ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นสูง โดยกำไรช่วง 6M61 ทำได้ 2.5 พันลบ. (+66%YoY)

พอร์ตลูกหนี้ 2Q61 ยังโต 7% YoY ขณะที่การควบคุมคุณภาพลูกหนี้ยังทำได้ดีต่อเนื่อง 2Q61 KTC มียอดลูกหนี้รวม 7.2 หมื่นลบ. +7% YoY แบ่งเป็นลูกหนี้บัตรเครดิต 4.6 หมื่นลบ. (+4% YoY) และลูกหนี้สินเชื่อบุคคล 2.5 หมื่นลบ. (+13% YoY) เป็นไปตามกลยุทธ์บริษัทที่ต้องการเน้นสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งมีอัตราผลตอบแทนสูงให้มีสัดส่วนมากขึ้น ขณะที่ KTC ยังคงมีการควบคุมคุณภาพลูกหนี้ที่ดีต่อเนื่อง ล่าสุดมี NPL เพียง 1.27% ลดลงจาก 2Q60 ที่ 1.57% โดย NPL ของบัตรเครดิต ลดลงจาก 1.22%

เหลือ 1.08% และ NPL ของสินเชื่อบุคคลลดลงจาก 0.88% เหลือ 0.77% ขณะที่ coverage ratio อยู่สูงกว่า 600%

กำไร 6M61 คิดเป็น 60% ของ FY61F ของเรามีโอกาสปรับประมาณการทั้งปีขึ้น ผลจากธปท.ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตจาก 20% เหลือ 18% ตั้งแต่เดือนก.ย.60 แต่การปรับกลยุทธ์โดยหันไปเน้นเพิ่มสัดส่วนลูกค้าบุคคลที่มี yield ดีกว่าช่วยชดเชยและเพิ่มรายได้ให้มากขึ้นได้เป็นอย่างดี ทำให้กำไร 6M61 ที่ออกมาคิดเป็น 60% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา มีโอกาสปรับประมาณการกำไรทั้งปีขึ้น จากที่เราคาดกำไร FY61F ที่ 4.2 พันลบ. หรือเพิ่มขึ้น +27% YoY

ราคาหุ้นปรับตัวลงมามากจนต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" 2Q61 ยังเป็นอีกไตรมาสหนึ่งที่ KTC ทำ new record high ผลประกอบการที่ออกมายังดีต่อเนื่อง ทั้งนี้ KTC ถือเป็นหุ้นที่มี ROE สูงมากถึง 30% (FY61F) ราคาที่ปรับลงมามากจากแรงเทขายทำกำไร ทำให้มี upside +36% จากราคาเป้าหมายของเรา ปรับคำแนะนำขึ้น จาก "ขาย" เป็น "ซื้อ"

การขยายตัวต่ำกว่าคาด ความเสี่ยงหลักของ KTC คือ ฐานรายได้ใหญ่ขึ้น อาจนำมาซึ่งอัตราการ

เติบโตที่ชะลอลง การตามเก็บหนี้สูญได้น้อยกว่าคาด และการกลับเข้ามาทำตลาดเชิงรุกของผู้ออกบัตรเครดิตในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ รวมถึงกฎเกณฑ์ใหม่ๆ ของทางการที่อาจส่งผลกระทบต่อ

บล.เคทีซีมีไว้ระบุในบทวิเคราะห์เปิดเผยว่า ปัจจัยพื้นฐาน KTC ยังคงแข็งแกร่ง- ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" ราคาหุ้นที่ปรับลงแรง เป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก upside ที่สูงขึ้น

กำไรสุทธิ 2Q18 ที่ 1.31 พันล้านบาท (+66% YoY, +8% QoQ) ออกมาดีกว่าตลาดคาดการณ์ 10% , NPL ratio ปรับลดลงต่อเนื่อง ฐานะสำรองหนี้ยังคงแข็งแกร่ง

KTC เผยผลการดำเนินงานปี 2018 มีแนวโน้มที่ดีกว่าที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้

ปรับคำแนะนำ KTC ขึ้นเป็น "ซื้อ" จาก "Outperform" เนื่องจาก upside potential ที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 36 บาท/หุ้น โดยเรามองราคาหุ้นล่าสุดที่ปรับลดลงค่อนข้างแรงไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานและฐานะทางการเงินของบริษัทที่ยังคงแข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ยังคงเติบโตดี (+66% YoY สำหรับงวด 1H18 และคาด +32% YoY สำหรับปี 2018E) ดังนั้น เรามองเป็นโอกาสในการเข้าลงทุนสำหรับระยะยาว

GUNKUL
not only the energy, we care



TEL.0-2242-5800

www.gunkul.com

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



GUNKUL
not only the energy, we care

ฉบับที่ 784 วันที่ 17 กรกฎาคม 2561

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตส์กล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

MVP ลงสนามเทรด มา ภายในเดือน ส.ค. 61

นายสมภพ ศักดิ์พันธ์พนม ประธานกรรมการ บริษัท แอสเซท โปรแมเนจเม้นท์ จำกัด หรือ APM ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท เอ็ม วิชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ MVP เปิดเผยว่า คาดว่าจะสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ไม่เกินสิ้นเดือนกรกฎาคมนี้ และคาดว่า MVP จะสามารถเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ภายในเดือนสิงหาคม 2561

ทั้งนี้ "เอ็ม วิชั่น" จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก หรือ IPO จำนวน 70 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 35 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี มีมูลค่าที่ตราไว้ที่ 0.50 บาทต่อหุ้น

ปัจจุบัน "เอ็ม วิชั่น" มีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 200 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยมีทุนเรียกชำระแล้ว 65 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 130 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ด้านนายโอภาส เจริญพันธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท เอ็ม วิชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ MVP เปิดเผยว่า บริษัทฯได้ดำเนินการนำเสนอข้อมูล (โรดโชว์) ให้แก่นักลงทุนครบทั้งแล้ว 10 จังหวัด ได้แก่ ราชบุรี, เชียงใหม่, พิษณุโลก, นครสวรรค์, นครราชสีมา, ขอนแก่น, ชลบุรี, สุราษฎร์ธานี, อำเภอดอนตาล จังหวัดสกลนคร และปิดท้ายที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในวันที่ 17 กรกฎาคม 2561 ซึ่งบริษัทฯเชื่อมั่นว่านักลงทุนจะให้การตอบรับหุ้น MVPเป็นอย่างดี จากการที่บริษัทฯมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

เนื่อง โดยรายได้เฉลี่ยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา(2558-2560)มีการเติบโตเฉลี่ย 50% ต่อปี รวมถึงยังมีหนี้สินต่อทุน (D/E) 1 เท่า ซึ่งถือว่าต่ำมาก

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักโดย แบ่งลักษณะการให้บริการออกเป็น 3 กลุ่มแยกตามลักษณะการให้บริการและการจำหน่ายสินค้า ประกอบด้วย กลุ่มธุรกิจการจัดงาน (Event Organizer) ซึ่งประกอบด้วย การจัดงานแสดงสินค้า Thailand Mobile EXPO การจัดงานวิ่งมาราธอน การให้บริการการจัดงานประชุมสัมมนา และยังมีบริการให้เช่ารถคาราวาน ซึ่งขณะนี้บริษัทมีให้เช่าจำนวน 44 คัน กลุ่มธุรกิจงานโฆษณาและเอเจนซี (Media & Agency) กลุ่มธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-Commerce)

สำหรับเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี บริษัทฯจะนำไปใช้เป็นเงินทุนในการซื้ออุปกรณ์ที่ใช้ในการจัดงานต่างๆของบริษัท เช่น ระบบโครงสร้างคูหามาตรฐาน (บูธ) งานโครงสร้างหลังคาทรงโค้ง (archway) อุปกรณ์/ระบบไฟฟ้า อุปกรณ์ติดตั้ง/ตกแต่ง จอ LED สำหรับใช้ในการจัดงาน(Event) ของบริษัทฯ รวมถึงใช้เป็นเงินทุนสำหรับพัฒนาระบบธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

ทั้งนี้ในครึ่งปีหลัง บริษัทฯเตรียมจัดงานใหญ่อีก 3 งาน ได้แก่ Mobile Expo 2018 Showcase เดือนกันยายน , งานวิ่ง (Sport Event) เดือนพฤษภาคม และงานคอนเสิร์ตในเดือนธันวาคม โดยบริษัทฯคาดว่าแนวโน้มธุรกิจทั้ง 3 กลุ่มมีแนวโน้มเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง



www.tmill.co.th



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

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 784 วันที่ 17 กรกฎาคม 2561

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

กลุ่ม"พานิชชีวะ"ถือหุ้น CHEWA เพิ่มขึ้น 67.64% หลัง TEE Development ขายเกลี้ยง

นายบุญ ชุน เกียรติ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ชีวาทัย จำกัด (มหาชน) (CHEWA)เปิดเผยว่า TEE Development PTE Ltd. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นจากประเทศสิงคโปร์ได้ขายหุ้น CHEWA จำนวน 162,743,861 หุ้น ที่ราคา 1.33 บาทต่อหุ้น คิดเป็น 12.76% ให้กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัท ชาดิชีวะ จำกัด ส่งผลให้บริษัท ชาดิชีวะ จำกัด มีสัดส่วนการถือหุ้นใน CHEWA เพิ่มขึ้นจำนวน 862,419,161 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนละ 67.64% ของจำนวนทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CHEWA

พร้อมกันนี้นาย Phua Cher Chew กรรมการ และนาย Chung Tang Fung กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ได้แจ้งลาออกจากตำแหน่งโดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 13 ก.ค.61 เป็นต้นไป

"บริษัทขอยืนยันว่าการที่ TEE Development PTE Ltd. ขายหุ้น CHEWA ทั้งจำนวนให้กลุ่ม "พานิชชีวะ" จะไม่ส่งผลกระทบต่อโครงสร้างการบริหารงาน และไม่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในด้านต่างๆ ของ CHEWA เนื่องจาก CHEWA ยังคงดำเนินธุรกิจตามปกติภายใต้

ได้ทีมบริหารชุดปัจจุบัน

อีกทั้งยังมองว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะส่งผลเชิงบวกต่อบริษัท เนื่องจากมีความชัดเจนในด้านโครงสร้างผู้ถือหุ้นอันดับหนึ่งที่เป็นผู้ก่อตั้ง นั่นคือบริษัท ชาดิชีวะ จำกัด ซึ่งเป็นของครอบครัวพานิชชีวะ หรือคุณชาดิชา พานิชชีวะ โดย "ชาดิชีวะ" จะทุ่มทำงานอย่างเต็มที่เพื่อดำเนินธุรกิจให้เป็นตามแผนงานที่ได้วางไว้ทุกประการ และมีเป้าหมายที่จะทำให้องค์กรมีความมั่นคงอย่างแข็งแกร่ง สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดให้แก่ผู้ถือหุ้นได้อย่างยั่งยืนในอนาคต"นายบุญ ชุน เกียรติ กล่าว

ทั้งนี้ CHEWA ได้กำหนดยุทธศาสตร์ในการดำเนินงานปีนี้ มีแผนพัฒนาโครงการจำนวน 6 โครงการใหม่ และอีก 2 โครงการร่วมทุน คิดเป็นมูลค่ารวม 6,300 ล้านบาท ซึ่งจากแผนพัฒนาโครงการต่างๆ รวมถึงการทยอยรับรู้รายได้จากยอดขายออนไลน์อยู่ในมือสำหรับโครงการที่พร้อมโอนกรรมสิทธิ์และรับรู้รายได้ในปี 61 ทำให้มั่นใจว่าผลการดำเนินงานปีนี้จะเติบโตตามเป้าไม่ต่ำกว่า 2,400 ล้านบาท หรือเติบโตประมาณ 20% จากปี 60



The Leader in ICT Security

LIMITLESS POSSIBILITY

CCTV
Access Control
Control room

CYBER SECURITY

Communication

Agile Network

Drone System

eLTE Connected People

Smart City

Safe City

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 784 วันที่ 17 กรกฎาคม 2561

รู้ลึกจริง คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท



แบงก์กตตลาด!! By : เจียเลน ณ Wall Street

Wall Street ตลาดหุ้น
เบ้ากมอยภาษาหุ้น
by เจียเลน ณ Wall Street

แบงก์กตตลาด!! วันนี้ตลาดบ้านเราปรับตัวลดลงมาแรงเจ้าคะ ย่อมาปิดที่ 1,627.69 จุด -15.83 จุด หลุดแนวรับจิตวิทยา 1,630 จุด ฆาหน่อยๆ เจ้าคะ ตลาดไร้ปัจจัยบวกใหม่ แคมโดนกลุ่มแบงก์กตตลาดยกแผงเจ้าคะ ไม่ว่าจะเป็น KBANK SCB TISCO KKP และ KTC ตัวนี้ถือเป็นทอร์คออฟเดอะทาว์นกันเลย เจ้าคะ ราคาหุ้นดิ่งดิ่งพลอร์ในช่วงท้ายตลาด แต่ก็ถือว่าน่าติดตามเจ้าคะ เพราะเมื่อเย็นงบเพิ่งออกมาสวยหรูเชียว ยังกะทุบเก็บของ มาดูกันพรุ่งนี้กันต่อเจ้าคะ จะเป็นเช่นไร งบสวยจะช่วยให้ไหมเจ้าคะ

มาดูหุ้นที่แข็งแกร่งกว่าตลาดกันเจ้าคะ ตัวแรก ต้องยกให้แบตเตอร์ EA เจ้าคะ ยังยืนแดนบวกได้สวยเจ้าคะ ขึ้นไปทำไฮ 33.75 บาท ก่อนจะย่อมาปิด 33.25 บาท เทคนิคกราฟเริ่มตั้งลารอทะลุแนวต้านที่ 35.00 บาทเจ้าคะ โดย EA ยังมีประเด็นบวกหลังเซ็น MOU ยักษ์ใหญ่ธุรกิจไฟฟ้าเกาหลี เตรียมลงทุนพลังงานในอาเซียน และยังรอลุ้นงบที่ออกมาในรอบนี้ซึ่งคาดว่าจะออกมาดี ใครเก็บมาต่ำกว่า 30 บาท ลองมาช่วยกันลุ้นแนวต้านที่ 35 บาท นะคะ

มาต่อกันที่หุ้นโรงกลั่น IRPC ในวันนี้เจ้าคะ ขึ้นมาทำไฮ 6.10 บาท ก่อนจะย่อมาปิดที่ 6.00 บาท บวกขึ้นมา 1.69% โดย IRPC ได้อานิสงส์รับค่าการกลั่นพื้นตัว ชูกำไรโต ปั่นผลดีแถมราคาถูก และยังซื้อขายที่ส่วนลด 14% เมื่อเทียบกับคู่แข่งโดยมี PER ที่ 10.4 เท่าเทียบกับคู่แข่งที่ 12.1 เท่าเจ้าคะ ในขณะที่มี EPS โตถึง 13-14% ด้าน บล.ทิสโก้ แนะนำ“ซื้อ” มูลค่าที่เหมาะสม 7.90 บาท ใครชอบ

หุ้นโรงกลั่นราคาถูก แคมเทคนิคดีก็มอง IRPC ไว้จะเจ้าคะ

มาดูอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ KCE กันบ้างเจ้าคะ ช่วงนี้ราคาหุ้นโตวันโตคืน เชียวเจ้าคะ ล่าสุดขึ้นมาทำไฮ 42.25 บาท ก่อนจะย่อมาปิดที่ 42.00 บาท บวกขึ้นมา 3.70% คาดกำไรปีนี้ดีกว่าปีก่อน-รายได้โต 12-15% หลังออเดอร์พุ่งขยายกำลังผลิต บาทอ่อน คาดงบ Q2/61 โตต่อเนื่อง และการตั้งกำแพงภาษีของสหรัฐต่อจีนและประเทศส่งออกรถยนต์อื่นๆ ซึ่งน่าจะทำให้น่าจะส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมต้นน้ำด้านอิเล็กทรอนิกส์ไหลมาทางบ้านเรามากขึ้นและยอดขายของ KCE ในปี 2020 สูงขึ้นกว่าที่คาด ใครชอบหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ KCE เป็นอีกตัวน่าติดตามต่อเจ้าคะ

ปิดท้ายกันด้วยสินเชื่อสุดแซบ ACAP นะเจ้าคะ ใครยังจำกันได้สัปดาห์ก่อนเจ้เม้าท์มอยกันไปรอบหนึ่ง ว่าอาจจะกลับมาเป็นขาขึ้นรอบใหม่ ยังไม่ลืมกันนะเจ้าคะ ล่าสุดขึ้นมาทำไฮ 8.00 บาท ก่อนจะลงมาปิดที่ 7.90 บาท บวกขึ้นมา 4.64% เจ้าคะ นับเป็นการบวกต่อเนื่องถึง 5 วันติด เอ๊ะ! หรือว่างบจะออกมาดี หรือจะมีอะไรดี๊ๆ มากกว่านี้รีเปลาเจ้าคะ ด้าน ผบห. เผยตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อปีนี้ 5,000 ล้านบาท รุกปล่อยสินเชื่อใหม่ภาคธุรกิจต่อเนื่อง มั่นใจรายได้ปีนี้โตไม่ต่ำกว่า 20% ใครชอบสินเชื่อตัวจี๊ด ACAP ยังไงก็ถือว่าน่าติดตามกันเจ้าคะ บวกขึ้นมาขนาดนี้ เจ๊ว่าไม่ได้มาเล่นๆเจ้าคะ แล้วพบกันใหม่เจ้าคะ

By เจียเลน ณ Wall Street

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

โปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจด้วยตัวท่านเอง

ดูกราฟดูเทคนิคประกอบการตัดสินใจนะคะ บางตัวอาจขึ้นบางตัวไม่ขึ้น ไม่หลุดแนวรับก็ถือได้น่า จะให้ชิงปรี๊ดปรี๊ดทุกตัวคงไม่ได้ขอให้นักลงทุนทุกท่านประสบความสำเร็จค่า

ปล.สำคัญสุดอย่าลืมวางแผนจุด cut loss นะคะ

Wall Street ตลาดหุ้น

LineID : @wall-street



สำหรับ PT
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นอีกหนึ่งใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"



มาเป็นเพื่อนกับ **Hooninside**

เพียงเปิดแอป Line สแกน QR Code

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



"LINE@Hooninside"

รู้ลึก รู้จริง คลุกวงในหุ้บ สไตลท์ล้วยๆ