



TIGER ชู High Growth High Margin

โรดโชว์เชียงใหม่ - กรุงเทพฯ กระแสตอบรับท่วมท้น



TIGER ปิดฉากโรดโชว์เชียงใหม่-กรุงเทพฯ กระแสตอบรับท่วมท้น จ่อเข้า mai ภายในปลายปีนี้ ชู High Growth High Margin จุดเด่นรับเหมาขนาดเล็กเติบโตสูงกว่า 30% ต่อปี มีอัตรากำไรขั้นต้นโดดเด่นเฉลี่ย 16 -18%

นายรัฐชัย ธีระธนาวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม สายงานพาณิชย์ - ด้านตลาดทุน บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัท ไทย อินเทอร์เน็ต โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (TIGER) เปิดเผยว่า ผลการนำเสนอข้อมูล (โรดโชว์) ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 122.28 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 0.50 บาท ของ TIGER ต่อนักลงทุนที่จังหวัดเชียงใหม่ และกรุงเทพมหานคร ในช่วงที่ผ่านมา....

อ่านต่อหน้า 3

โบรกฯ อัฟกัไรสุทริ KTC ปีนี้-ปีหน้า

เคทีบี เล็งเป้า 40 บ. - เควีไอ เคาะเป้าใหม่ 44 บ.

โบรกฯ อัฟกัไรสุทริ KTC ปีนี้-ปีหน้า เพิ่มขึ้น 6% และ 22% คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ Rollover ราคาเหมาะสมไปปี 2019 ที่ 40 บาท มองว่าคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น - ตั้งสำรองลดลง เพื่อที่จะควบคุม Coverage Ratio ไม่ให้สูงเกินควร บล.เคทีบี (ประเทศไทย) ออกบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ เปิดเผยว่า บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTC คาดกำไรสุทธิ 3Q18 ที่ 1,410 ล้านบาท

อ่านต่อหน้า 5



พักตัว !! ตลาดบ้านเรายังคงอ่อนตัวตามรอบบ้านกันต่อเนืองนะเจ้าคะ แหม..ขอพนันน้อยคุณปู่ชาอินดี้ซะเหลือเกิน เขาเขียวเราแดง เขาแดงเราแดงกว่า เล่นเอาเจ้เพ็ญจริง ๆ ล่าสุดอ่อนตัวลงมาปิดที่ 1,720.52 จุด -8.88 จุด แต่ยังยืนเหนือ 1,720 จุดได้ก็ยังไม่เคาะเจ้าคะ รอปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุนกันต่อเจ้าคะ บ้านเราอดใจรอกันหน่อยต้นปีหน้าอีกแค่ไม่กี่จิตใจ..

อ่านต่อหน้า 7

ADVANC - TRUE

ไม่ประมูลคลื่น 900 MHz / DTAC ยื่นเอกสาร พรุ่งนี้



ADVANC ไม่เข้าร่วมประมูลคลื่น 900 MHz แจงไม่กระทบ ลูกค้า - นักลงทุน เหตุมีคลื่นถือครองมากที่สุด ในอุตสาหกรรมโทรคม ด้าน TRUE ระบุไม่ร่วมประมูลใบอนุญาตคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz

อ่านต่อหน้า 4



สำหรับ PT
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นทีหนึ่งใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พิกิจ เอ็นเบอีย จำกัด (มหาชน)"



ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976

HOONINSIDE Special ภาคบ่าย

NCL

ฉบับที่ 840 วันที่ 8 ตุลาคม 2561

รู้ลึกจริง คลุมวงในหุ้น สไตส์กล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท



อินไซด์ก่อนใคร อ่านแมกกาซีนหุ้นอินไซด์

จ่ายเพียง **2259.84 บาท/ปี**

(อัตราเล่มละ 8 บาท)

แถมฟรี

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายเดือน , หุ้นอินไซด์นิวส์
และสเปเชียลหุ้นอินไซด์



วิธีการชำระเงิน

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

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

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 840 วันที่ 8 ตุลาคม 2561

รู้จักธุรกิจ คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

TIGER ชู High Growth High Margin

โรดโชว์เชียงใหม่ - กรุงเทพฯ กระแสตอบรับท่วมท้น

TIGER หุ่นน้องใหม่ป้ายแดง จ่อเข้าจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์ mai ภายในปลายปีนี้ กระแสตอบรับแรงเวอร์ หลังเดินสายโรดโชว์ เชียงใหม่-กรุงเทพฯ นักลงทุนให้การตอบรับท่วมท้น ชูจุดเด่นรับเหมาขนาดเล็กเติบโตสูงกว่า 30% ต่อปี มีอัตรากำไรขั้นต้นโดดเด่นเฉลี่ย 16-18% โดยมีเชี่ยวชาญด้านงานวิศวกรรมโยธา และด้านงานวิศวกรรมระบบที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโครงการทุกประเภทของลูกค้าทั้งภาครัฐ/โรงแรม-รีสอร์ท-คอนโดฯ

นายรัฐชัย ธีระธนาวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม สายงานพาณิชย์-ด้านตลาดทุน บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัท ไทย อินเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)(TIGER) เปิดเผยว่า ผลการนำเสนอข้อมูล (โรดโชว์) ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 122.28 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 0.50 บาท ของ TIGER ต่อให้นักลงทุนที่จังหวัดเชียงใหม่ และกรุงเทพมหานคร ในช่วงที่ผ่านมา ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนอย่างท่วมท้น เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ มีความโดดเด่นในฐานะผู้รับเหมารายเล็กที่มีการเติบโตสูง พร้อมทั้งมีความเชี่ยวชาญด้านงานวิศวกรรมโยธา และด้านงานวิศวกรรมระบบที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง

โครงการทุกประเภท สามารถรับงานได้อย่างหลากหลายทั้งรับเหมาก่อสร้างภาครัฐ โรงแรม รีสอร์ท คอนโดมิเนียมและรับเหมาก่อสร้างบ้านให้กับกลุ่มลูกค้าไฮเอนด์

“TIGER ถือเป็นผู้ประกอบการรับเหมารายเล็กที่มีความโดดเด่นเป็นอย่างมาก เป็นหุ้น High Growth High Margin ซึ่งเห็นได้จากผลการดำเนินงานย้อนหลังในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา รายได้รวมเพิ่มขึ้นเกือบ 30% ต่อปี ขณะที่กำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูงกว่า 16-18% ต่อปี ในขณะที่บางบริษัทฯ กำไรขั้นต้น ตัวเลขไม่ถึง 2 หลัก เนื่องจากมีการบริหารงานและควบคุมต้นทุนการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถส่งมอบงานได้ตรงเวลาตามที่ลูกค้ากำหนด ทำให้มีการแนะนำปากต่อปาก และใช้บริการของบริษัทอย่างต่อเนื่อง”

นายจตุรงค์ ศรีกุลเรืองโรจน์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทย อินเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)(TIGER) และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทย อินเจอร์ จำกัด (TEC) กล่าวว่าขอขอบคุณนักลงทุนในจังหวัดเชียงใหม่ และกรุงเทพฯ ที่ให้การตอบรับอย่างท่วมท้น ระหว่างการโรดโชว์ ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความเข้าใจในธุรกิจของ TIGER ในฐานะผู้ประกอบการธุรกิจลงทุนบริษัทอื่น (Holding Company) ในธุรกิจรับเหมาซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มีการถือหุ้น 99.99% ในบริษัท

ไทย อินเจอร์ จำกัด (TEC) หรือ บริษัทแกน ซึ่งเป็นบริษัทแกน (Core Company) ประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างงานวิศวกรรมโยธาทุกประเภทรวมทั้งงานออกแบบวิศวกรรมและสถาปัตยกรรม (Construction Contractor – Build & Design)

นอกจากนี้ยังประกอบธุรกิจสนับสนุนงานรับเหมาก่อสร้าง ได้แก่ 1) ธุรกิจออกแบบและผลิตพร้อมติดตั้งอุปกรณ์จากกระจกและอลูมิเนียมสำหรับงานสถาปัตยกรรมและงานตกแต่งดำเนินการโดย บริษัท ทีอีจี อลูมิเนียม จำกัด หรือ TEA และ 2) ธุรกิจออกแบบและผลิต พร้อมติดตั้งระบบน้ำดีและน้ำเสีย รวมทั้งจัดหาและจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับงานก่อสร้างอื่นๆ ดำเนินการโดย บริษัท ทีอี แมค จำกัด หรือ TEM

“เราได้ฉายให้เห็นภาพการเติบโตในอนาคต หลังการระดมทุนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ซึ่งจะทำให้ฐานะทางการเงินของบริษัทมีความแข็งแกร่ง เพิ่มโอกาสในการเข้าประมูลงานภาครัฐ และเอกชน ซึ่งจะทำให้ในช่วง 3-5 ปี ข้างหน้า เติบโตอย่างโดดเด่นและมั่นใจจากจุดแข็งที่เรามี จะทำให้ TIGER เป็นหุ้นรับเหมาน้องใหม่ ไช้เล็ก ที่มีการเติบโตสูง และสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับนักลงทุนในอนาคต” นายจตุรงค์ กล่าวในที่สุด

GUNKUL
not only the energy, we care



TEL.0-2242-5800

www.gunkul.com

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 840 วันที่ 8 ตุลาคม 2561

รู้ลึกจริง คลุมวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

ADVANC - TRUE

ไม่ประมูลคลื่น 900 MHz

/ DTAC ยื่นเอกสาร ฟรุ้งนี้

AIS แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไม่เข้าร่วมประมูลคลื่นความถี่ 900 MHz ที่กสทช.กำหนดจัดขึ้นวันที่ 20 ต.ค.นี้ หลังพิจารณาหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขต่างๆอย่างละเอียดรอบด้านแล้ว ย้ำไม่ส่งผลทำให้บริษัทฯเสียโอกาสในการแข่งขัน พร้อมแจ้งมีคลื่นความถี่ถือครองมากที่สุดในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมเพียงพอต่อการรองรับลูกค้าที่จะเติบโตในอนาคต และพร้อมรองรับก้าวสู่เทคโนโลยี 5G ย้ำเป็นที่ 1 ตัวจริงในตลาดต่อไป

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ **ADVANC** แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการไม่เข้าร่วมประมูลคลื่นความถี่ 900 MHz ที่ทางสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ หรือ กสทช. กำหนดจัดขึ้นในวันที่ 20 ตุลาคม 2561 ภายหลังจากบริษัทฯพิจารณาหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขต่างๆอย่างละเอียดรอบด้านแล้ว ซึ่งการตัดสินใจไม่เข้าร่วมประมูลในครั้งนี้จะไม่ทำให้บริษัทฯเสียโอกาสในการแข่งขันแต่อย่างใด เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯถือเป็นผู้นำการให้บริการสื่อสารโทรคมนาคม และเทคโนโลยีดิจิทัลที่ถือครองคลื่นความถี่ที่ได้รับจาก กสทช. มากที่สุดในอุตสาหกรรมโทรคมนาคม ซึ่งเมื่อรวมกับการใช้โรมมิ่งกับบริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) ส่งผลให้ เอไอเอส มีคลื่นความถี่ในการให้บริการมากถึง 120 MHz (60 MHz x 2) โดยเฉพาะคลื่นความถี่ 1800 MHz ที่มีแบนด์วิธคลื่นกว้างที่สุดในประเทศรวมกันถึง 40 MHz (20 MHz x 2) ส่งผลทำให้ลูกค้ากว่า 40 ล้านเลขหมายทั่วประเทศ และที่จะเติบโตเพิ่มขึ้นในอนาคตได้รับประสบการณ์การใช้งานเพิ่มมากขึ้นในเรื่องคุณภาพบริการดาต้าที่มีประสิทธิภาพสูงสุดตามมาตรฐานเทคโนโลยี และพร้อมรองรับการก้าวสู่เทคโนโลยี 5G เร็วขึ้น ที่สำคัญยังคงสร้างความได้เปรียบการเป็น 1 ตัวจริงในตลาดโทรคมนาคมอย่างต่อเนื่อง

ด้านนายธีร สัมปพรโรจน์ หัวหน้าคณะผู้บริหารด้านการเงิน

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC เปิดเผยว่า บริษัทฯขอเรียนให้ทราบว่าบริษัทได้ตัดสินใจไม่เข้าร่วมประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับกิจการโทรคมนาคมย่าน 900 MHz ตามที่ประกาศโดยคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) โดยบริษัทได้พิจารณาหลักเกณฑ์และเงื่อนไข รวมถึงราคาของการประมูลในครั้งนี้โดยมีการประเมินความคุ้มค่าทางการเงินและการลงทุน ประกอบกับการคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ลูกค้าจะได้รับเป็นสำคัญ เมื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมผลและประโยชน์ในด้านต่าง ๆ แล้วนั้นบริษัทจึงตัดสินใจไม่เข้าร่วมการประมูล

ขณะที่**นายวิเชาวน์ รักพงษ์ไพโรจน์** กรรมการผู้จัดการใหญ่ (ร่วม) บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) **TRUE** เปิดเผยว่า คณะผู้บริหารได้พิจารณาแล้ว มีความเห็นว่า บริษัทฯ ไม่ควรเข้าร่วมการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ สำหรับกิจการโทรคมนาคม ย่าน 900 MHz ที่จะจัดโดยคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และ กิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ในวันที่ 20 ตุลาคม 2561 และ วันที่ 28 ตุลาคม 2561 (แล้วแต่กรณี)

ขณะที่รายงานข่าวจาก สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เปิดเผยว่า สำนักงานฯ ได้รับการประสานจากบริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด ในเครือบมจ.โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น (**DTAC**) ว่าจะมายื่นเอกสารแสดงความจำนงเพื่อเข้าประมูลคลื่นความถี่ 900 เมกะเฮิรตซ์ ในวันที่ 9 ต.ค.61 ขณะที่ บมจ.ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE) และ บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) ได้แจ้งแล้วว่าไม่เข้าร่วมประมูลในครั้งนี้



The Leader in ICT Security

LIMITLESS POSSIBILITY

CCTV
Access Control
Control room
Communication
Agile Network
Drone System
eLTE
Smart City
Safe City
Connected People
CYBER SECURITY

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



GUNKUL
not only the energy, we care

ฉบับที่ 840 วันที่ 8 ตุลาคม 2561

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกลัวๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

โบรกฯ อพกำไรสุทธิ KTC ปีนี้-ปีหน้า

เคทีบี เล็งเป้า 40 บ. - เคจีไอ เเคะเป้าใหม่ 44 บ.

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) ออกบท

วิเคราะห์หลักทรัพย์เปิดเผยว่า บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) **KTC** คาดกำไรสุทธิ 3Q18 ที่ 1,410 ล้านบาท (+67%YoY และ +8%QoQ) จากการขยายตัวของสินเชื่อ 10%YoY และ 3%YTD โดยเป็นผลจากสินเชื่อส่วนบุคคลที่เพิ่มขึ้น 8%YTD เป็นหลักตามการออกโปรโมชั่นเร่งให้คนใช้สินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น จากแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของสินเชื่อส่วนบุคคล เพื่อชดเชยการขยายตัวของบัตรเครดิตที่มีการแข่งขันที่สูง และการควบคุมอัตราผลตอบแทนของ ธปท. ที่ 18% เราจึงปรับอัตราการขยายตัวของสินเชื่อส่วนบุคคลปี 2018-19 เพิ่มขึ้น 11-12% จากเดิม 8-9% รวมทั้งปรับลดการตั้งสำรองปี 2019 ลดลง 14% เพื่อควบคุมระดับ Coverage Ratio ไม่ให้สูงเกินควร ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิปี 2018-19 ที่ 5.1 และ 6.0 พันล้านบาท (+55%YoY, 17%YoY ตามลำดับ) ทั้งนี้เราปรับราคาเหมาะสมเพิ่มโดย Rollover ไปปี 2019 ที่ 40.00 บาท (อิง 2019PBV 5.5x เทียบเท่า 3Yr Avg. PBV +2SD) จากเดิม 27.00 บาท (อิง 2018PBV 4.1x เทียบเท่า 3Yr Avg. PBV +1.5SD) และคงคำแนะนำ "ซื้อ"

คาดกำไรสุทธิ 3Q18 ที่ 1,410 ล้านบาท (+67%YoY และ +8%QoQ) จากการขยายตัวของสินเชื่อ 10%YoY และ 3%YTD โดยเป็นผลจากสินเชื่อ

ส่วนบุคคลที่เพิ่มขึ้น 8%YTD เป็นหลัก ตามการออกโปรโมชั่นเร่งให้คนใช้สินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น (เช่น KTC PROUD ที่คิดดอกเบี้ยแบบเหมา 199 บาท) และเรามองว่าบริษัทจะยังคงขยายฐานสินเชื่ออย่างต่อเนื่องใน 4Q18 เพื่อให้ยังเป็นไปตามเป้าหมายที่ 10% ส่งผลให้บริษัทมีแนวโน้มค่าใช้จายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้แม้เรามองว่า NPLs ของบริษัทจะค่อนข้างทรงตัวที่ 1.3% แต่จากความสามารถในการติดตามหนี้ที่ดี และ Coverage Ratio ที่สูงกว่า 603% ใน 2Q18 เราจึงมองว่าบริษัทจะมีการตั้งสำรองสุทธิลดลง 45%YoY และ 5%QoQ โดยยังสามารถที่จะรักษา Coverage Ratio ได้ที่ 554%

ปรับกำไรสุทธิปี 2018-19 เพิ่มขึ้น 6% และ 22% ตามลำดับ จาก 1) ปรับอัตราการขยายตัวของสินเชื่อส่วนบุคคลปี 2018-19 เพิ่มขึ้น 11-12% จากเดิม 8-9% จากการขยายตัวของสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นภายหลังที่สินเชื่อบัตรเครดิตมีการแข่งขันสูงขึ้น และการควบคุมอัตราผลตอบแทนของ ธปท. ที่ 18% ใน 3Q17 ที่ผ่านมา และ 2) เราปรับการตั้งสำรองปี 2019 ลดลง 14% โดยเรามองว่าคุณภาพสินเชื่อจะดีขึ้น และจะตั้งสำรองลดลง เพื่อที่จะควบคุม Coverage Ratio ไม่ให้สูงเกินควร คาดอยู่ที่ 530% ในปี 2019 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิปี 2018-19 ที่ 5.1 และ 6.0 พันล้านบาท

(+55%YoY, 17%YoY ตามลำดับ)

ปรับราคาเหมาะสมเพิ่มขึ้นโดย Rollover ไปปี 2019 ที่ 40.00 บาท (อิง 2019 Justified PBV 5.5x เทียบเท่า 3Yr Avg. PBV +2SD) จากเดิม 27.00 บาท (อิง 2018PBV 4.6x เทียบเท่า 3Yr Avg. PBV +1.5SD) และคงคำแนะนำ "ซื้อ" จาก ROAE ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 2018-20 Avg. ROAE ที่ 30.4% จากปี 2017 ที่อยู่เพียง 28.9% นอกจากนี้เรามองว่าภายหลังที่ ธปท. กำหนดให้สินเชื่อส่วนบุคคลสามารถปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถได้ ส่งผลให้ KTC มีโอกาสในการขยายประเภท และมูลค่าสินเชื่อเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เรามองว่าในธุรกิจบัตรเครดิตเดิมของบริษัทยังสามารถขยายตัวได้เพิ่มขึ้นจากปัจจัยบวกต่างๆ โดยเฉพาะ Cashless Society และการใช้จ่ายผ่าน QR Code รวมทั้งบริษัทสามารถที่จะรักษาคุณภาพสินเชื่อให้อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้เรามองว่าราคาที่ปรับขึ้นมาภายใน 1 เดือนเกิดจากความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มดีขึ้น ส่งผลให้เกิดการใช้จ่ายภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นทั้งในรูปแบบเงินสด และผ่านบัตรเครดิต ซึ่งช่วยหนุนต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท



www.tmill.co.th



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

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



GUNKUL
not only the energy, we care

ฉบับที่ 840 วันที่ 8 ตุลาคม 2561

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกลัวๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท

โบรกฯ อพกำไรสุทธิ KTC ปีนี้-ปีหน้า

เคทีบี เล็งเป้า 40 บ. - เคจีไอ เเคะเป้าใหม่ 44 บ.

ด้านบล.เคจีไอ (ประเทศไทย) ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTC คาดสินเชื่อจะเร่งตัวขึ้นใน 2H61 โดยส่วนใหญ่จะเป็น สินเชื่อ yield สูงจากการที่สินเชื่อรวมโตแค่ 7% YoY ใน 2Q61 และ 1% YTD (เทียบกับเป้า การเติบโตทั้งปีที่ 10%) แต่ผู้บริหารของ KTC ยังยืนยันว่าสินเชื่อทั้งปียังน่าจะโตได้ตามเป้า หมาย ซึ่งหมายความว่าสินเชื่อจะต้องเร่งตัวขึ้น 5-6% QoQ ทั้งใน 3Q61 และ 4Q61 ดังนั้นเราใช้สมมติฐานนี้ในการประมาณการโตสินเชื่อใน 2H61 (ส่วนใหญ่จะเติบโตในกลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคล (P-Loan)) มากกว่าสินเชื่อบัตรเครดิต และการตั้งสำรองคงที่ 1.4 พันล.บ. สัดส่วนต้นทุน/รายได้ อยู่ที่ 34% (ลดจาก 36% ใน 3Q60 ดังนั้น เราจึงคาดว่ากำไรสุทธิใน 3Q61 จะอยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท (+7% QoQ และ +66% YoY) และคาดว่ากำไรสุทธิใน 9M61 จะอยู่ที่ 3.9 พันล้านบาท (+66%)

การที่ KTC ใช้นโยบายการตั้งสำรองสูงมาตั้งแต่ปี 2556 ทำให้ KTC มียอดสำรองสะสม (LLR) สูงถึง 5.5 พันล้านบาท เทียบเท่า 8% ของสินเชื่อรวม และคิดเป็น NPL coverage สูงถึง

540% เพื่อบริหารจัดการสำรองส่วนเกิน KTC ตั้งเป้า สัดส่วน LLR/สินเชื่อ ที่ประมาณ 7% ปีนี้ ซึ่งหมายความว่าปัจจุบันมีสำรองส่วนเกิน 1.0 พันล้านบาทที่พร้อมจะกลับรายการมาเป็นรายได้ (ประมาณ 20% ของกำไรทั้งปี) สำหรับในระยะต่อไป เราใช้สมมติฐานว่าสินเชื่อจะโตประมาณ 10-12%, คงสัดส่วน LLR/สินเชื่อไว้ที่ 5-6% และ credit cost ที่ประมาณ 600bps ก็เพียงพอแล้ว ในขณะที่แผนการโตในอนาคตคาดว่าจะเป็นการเพิ่มสัดส่วนสินเชื่อ P-Loan (ปัจจุบันอยู่ที่ 36% ของสินเชื่อ ซึ่งน้อยกว่า AEONTS อยู่ที่ 45%) การเพิ่มสัดส่วน p-Loan เพิ่มขึ้นอีก 5% จะทำให้ยีสต์สินเชื่อรวมเพิ่ม 0.5%

เปรียบเทียบการดำเนินงาน คุณภาพสินทรัพย์ และอัตรากำไรของ KTC กับ AEONTS เราพบว่า AEONTS มีนโยบายเชิงรุกกว่า KTC ในแง่สินเชื่อ และไปที่สินเชื่อ P-Loan ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 45% ของสินเชื่อรวม (ในขณะที่ของ KTC อยู่ที่ 35%) แต่งบดุลไม่แข็งแกร่งเท่า และคุณภาพสินทรัพย์ก็มีความเสี่ยงมากกว่า โดยสินเชื่อของ AEONTS โตถึง 15% ในปี 2560-1Q61 (ในขณะที่ของ KTC โตแค่ +8%) แต่กลับสำรองต่ำ

กว่าโดยอยู่ที่ประมาณ 660bps ในปี 2560/1Q61 (ในขณะที่ของ KTC อยู่ที่ 920bps/800bps ในปี 2560/1H61) และสัดส่วน NPL ของ AEONTS/KTC อยู่ที่ 2.4%/1.3%, NPL cov 133%/540%, สัดส่วน LLR/สินเชื่ออยู่ที่ 3.3% 7.7% ซึ่งถ้าหากมีการปรับนโยบายการกันสำรองก็หมายความว่า KTC ยังมี LLR ส่วนเกินอยู่ประมาณ 2.2 พันล้านบาท

เราปรับเพิ่มสมมติฐานที่สำคัญของปี 2561/2562/2563 โดยให้อัตราการเติบโตของสินเชื่ออยู่ที่ 10%/10%/10% (เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 6%/8%/8%) และ spread สินเชื่อที่ปีละ +40bps โดยปรับลด creditcost ลงเหลือปีละ 760bps (จากเดิม 780bps) และปรับสัดส่วนต้นทุน/รายได้ลงเหลือปีละ 34% (จากเดิมปีละ 35.5%) ทั้งนี้ เราได้ re-rate P/E เหมาะสมเป็น 20x (จากเดิม 18.5x) จาก PEG เหลือสองปีที่ 0.5 และ ROE ที่สูงถึงประมาณ 40% ซึ่งทำให้ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 44 บาท (จากเดิมที่ 35.5)

Risks : โตได้ต่ำกว่าเป้า และค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มขึ้น



ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 840 วันที่ 8 ตุลาคม 2561

รู้ลึกจริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ

www.hooninside.com ฉบับละ 4 บาท



พักตัว!!

By : เจียเลน

ณ Wall Street

Wall Street ตลาดหุ้น

เบ้ากมอยภาษาหุ้น

by เจียเลน ณ Wall Street

พักตัว !! ตลาดบ้านเรายังคงอ่อนตัวตามรอบบ้านกันต่อเนื่องนะเจ้าคะ
แหม..ขอบ่นหน่อยคุณปู่ชาอินดี้ซะเหลือเกิน เขาเขียวเราแดง เขาแดงเราแดงกว่า
เล่นเอาเจ็พลีจริง ๆ ล่าสุดอ่อนตัวลงมาปิดที่ 1,720.52 จุด -8.88 จุด แต่ยังยืน
เหนือ 1,720 จุดได้ก็ยังไม่เคเจ้าคะ รอบจายใหม่เข้ามาสนับสนุนกันต่อเจ้าคะ บ้าน
เราอดใจรอกันหน่อยต้นปีหน้าอีกแค่ไม่กี่อึดใจ บรรกาตลาดหุ้นบ้านเราก็คงจะ
กลับมาคึกคัก จากเรื่องเลือกตั้งที่ชัดเจนอาจจะได้เห็นดัชนีฟองโต EEC จะผงาดสู่
สายตาชาวโลก ที่สำคัญฟันด์โฟลว์ไหลกลับแน่นอน ฉะนั้นช่วงที่ตลาดพักตัวเรา
ตัวหาโอกาสในการสะสมหุ้นดีๆโดยเฉพาะหุ้นที่ประโยชน์จากประเด็นนี้ไปเต็มๆไว้
เจ้าคะ ถ้าทุกอย่างมาตามนัดมีเฮกันแน่นอน

ตัวแรกมาดูกันที่ EA กันบ้างเจ้าคะ หลายคนถามมาหลังจากขึ้นไปยืน
50.00 บาทได้ในช่วงต้นเดือน ก่อนจะทบทวนตลาดไม่ไหวไหลตามตลาดลงมา
พักตัวอยู่ที่ 47.25 บาท ล่าสุดที่ผ่านมาเจ้าคะ สำหรับคนไม่ชำนาญทางเทคนิค
เจียเลนจะบอกทริคกันให้ฟังเจ้าคะ ธรรมดาของหุ้นชนแนวต้านครั้งแรกมักจะ
ยืนได้ไม่นานเจ้าคะ เพราะหลายคนก็กลัวว่าหุ้นจะลง ถ้ายังไม่ขาย มันต้องครั้งที่
2 หรือ 3 เจ้าคะ ให้เวลาหุ้นได้ซับแรงขายกันอีกสักหน่อย สะสมพลังกันต่อก่อน
จะเบรคขึ้นไปได้อย่างแข็งแกร่งเจ้าคะ ซึ่งเจียเลนว่าก็เป็นโอกาสที่ดีเจ้าคะ ในการ
ซื้อสะสมเจ้าคะ สำหรับคนที่ติดตามเจียเลน จะรู้เลยว่าเจียเลนจะให้รับตอนแดงๆเท่านั้น
เพราะเราจะได้เปรียบเขาเจ้าคะ สำหรับ EA ตอนนี้อีกเช่นกัน

มีสัญญาณกลับตัวขึ้นมามีวันแรกเจ้าคะ สำหรับก๊วยแ่ ASIAN จากรอบก่อน
ที่เจียเลนทำมอยกันไปแล้วยังจำกันได้ราคาหุ้นพุ่งขึ้นไปแตะ 10 บาท แพนคลับเฮกัน
ไปถ้วนหน้าเจ้าคะ รอบนี้หลังพักตัวใกล้เสร็จแล้ว อาการหุ้นก็ดูดีตั้งลำขึ้นมา
ใหม่ พุ่งขึ้นมาทำไฮ 9.40 บาท ก่อนจะย่อมาปิด 9.25 บาท บวกขึ้นมา 1.65%
ทำแท่งเขียววันแรกเจ้าคะ สายเก็งกำไรยังคงนำล้นนำจับตาอยู่เหมือนเดิมเจ้าคะ

เพราะตามนิสัยของหุ้นแล้วไม่ได้เล่นแค่วันเดียวแน่นอนเจ้าคะ รอบนี้มาล้นทะลุ
10.00 บาท แล้วยืนให้แข็งแกร่งกันให้ได้นะเจ้าคะ

มาดูอีกตัวที่พร้อมจะทยานไป ATH อีกครั้งเจ้าคะ สำหรับ THANI เขียวสวน
ตลาดตลอดในช่วง 2 วันที่ผ่านมาอีกตัว ล่าสุดขึ้นมาทำไฮ 9.20 บาท และย่อมา
ปิดที่ 9.00 บาท บวกขึ้นมา 1.69% สำหรับสายเก็งกับ THANI เป็นหุ้นอีกตัวที่
อยู่ในกระแสหุ้นที่คาดว่าจะออกมาสวยเจ้าคะหลัง Q2/61 ทบสถิติหนีไปแล้ว
อาการหุ้นก็ค่อยๆดีขึ้นมาเหมือนจะบอกอะไรบางอย่าง ต้องติดตามกันต่อไป รอบนี้
ใครยังหาหุ้นทำการบ้านไม่ได้เจียเลนแนะนำ ส่อง THANI กันไว้เจ้าคะ ผ่าน 9.60 บาท
ได้เมื่อไหร่ ได้เห็น 2 หลักกันแน่นอนเจ้าคะ

ช่วงนี้ต้องเน้นหุ้นที่แกร่งกว่าตลาดกันไว้เจ้าคะ มาดูหุ้นวิ่งสวนตลาดอีกตัว
เจ้าคะ สำหรับ WICE เทคนิคฟอร์มตัวขึ้นมาสวย หลังพักตัวไป 2 วัน ล่าสุดขึ้น
ไปทำไฮ 4.98 บาท ก่อนจะย่อมาปิด 4.96 บาท บวกขึ้นมา 1.22% ตั้งเป้าราย
ได้บ.ร่วมทุน ETL ปีแรก 200 ลบ.โตแตะ 1 พันลบ.ใน 3-5 ปี สายเก็งกำไรมาล้น
เปลี่ยน Spread ขึ้นไปเล่นบนกรอบบน 5.00 บาท กันอีกครั้งเจ้าคะ ใครชอบหุ้น
จ่อเปลี่ยน soreads กำไรต่อช่องเพิ่มเป็นสองเท่า ตัวนี้ก็เป็นอีกตัวที่น่าสนใจ
เจ้าคะ

มาดูหวานเย็น ECF กันหน่อยเจ้าคะ งานนี้ขอปรบมือให้รัวๆเค้าเลยเจ้าคะ
แกร่งกว่าตลาดอีกวัน ล่าสุดพุ่งขึ้นมาทำนิวไฮใหม่ในรอบปีกว่า ที่ 9.20 บาท
ก่อนจะย่อมาปิดที่ 9.10 บาท ถึงจะไม่ได้เป็นหุ้นที่วิ่งแรง แต่เรื่องความแข็งแกร่ง
พูดเลยต้องยกให้ ECF เค้าเจ้าคะ เพราะดูจากทางเทคนิคแล้ว มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ
ATH ที่ 9.35 บาท ในเร็ววันแน่นอน เพราะอาการหุ้นขึ้นมายืนเหนือ 9.00 บาท
ได้อย่างแข็งแกร่ง ใครยังไม่มีถือโอกาสนี้สะสมไว้ รอบนี้สายลงทุนเจียมองไม่เสียของ
แน่นอนเจ้าคะ แต่จะวิ่งเมื่อไหร่เท่านั้น แล้วพบกันใหม่คอลัมน์หน้าเจ้าคะ

By เจียเลน ณ Wall Street

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

โปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจด้วยตัวท่านเอง

***ดูกราฟดูเทคนิคประกอบการตัดสินใจนะคะ บางตัวอาจขึ้นบางตัวไม่ขึ้น
ไม่หลุดแนวรับก็ถือได้น่า จะให้ซื้อปรี๊ดปรี๊ดทุกตัวคงไม่ได้***ขอให้นักลงทุนทุก
ท่านประสบความสำเร็จค่า

ปล.สำคัญสุดอย่าลืมวางแผนจุด cut loss นะคะ

Wall Street ตลาดหุ้น

LineID : @wall-street



สำหรับ PT
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นอีกหนึ่งใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"



สามารถติดตามหูนอินไซด์

เพื่อรับข่าวเด่นและประเด็นที่คุณไม่ควรพลาดได้ที่...

