

# HOONINSIDE

Magazine ประจำเดือน ธันวาคม 2562



NER

โซว์งบ 9 เดือน กำไรโต 43.97

SKY

โซว์ผลงานไตรมาส 3 กำไรโต 503%

MINT

ทุ่ม 2 พันล้าน ซื้อไท่บอนซอน

EPCO

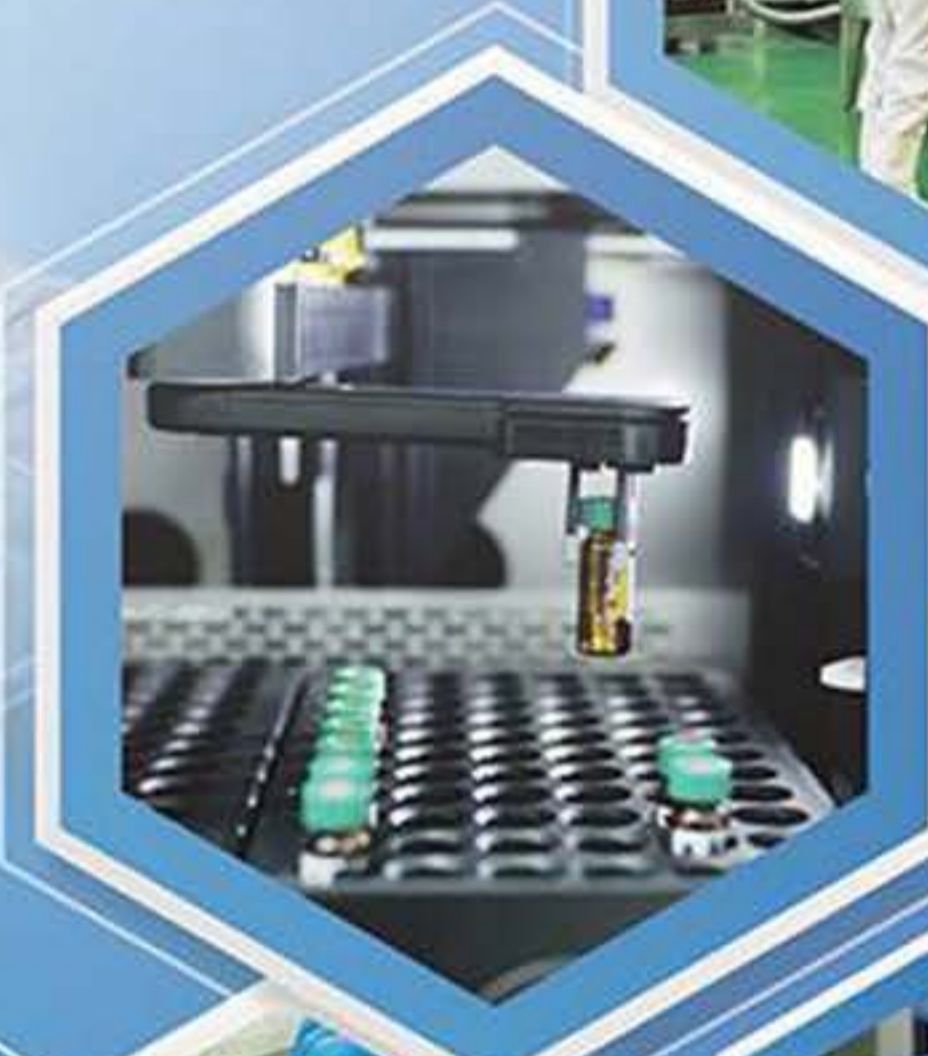
บอกล่วงหน้า โตต่อเนื่อง

BAFS

เปิดเกมสู้รุก

# บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)

"เป็นบริษัทที่มั่นคง ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ มุ่งเน้นการวิจัยพัฒนา  
ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหารตามมาตรฐานสากล เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม"



[www.dodbiotech.com](http://www.dodbiotech.com)

บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)

111 หมู่ที่ 2 ต.ท่าจีน อ.เมืองสมุทรสาครจ.สมุทรสาคร 74000

โทรศัพท์ 034-446-333, 034-446-444 โทรสาร 034-440-373



**บริษัท นายกล้วยหอมออนไลน์ จำกัด**

เลขที่ 109 ถนนพระราม9 แขวงห้วยขวาง  
เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
โทรศัพท์ 02-276-5976  
E-mail : reporter@hooninside.com  
www.hooninside.com

### ที่ปรึกษา

ชาलगอง ปัทมพงศ์  
ภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ  
สาริต วรรณศิลป์  
พัฒน นวสวัสดิ์  
เทวัญ จงกลรอด  
รณพงศ์ มีทอง  
ภากร ยังแจ่ม

### บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโชคนันต์

### รองบรรณาธิการบริหาร

สุกัญญา ศิริดวง

### นักข่าว

ประทุมพร ม่วงเอก

### กองบรรณาธิการ

นวพร เชื้อเมืองพาน

### กราฟฟิก

วิชัยพล นาคสุข  
ศิวิไล์ สอบใหม่  
ศักดาจรัส จันทรเทพ

### ติดต่อโฆษณา

คุณบี  
02-276-5976  
087-511-1287  
090-976-4370

E-mail : reporter@hooninside.com

# EDITOR TALK

## เดือนสุดท้าย ของปี

สวัสดีครับ แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ประจำเดือน ธันวาคม 2562 เดือนสุดท้ายของปี มีความล่าช้า ที่ทีมงาน และคณะจัดทำ ต้องขออภัย มา ณ ที่นี้ด้วยครับ....

เนื้อหา สารของแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ยังคง แน่นไปด้วย เนื้อหา สารเหมือนเดิม.....

ตอนนี้ นักลงทุนทั่วโลก ล้วนเฝ้ารอ การบรรลุข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีน เฟสแรก บนเส้นตาย ที่สหรัฐ กำหนดไว้ 15 ธันวาคม จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากจีน หากขยายเวลาออกไป จะเป็นอะไรที่ทำให้นักลงทุนทั่วโลกคลายความกังวล ต่อให้ขยับการบรรลุข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีน เฟสแรก ออกไป อาจเป็นปีหน้า เชื่อว่า ด้วยเศรษฐกิจสหรัฐ ยังมีความเข้มแข็ง ข้อตกลง การเจรจาต่างๆ ฝั่งสหรัฐ คงไม่รีบร้อนแต่ประการใด ผลประโยชน์จากการเจรจาการค้า สหรัฐ ต้องพอใจและได้ประโยชน์มากที่สุด

ล่าสุด ,เฟด ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 1.50-1.75% แล้วยังส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยยาวไปจนถึงสิ้นปี 2563

สำหรับปัจจัยในประเทศ บ้านเรา ก็มีข่าวดี เมื่อ S&P ประกาศปรับ OUTLOOK ไทยขึ้น จาก STABLE สู่ POSITIVE ซึ่งเป็นการปรับครั้งแรกในรอบกว่า 9 ปี ขณะที่คง RATING ที่ BBB+ ดังนั้น ปีหน้า คงลุ้น การปรับเรตติ้งประเทศของสถานการณ์จัดอันดับความน่าเชื่อถือชั้นนำของโลก

ดัชนีตลาดหุ้นไทย ตรง 1,550 จุด บวกลบ น่าจะเป็นฐานใหญ่ ส่วนสิ้นปีจะปิดทะเล 1,600 จุด ก็ชวนให้ติดตาม ด้วยสภาพตลาด สภาพการลงทุน ในตอนนี้ มีองค์ประกอบมากมาย ชับซ้อน ซ้อนเงื่อนไข เก็บแรง เก็บกระสุน.... ปีหน้า ปี 2563 ปีหนู ระวังใจกว่าปีนี้ครับ

สู้ๆครับ นักลงทุนทุกคน  
พบกันใหม่ ฉบับหน้า เดือนมกราคม 2563

ประสิทธิ์ กรโชคนันต์  
บรรณาธิการบริหาร

## NER

โซว์งบ 9 เดือน กำไรโต 43.97

## SKY

โซว์ผลงานไตรมาส 3 กำไรโต 503%

## MINT

ทุ่ม 2 พันล้าน ซื้อไก่บอนซอน

## EPCO

บอกล่วงหน้า โตต่อเนื่อง

## BAFS

เปิดเกมสู้รุก

สั้นๆง่ายๆ มีความหมาย สำหรับคำว่า "โต" แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนธันวาคม 2562 เมื่อเศรษฐกิจแบบนี้ ตลาดหุ้นเล่นยาก เทรดไปเจ็บมากกว่า....ดังนั้น จึงขอเลือกปก เลือกกิจการที่มีเส้นทางเติบโต 5 บจ. ซึ่งถือว่า มีความน่าสนใจ

**โตแรก...** บริษัท บริการ เชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) BAFS อนาคตบริษัทฯ มีแผนที่จะต่อยอดธุรกิจด้านฝึกรวมให้บริการน้ำมันอากาศยานในระดับ World Class Excellent Operation

**โต 2...**โตต่อเนื่อง บริษัท โรงพิมพ์ตะวัน ออก จำกัด (มหาชน) (EPCO) ภาพรวมทั้งปีรายได้และกำไรจะสร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2563 จากการรับรู้รายได้จากรัฐกิจ โรงไฟฟ้า และแนวโน้มธุรกิจสิ่งพิมพ์ที่ปัจจุบันเริ่มขยายไลน์เข้าสู่การผลิตกล่องลูกฟูก จะทำให้ธุรกิจของบริษัทฯเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

**โต 3...**บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT) ทุ่มเงิน 2 พันล้านบาท ซื้อกิจการ ซิค เก็น ไทน์ ซิดร้านอาหาร Bonchonในไทย หวังสร้างความแข็งแกร่งและกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทฯและเพื่อผลตอบแทนทางการเงินจากเงินปันผล และส่วนเกินมูลค่าหุ้นในอนาคต เผยอยู่ในระหว่างการเจรจากับเจ้าของสิทธิแฟรนไชส์หลัก ในการเข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้ MINT มีสิทธิในการขยายสาขาบอนซอนทั่วประเทศต่อไป

**โต 4...**บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน) หรือ SKYปี 2563 คาดว่าจะมีรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 50% จากปีนี้ - บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NE Rเป้าหมายการเติบโตของรายได้รวมในปี 2563 คาดว่าเติบโตไม่ต่ำกว่า 30% เนื่องจากบริษัทเริ่มได้รับคำสั่งซื้อยางเพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายใหม่หลายราย หลังจากที่บริษัทคู่แข่งในตลาดบางบริษัทได้ปิดกิจการไป ประกอบกับโรงงานผลิตแห่งใหม่ซึ่งจะทำให้กำลังการผลิตโดยรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าตัว จะเปิดดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/63

# BAFS

เปิด



บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  
BAFS

เกมรุก

ให้บริการจัดเก็บ และให้บริการเติมน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน

## วิสัยทัศน์ เป้าประสงค์และกลยุทธ์ที่สำคัญ ดังนี้

วิสัยทัศน์ (Vision) บริการธุรกิจพลังงานอย่างยั่งยืน โดยคำนึงถึงคุณภาพ ความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อม

### เป้าประสงค์ (Goals) ประกอบด้วย 4 ด้าน คือ

- 1) ด้านการเงิน : สร้างความมั่นคงยั่งยืนและให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ
- 2) ด้านลูกค้าและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย : มุ่งเน้นด้านคุณภาพความปลอดภัยสูงสุดตามมาตรฐานสากลและสร้างความไว้วางใจแก่ลูกค้าและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย
- 3) ด้านกระบวนการทำงานภายใน : เป็นเลิศด้านกระบวนการทำงานด้วยความรับผิดชอบต่อเศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อม
- 4) ด้านการเรียนรู้และพัฒนา : บุคลากรมีความเป็นมืออาชีพสอดคล้องกับเทคโนโลยีที่ทันสมัย

## ในส่วนของกลยุทธ์เพื่อมุ่งสู่การบรรลุวิสัยทัศน์ บริการธุรกิจพลังงานอย่างยั่งยืน โดยคำนึงถึง คุณภาพ ความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อม มีดังนี้



กลยุทธ์เติบโต ด้วยการใช้จ่ายเงินด้านการเป็นผู้เชี่ยวชาญในธุรกิจให้บริการน้ำมันอากาศยานร่วม 36 ปี จนทำให้ ได้รับการรับรองทั้งในส่วนของบริษัทที่มีความสามารถเป็นวิทยากรและผู้ตรวจสอบคุณภาพ และเป็นสถานที่จัดฝึกอบรม และการตรวจสอบคุณภาพมาตรฐานการเติมน้ำมัน จาก JIG (Joint Inspection Group) และ IFQP (IATA Fuel Quality Pool) ผสมกับบริษัท มีระบบการจัดการความรู้และความพร้อมของบุคลากรในการเป็นวิทยากรด้านความปลอดภัย และให้บริการ น้ำมันอากาศยาน ส่งผลให้บริษัทมีธุรกิจเสริมด้านการจัดฝึกอบรมและให้บริการ ตรวจสอบคุณภาพน้ำมันแก่สายการบินต่างๆ



## ซึ่งในอนาคตบริษัทมีแผนที่จะต่อยอดธุรกิจด้านฝึกอบรมให้บริการ น้ำมันอากาศยานในระดับ World Class Excellent Operation

**กลยุทธ์บริหารจัดการองค์กรเพื่อประสิทธิภาพสูงสุด** ด้วยการดำเนินการตามแผนแม่บท 5 ที่ประกอบด้วย แผนการจัดการความรู้ (Knowledge Management) และสร้างศูนย์การเรียนรู้ แผนยุทธศาสตร์ค่านิยมองค์กร แผนควบคุมการ ปฏิบัติงานอย่างเข้มงวด และ แผนสื่อสารวิสัยทัศน์และกลยุทธ์องค์กร โดยกำหนดเป็นดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานบริษัท (Corporate Performance Indicators : KPIs) จึงมีการติดตามวัดผลสำเร็จอย่างเป็นรูปธรรมและต่อเนื่อง

**กลยุทธ์ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ** ด้วยการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีฐานข้อมูลที่ครบถ้วนถูกต้อง ใช้ งานง่าย ประมวลผลรวดเร็ว และ ระบบมีความปลอดภัย เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานด้านต่างๆ ให้สอดคล้องกับ ความก้าวหน้าของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในปัจจุบัน

**กลยุทธ์ความยั่งยืน** ด้วยการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใสตามหลักบรรษัทภิบาลและมุ่งเน้นการส่งมอบคุณค่าให้แก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตลอดห่วงโซ่อุปทานอย่างสมดุล ครอบคลุมในมิติเศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อม ในการนี้ มีคณะทำงาน ความยั่งยืน ประสานงานให้มีการดำเนินงานตามแผนแม่บท 5 ปี เพื่อให้เกิดความยั่งยืนอย่างเป็นรูปธรรม และรายงานต่อ คณะกรรมการความยั่งยืน คณะกรรมการบริษัท ตามลำดับ

**กลยุทธ์สร้างธุรกิจเสริม** เพื่อลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจหลัก ด้วยการลงทุนในธุรกิจ Startup คิดค้นวิจัย พัฒนาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการน้ำมันอากาศยาน ผสมกับ ลงทุนในธุรกิจบริการออกแบบ ผลิตและประกอบรถเติมน้ำมันอากาศยาน ให้สิทธิการให้บริการด้านตรวจสอบ ซ่อมแซมบำรุงรักษาตลอดจนงานด้าน นวัตกรรมและเทคโนโลยี ซึ่งเป็นการขยายธุรกิจในแนวตั้งเพื่อลดการพึ่งพา Supplier หลัก รวมทั้ง เป็นโอกาสในการร่วมมือกัน เพื่อพัฒนาอุปกรณ์และรถเติมน้ำมันอากาศยานด้วยนวัตกรรมที่ทันสมัยขยายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการไปในตลาด ต่างประเทศ

จากกลยุทธ์ข้างต้นผนวกกับระบบบริหารผลการดำเนินงาน (Performance Management System) ตามหลักการ Balanced Scorecard ด้วยการวัดผลการดำเนินงาน (Key Performance Indicators : KPIs) ซึ่งแสดงถึงการบรรลุวัตถุประสงค์ตามแผนที่กลยุทธ์ (Strategy Map) อย่างเป็นรูปธรรม ส่งผลให้ธุรกิจบริษัทมีการเติบโตอย่างยั่งยืนและคงความสามารถจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง

มาวันนี้ กลุ่มบริษัทบริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ หรือ บัฟส์กรุ๊ป ฉลองครบรอบ 36 ปี เปิดแนวทางการดำเนินธุรกิจ วางกลยุทธ์มุ่งสร้างความเติบโต โดยรักษาฐานธุรกิจหลักให้มั่นคงและเดินหน้าขยายธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพและความสามารถในการแข่งขัน พร้อมแสวงหาความร่วมมือในด้านการลงทุนในโครงการใหม่ ทั้งในและต่างประเทศ

หม่อมราชวงศ์ศุภดิศ ดิศกุล ประธานกรรมการบริหาร บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ บัฟส์ ผู้นำในด้านการให้บริการระบบเติมน้ำมันอากาศยานแบบครบวงจรของประเทศ เปิดเผยว่า บัฟส์เกิดขึ้นจากอุดมการณ์ในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างความมั่นคงทางด้านพลังงาน ส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจในภาคอุตสาหกรรมการบินของประเทศไทย รวมถึงสร้างมูลค่าทางสังคมและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่เกิดจากการขนส่งน้ำมันโดยรถบรรทุก ภายใต้วิสัยทัศน์ที่มุ่งสู่การเป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานอย่างยั่งยืน บัฟส์มีการดำเนินธุรกิจอย่างแข็งแกร่งมาตลอดระยะเวลา 36 ปี ในการเป็นผู้ให้บริการเติมน้ำมันอากาศยานที่รวดเร็ว ตรงต่อเวลา มีความปลอดภัยสูงสุด ได้มาตรฐานสากล และใส่ใจสิ่งแวดล้อม จนได้รับความไว้วางใจจากบริษัทน้ำมันและสายการบินจากทั่วโลก

**“ในฐานะผู้ให้บริการน้ำมันอากาศยานอย่างครบวงจร บัฟส์ให้บริการกับสายการบินกว่า 800 เที่ยวบินต่อวันในท่าอากาศยาน 5 แห่งทั่วประเทศ ได้แก่ ท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิ ท่าอากาศยานนานาชาติดอนเมือง ท่าอากาศยานสมุย ท่าอากาศยานตราดและท่าอากาศยานสุโขทัย และมีการขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพื่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ สร้างความมั่นคงทางด้านพลังงาน และรักษาสิ่งแวดล้อม**



**เพื่อขับเคลื่อนเป้าหมายในการเป็นผู้ให้บริการพลังงานชั้นนำระดับโลก” ม.ร.ว. ศุภดิศ กล่าว**



**นายประกอบเกียรติ นินนาก กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) กล่าว**ว่า สำหรับผลประกอบการ 9 เดือนของปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 17,094 ล้านบาท มีรายได้ค่าบริการจำนวน 2,869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2% จาก 2,807 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้ค่าบริการของธุรกิจให้บริการระบบเติมน้ำมันอากาศยาน 82% และรายได้ค่าบริการของธุรกิจให้บริการขนส่งน้ำมันทางท่อ 18% โดยมีปริมาณน้ำมันอากาศยาน 4,562 ล้านลิตร เติบโตขึ้น 2.4% และปริมาณน้ำมันรวมทุกผลิตภัณฑ์ 3,413 ล้านลิตร ลดลง 1.1% กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 780 ล้านบาท ลดลง 10.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2561 โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ 27.5% เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ต้องรับรู้ต้นทุนบริการในอดีต หรือค่าชดเชยลูกจ้างที่ทำงานตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไปจำนวน 80 ล้านบาท ตามพ.ร.บ.คุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2562

**“บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยมุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน เพื่อส่งมอบคุณค่าและสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย**

**อื่นๆ ตลอดห่วงโซ่อุปทานและห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจอย่างสมดุลในด้านเศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อม ตั้งแต่การดำเนินการด้านการรับน้ำมันจากบริษัทน้ำมันที่เป็นกระบวนการต้นน้ำ ไปจนถึงการเติมน้ำมันให้แก่สายการบินซึ่งเป็นผู้รับบริการที่เป็นกระบวนการปลายน้ำด้วยกระบวนการที่มีคุณภาพ ความปลอดภัยและมาตรฐานระดับสากล มุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพควบคู่กับการดูแลสิ่งแวดล้อมและใส่ใจปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ พร้อมส่งเสริมการบริหารจัดการความรู้และการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้อย่างเหมาะสม รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กรให้พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์เติบโตให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้” นายประกอบเกียรติ กล่าว**

นางสาวประพิศน์ ฤกษ์รุ่ง ผู้อำนวยการเงินและบัญชี บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BAFS เปิดเผยว่า บริษัทคาดการณ์รายได้ปี 2563 จะเติบโต 7% ซึ่งเป็นผลจากปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานจะเติบโต 4% ประกอบกับปริมาณให้บริการท่อส่งน้ำมันที่ภาคเหนือจะเติบโต 6% หลังจากที่จะเปิดให้บริการเฟส 2 ที่ช่วงกลางปี 2563

ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทฯมีแผนจะใช้เงินลงทุนประมาณ 3,000 ล้านบาท ซึ่งจะใช้งบลงทุนโครงการระบบบริการเติมน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานที่สนามบินอุ้งเตเกา หากได้รับการคัดเลือก โดยมีแผนจะออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงิน 1,500 ล้านบาท ในช่วงต้นปี 2563

# BAFS

## ลุยอีก 5 ปี ข้างหน้า เน้นธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

### ปัจจุบัน บาส์กรุ๊ป มีบริษัทในเครือทั้งสิ้น 6 บริษัท ได้แก่

- 1. บริษัท ขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด (Fuel Pipeline Transportation Limited: FPT)** สัดส่วนการถือหุ้น 75.0% ดำเนินการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงทางระบบท่อส่งน้ำมันใต้พื้นดินจากโรงกลั่นน้ำมันบางจาก (สายบางจาก-ดอนเมือง-บางปะอิน) และจากสถานีจัดเก็บน้ำมันบริเวณช่องนนทรี (สายมักกะสัน-สุวรรณภูมิ) ปัจจุบันกำลังดำเนินโครงการขยายระบบท่อขนส่งน้ำมันสายเหนือ โดยวางท่อส่งน้ำมันใต้พื้นดินจากคลังน้ำมันบางปะอินไปยังคลังน้ำมันจังหวัดพิจิตรและคลังน้ำมันจังหวัดลำปาง ?
- 2. บริษัท ไทยเชื้อเพลิงการบิน จำกัด (Thal Aviation Refuelling Company Limited: TARCO)** สัดส่วนการถือหุ้น 90.0% ดำเนินการให้บริการระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ปัจจุบันกำลังดำเนินโครงการวางท่อระบบ hydrant ในโครงการพัฒนาท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ เฟส 2
- 3. บริษัท บริการน้ำมันอากาศยาน จำกัด (Intoplane Services Company Limited: IPS)** สัดส่วนการถือหุ้น 83.3% ให้บริการเติมน้ำมันอากาศยาน ที่ท่าอากาศยานสมุย ตราด และสุโขทัย
- 4. บริษัท บาส์ อินโนเวชัน ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (BAFS Innovation Development Company Limited: BID)** สัดส่วนการถือหุ้น 100.0% ดำเนินการประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการศึกษาวิเคราะห์ วิจัย พัฒนา ปรับปรุง ออกแบบ ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ รวมทั้งการให้สิทธิและให้บริการด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยี
- 5. บริษัท บาส์ อินเทค จำกัด (BAFS INTECH Company Limited)** สัดส่วนการถือหุ้น 90.0% ดำเนินธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบรถเติมน้ำมันอากาศยานและอุปกรณ์ให้บริการภาคพื้นอากาศยาน
- 6. บริษัท บีพีทีจี จำกัด (BPTG Company Limited)** สัดส่วนการถือหุ้น 40.0% ดำเนินธุรกิจประกอบสถานีบริการน้ำมันบริเวณด้านหน้าคลังน้ำมันพิจิตร คลังน้ำมันนครลำปาง และสถานีเพิ่มแรงดันที่กำแพงเพชร

### หม่อมหลวงณัฐสิทธิ์ ดิศกุล รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัทบริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด(มหาชน) BAFS

กล่าวว่า ในสภาวะที่การเปลี่ยนแปลงกำลังเกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว กลุ่มบริษัทฯ จำเป็นต้องปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจ เพื่อให้สามารถสานต่ออุดมการณ์ทางธุรกิจในการสร้างความมั่นคงทางพลังงานอย่างยั่งยืน โดยการขยายธุรกิจหลักไปยังสนามบินที่มีศักยภาพทั้งในและต่างประเทศ และเพิ่มสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจอื่นๆ

ทั้งนี้ ปัจจุบันรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งเป็น 80/20 โดยเป็นรายได้จากธุรกิจหลัก 80% และธุรกิจอื่นๆ 20% แต่ภายในอีก 5 ปีข้างหน้า บริษัทตั้งเป้าขยายธุรกิจอื่นๆ โดยเฉพาะธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม โดยจะเพิ่มสัดส่วนเป็น 60/40

BAFS เผยลงทุนต่างประเทศ คาดได้ข้อสรุปปีหน้า

หม่อมหลวงณัฐสิทธิ์ กล่าว ว่า ความคืบหน้าการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในส่วนของธุรกิจหลัก บาส์จับมือกับพันธมิตร เข้าร่วมประมูลโครงการระบบบริการน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานสนามบินอุตะเถาของกองทัพเรือ ซึ่งบริษัทผ่านการพิจารณาคุณสมบัติเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ขณะนี้อยู่ระหว่างการรอประกาศผล

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายการลงทุนในต่างประเทศ ขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาค่าการลงทุนและการวิเคราะห์โอกาสและศักยภาพของตลาด พร้อมแสวงหาพันธมิตรที่เหมาะสม ซึ่งคาดว่าจะได้ผลสรุปในปี 2563

ในส่วนของธุรกิจอื่น บริษัทมีแนวทางที่จะลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น การขยายไลน์การผลิตเติมน้ำมันและรถสนับสนุนภาคพื้นดินภายในสนามบินที่ขับเคลื่อนโดยพลังงานไฟฟ้า ซึ่งต้องมีการออกแบบทางวิศวกรรมเฉพาะและใช้เทคโนโลยีระบบวิศวกรรมที่ทันสมัย อีกทั้งหาช่องทางที่จะลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ทั้งในธุรกิจพลังงานทดแทน และธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ภายในปีหน้า





# EPCO

บอกล่วงหน้า

# โตต่อเนือง

ปัจจุบัน บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) (EPCO) มีใช้ดำเนินธุรกิจโรงพิมพ์ในลักษณะครบวงจร โดยให้บริการตั้งแต่วางแผนการผลิตจนกระทั่งเข้าเล่มเป็นสิ่งพิมพ์สำเร็จรูป แต่ยังคงประกอบธุรกิจพลังงานทดแทน วันนี้ ยุทธ ชินสุภักกุล ประธานกรรมการ EPCO ได้ออกมาตอกย้ำอีกครั้งถึงความมั่นใจ ปี 2562 จะมี รายได้และกำไรจะสร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ต่อเนืองไปจนถึงปี 2563 เรียกว่า เป็นการเติบโตอย่างต่อเนื่อง



# EPCO

ประกาศ COD โรงไฟฟ้าญี่ปุ่น 17.25 MW

ต้นกำลังการผลิต ทะลุ 551 MW



**EPCO** โตไม่หยุด! COD โรงไฟฟ้าญี่ปุ่น Kurihara 2 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 17.25 เมกะวัตต์ อัตราค่าขายไฟ 36 เยนต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงเป็นที่เรียบร้อย ดันยอด COD โรงไฟฟ้าในประเทศต่างประเศพุ่งแตะ 551 เมกะวัตต์ หนุ่ยรายได้-กำไร ปี 2562-2563 สร้างสถิติสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ตามแผน

นายยุทธ ชินสุภคกุล ประธานกรรมการ บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) (EPCO) เปิดเผยว่า โรงไฟฟ้าโซลาร์ประเทศญี่ปุ่นโครงการคูริฮาระ 2 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 17.25 เมกะวัตต์ ได้ดำเนินการเชื่อมต่อไฟฟ้าเข้าระบบเพื่อทดสอบระบบผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า มีกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2562 โดยมีระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้า

20 ปี ในระบบ Fit ซึ่งราคาขายไฟฟ้าอยู่ที่ 36 เยนต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง คงที่ตลอดอายุสัญญา

“ถือเป็นอีกหนึ่งความสำเร็จของ EPCO ในการขยายการลงทุนโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ และกระจายความเสี่ยงธุรกิจ โดยปัจจุบันมีกำลังการผลิตโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ ขนาดกำลังการผลิตรวม 551 เมกะวัตต์ ประกอบด้วย โรงไฟฟ้าแก๊สธรรมชาติ, โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย เวียดนาม และญี่ปุ่น, โครงการโซลาร์รูฟท็อปที่ติดตั้งบนหลังคา

“มั่นใจว่าภาพรวมทั้งปีรายได้และกำไรจะสร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2563 จากการรับรู้รายได้จากธุรกิจโรง

ไฟฟ้า และแนวโน้มธุรกิจสิ่งพิมพ์ที่ปัจจุบันเริ่มขยายไลน์เข้าสู่การผลิตกล่องลูกฟูก จะทำให้ธุรกิจของบริษัทเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยปัจจุบันยังคงมองหาช่องทางการลงทุนและโอกาสในการขยายการลงทุนโรงไฟฟ้าพลังลม และแก๊สธรรมชาติเพิ่มเติม ในส่วนของธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามซึ่งมีขนาดกำลังการผลิตถึง 246 เมกะวัตต์ คาดจะเห็นความชัดเจนในช่วงปลายปี 2562” ประธานโรงพิมพ์ตะวันออก กล่าว

ก่อนหน้านี้ นายยุทธ ชินสุภคกุล ประธานกรรมการ บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) (EPCO) เปิดเผยว่า ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาส 3/2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 มีกำไรสุทธิ 54.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 103% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 26.73 ล้านบาท ส่วนผลประกอบการในงวด 9 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 มีกำไรสุทธิ 226.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 22.31% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์

โดยได้รับปัจจัยบวกจากรายได้จากกำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยยังไม่ได้รับรู้กำไรพิเศษจากการขายโรงไฟฟ้าฟุเยียน ในประเทศเวียดนาม ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 99.216 เมกะวัตต์ ให้กับบริษัท บีจีคอนเทนเนอร์ กล๊าส จำกัด (มหาชน) (BGC) มูลค่า 1.259 พันล้านบาท โดยได้วางเงินมัดจำแล้ว 125.90 ล้านบาท หรือ 10% ของมูลค่าสินทรัพย์ที่ขายให้กับ BGC ซึ่งขณะนี้ทุกอย่างเดินหน้าตามแผน ขั้นตอนการโอนหุ้นคืบหน้ากว่า 80% โดยขณะนี้อยู่ระหว่างขั้นตอนทางกฎหมายของเวียดนาม คาดว่าทุกอย่างจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2562 โดยปัจจุบันมีกำลังการผลิตโรงไฟฟ้าทั้งในและ

ต่างประเทศ ขนาดกำลังการผลิตรวม 551 เมกะวัตต์

ในวันที่ 25 พฤศจิกายน ปี 2562 บริษัทจะ COD โรงไฟฟ้าญี่ปุ่น Kurihara 2 กำลังการผลิตติดตั้งรวม 17.25 MWdc และมีแผนจะ COD Shichikashuku 1-2 กำลังการผลิตติดตั้ง 4.35 MWdc ในปี 2563

“แผนการดำเนินงานในช่วงที่เหลือของปีนี้เรายังคงมองหาโอกาสการขยายการลงทุนโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการศึกษาลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนาม ขนาดกำลังการผลิต 246 เมกะวัตต์ และโซลาร์ฟาร์มอีก 150 เมกะวัตต์ ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนในช่วงปลายปี 2562 โดย EPCO มองอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ขั้นต่ำที่ 12% ต่อปี หากทุกอย่างเป็นไปตามแผน คาดว่าจะช่วยผลักดันรายได้และกำไรของบริษัทเติบโตอย่างแข็งแกร่ง สร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง”

ประธานกรรมการ EPCO กล่าวอีกว่า ในส่วนของธุรกิจสิ่งพิมพ์ หลังจากที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติม บริษัท ดับบลิวพีเอส (ประเทศไทย) (WPS) ทำให้ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นใน WPS ที่ 100% และเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท เวิลด์ พรินต์ติ้ง แอนด์ แพ็คเคจจิ้ง (WPP) เพื่อรองรับการขยายธุรกิจไปยังบรรจุกิจภัณฑ์กระดาษประเภทกล่องลูกฟูก โดยได้เริ่มผลิตกล่องในเดือนตุลาคม ที่ผ่านมา และในปี 2563 มีแผนผลิตวัสดุผลิตภัณฑ์จากชานอ้อย, มันสำปะหลัง และถุงกระดาษ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค ทั้งนี้บริษัทฯ คาดรายได้จากธุรกิจผลิตบรรจุกิจภัณฑ์ในปี 2563 ที่ 500 ล้านบาท ด้วยกำลังการผลิตที่ 70% และคาดมีอัตรากำไรสุทธิจากธุรกิจนี้ราว 10%



**บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT) เป็นผู้ดำเนินธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงแรม ซึ่งรวมถึงโครงการพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขาย โครงการพักผ่อนแบบปิ่นส่วนเวลา และให้เช่าศูนย์การค้าและอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบันเทิงและธุรกิจจัดจำหน่าย**

**สิ้น 30 ก.ย. 2019 MINT มีสินทรัพย์รวม 2.49 แสนล้านบาท รายได้รวม 94,761.69 ล้านบาท กำไรสุทธิ 6,929.49 ล้านบาท**

ในปี 2561 ถือเป็นปีแห่งการเฉลิมฉลองครบรอบ 50 ปีของกลุ่มไมเนอร์ และเป็นการครบรอบ 40 ปีของการดำเนินงานของบริษัท จากโรงแรมเพียงแห่งเดียวและร้านอาหารหนึ่งสาขาในพัทยา บริษัทได้ขยายธุรกิจจนปัจจุบันมีโรงแรมในเครือทั้งหมดกว่า 510 แห่ง ร้านอาหารกว่า 2,200 สาขา และจัดจำหน่ายสินค้า 490 แห่งภายใต้แบรนด์ที่หลากหลายในกว่า 60 ประเทศ ในปี 2561 ที่ผ่านมา บริษัทยังคงสร้างรากฐานเพื่อการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยธุรกิจโรงแรมของบริษัท

มุ่งขยายแบรนด์ที่หลากหลายของบริษัทในตลาดที่ บริษัทดำเนินธุรกิจอยู่ ซึ่งเป็นกลยุทธ์เพิ่มทางเลือกให้กับลูกค้าและขยายเครือข่ายแบรนด์ของบริษัท โดยได้เปิดตัวโรงแรม 10 แห่ง ภายใต้แบรนด์อันตรา อวานี ทีโวลี ไอคส์ และเอลวาน่า คอลเลกชันในประเทศไทย เวียดนาม ออสเตรเลีย กาตาร์ โปรตุเกส และ เคนยา

นอกจากนี้ บริษัทได้เข้าลงทุนในเอ็นเอช โฮเทล กรุ๊ปในสัดส่วนร้อยละ 94.1 ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจโรงแรมใหญ่ที่สุดอันดับ 3 ในประเทศสเปน มีโรงแรมและรีสอร์ทจำนวน 350 แห่ง ห้องพักรวมกว่า 50,000 ห้อง ในเกือบ 30 ประเทศทั่วทวีปยุโรป อเมริกา และ แอฟริกา

การลงทุนดังกล่าวเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทในการต่อยอดธุรกิจโรงแรมในตลาดที่บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งรวมถึงภูมิภาคเอเชีย ออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง และยุโรป

โดยช่วยส่งเสริมธุรกิจในกลุ่มภูมิภาคยุโรปและอเมริกา ด้วยเครือข่ายธุรกิจของเอ็นเอช โฮเทล กรุ๊ปที่ไม่ซ้ำซ้อนกับเครือข่ายโรงแรมเดิมของบริษัท โดยภายหลังจากการรวมเครือข่ายโรงแรมของทั้ง 2 บริษัท มีผล ให้บริษัทก้าวขึ้นเป็นหนึ่งใน 20

บริษัทโรงแรมที่ใหญ่ที่สุดระดับโลก ประกอบด้วยโรงแรมมากกว่า 510 แห่ง และห้องพักรวมกว่า 75,000 ห้อง

สำหรับธุรกิจร้านอาหาร บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

โดยในประเทศไทย บริษัทยังคงเป็น ผู้นำในตลาดด้วยผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ พร้อมแคมเปญการตลาดเชิงรุกและการขยายสาขาอย่างมีระเบียบวินัย แม้ว่าจะเผชิญกับความท้าทายของสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ นอกจากนี้ ในต่างประเทศ บริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในริเวอร์ไซด์ ซึ่งเป็น แบรนด์หลักของบริษัทในประเทศจีน เป็นผลให้ปัจจุบันบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และยังสามารถเข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 75 ในเมนิอานา โฮลดิ้ง

ซึ่งเป็นผู้นำในการดำเนินธุรกิจร้านอาหารเทปนิยากสโตล์ญี่ปุ่น ประกอบด้วยร้านอาหารในเครือจำนวน 20 สาขาใน 12 ประเทศในทวีปยุโรป เอเชียตะวันออกกลาง และประเทศแคนาดา

สำหรับธุรกิจไลฟ์สไตล์ บริษัทยังคงสร้างเครือข่ายด้วยการเปิด สาขาเพิ่มและเปิดตัวแบรนด์ใหม่ ในปี



2561 บริษัทได้รับสิทธิให้เป็นตัวแทนจำหน่ายโบเดียม ซึ่งเป็นเป็นผู้ผลิตเครื่องชงกาแฟและ เครื่องครัวจากประเทศเดนมาร์ก แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย และได้เปิดตัวเซฟ มาย แบค แบรินด์กระป๋องและเครื่องประดับจาก ประเทศอิตาลี ในประเทศไทย

มาตอนนี้ MINT ได้ใช้เงิน 2 พันล้านบาท มาซื้อกิจการหรือบริษัท ชิคเก้น ไทม์ จำกัด ประเทศไทย ("ชิกเก้น ไทม์")

ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจร้านอาหารชื่อดังภายใต้แบรนด์ไก่บอนซอนกว่า 40 สาขาในประเทศไทย ปัจจุบัน อยู่ระหว่างการเจรจากับเจ้าของสิทธิแฟรนไชส์หลัก ในการเข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้ MINT มีสิทธิในการขยายสาขาบอนซอนทั่วประเทศต่อไป

# MINT ยึด ซอกกิจการ ซิคเก้น ไทม์ Bonchon

# MINT โชว์ Q3 ปีนี้ กำไรพุ่ง 347%

MINT ทุ่มเงิน 2 พัน ล้านบาท ซอกกิจการ ซิคเก้น ไทม์ ยึดร้านอาหาร Bonchon ในไทย หวังสร้างความแข็งแกร่งและกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทและเพื่อผลตอบแทนทางการเงินจากเงินปันผลและส่วนเกินมูลค่าหุ้นในอนาคต เผยอยู่ในระหว่างการเจรจากับเจ้าของสิทธิแฟรนไชส์หลัก ในการเข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้ MINT มีสิทธิในการขยายสาขาบอนซอนทั่วประเทศต่อไป

นายพอล ชาลิส์ เคนนี่ กรรมการ บริษัท โมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT) เปิดเผยว่า บริษัท เดอะ โมเนอร์ พูด กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยถือหุ้นร้อยละ 99.73 โดย MINT ได้จัดตั้งบริษัท โมเนอร์ พูด โฮลดิ้ง จำกัด เพื่อลงทุนใน บริษัท ซิคเก้น ไทม์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 โดยมูลค่าเงินลงทุน 2 พันล้านบาท ซึ่งแหล่งเงินทุนมาจาก เงินกู้ยืมจากรธนาคาร

ประโยชน์ที่จะได้รับ เพื่อสร้างความแข็งแกร่งและกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทและเพื่อผลตอบแทนทางการเงินจากเงินปันผลและส่วนเกินมูลค่าหุ้นในอนาคต

บริษัท ซิคเก้น ไทม์ จำกัด ประเทศไทย (“ซิคเก้น ไทม์”) ซึ่งเป็นบริษัทที่

ดำเนินธุรกิจร้านอาหารชื่อดังภายใต้แบรนด์ไก่บอนซอนกว่า 40 สาขาในประเทศไทย โดยโมเนอร์ พูดเป็นเจ้าดำเนินการร้านบอนซอนที่มีอยู่เดิมทั้งหมดในประเทศไทย และ ถึงแม้ว่าการลงทุนดังกล่าวจะไม่รวมสิทธิแฟรนไชส์ในการเปิดสาขาใหม่ แต่ MINT อยู่ระหว่างการเจรจากับเจ้าของสิทธิแฟรนไชส์หลัก ในการเข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้ MINT มีสิทธิในการขยายสาขาบอนซอนทั่วประเทศต่อไป

แบรนด์บอนซอน ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2545 ในประเทศเกาหลี และในปัจจุบันเป็นแบรนด์ร้านอาหารเกาหลีและไก่ทอดสไตล์เกาหลีที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ทั่วโลก โดยแบรนด์บอนซอนได้สร้างความแตกต่างด้วยไก่ทอดสไตล์เกาหลี ที่มีซอสอันเป็นเอกลักษณ์ ทั้งนี้ด้วยแบรนด์ที่แข็งแกร่งและความภักดีของลูกค้าต่อไก่ทอดสุดกรอบที่ไม่เหมือนใครและอาหารเอเชียสไตล์ฟิวชั่นอื่นๆ ส่งผลให้บอนซอนขยายสาขาอย่างรวดเร็ว ครอบคลุมเก้าประเทศ ได้แก่ ประเทศสหรัฐอเมริกา บาร์เรน คูเวต ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ทัมพูชา เวียดนาม พม่า และไทย

**“เครือร้านอาหารบอนซอนในประเทศไทยจะสร้างรายได้และผลกำไรให้กับบริษัทในทันที ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถเติบโตได้เร็วขึ้น เรา**

**เชื่อว่าประเทศไทยยังคงมีแนวโน้มทางธุรกิจที่ดีในระยะยาวจากการเติบโตของชนชั้นกลางและรายได้ส่วนบุคคลที่เพิ่มขึ้น” นายวิลเลียม เจลล์วูด โอนิเค ผู้ก่อตั้งและประธานกรรมการของ MINT กล่าวและว่า ด้วยคุณค่าของแบรนด์บอนซอนที่ไม่เหมือนใคร ประสบการณ์ที่แข็งแกร่งของบริษัทถึงสี่ทศวรรษ และฐานการดำเนินงานที่มั่นคงในประเทศไทย จะช่วยให้บริษัทสามารถเพิ่มมูลค่าการลงทุนในครั้งนี้ให้กับผู้ถือหุ้นของเราต่อไป**

นายพอล เคนนี่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารโมเนอร์ พูด กล่าวเพิ่มเติมว่า เราใช้เวลาในการค้นหาแบรนด์ที่เหมาะสมเพื่อช่วยเสริมสร้างเครือร้านอาหารของเรา และเรามีความยินดีเป็นอย่างมากที่ค้นพบร้านอาหารที่มีคอนเซปต์ที่ไม่เหมือนใครในครั้งนี้ ไก่เป็นหนึ่งในเนื้อสัตว์ที่คนไทยให้ความนิยมมากที่สุด และตลาดไก่ยังมีศักยภาพในการเติบโตอีกมาก ทั้งนี้ บอนซอนมีความเหมาะสมเป็นอย่างมากกับแบรนด์ที่เรามีอยู่ในการเป็นร้านอาหารแบบนั่งทาน และในขณะเดียวกันก็ช่วยเพิ่มความหลากหลายให้กับกลุ่มแบรนด์ของเรา อีกทั้ง การลงทุนเชิงกลยุทธ์ในครั้งนี้จะช่วยยกระดับโมเนอร์ พูด โดยเป็นการต่อยอดประสบการณ์อันยาวนานของเรา ในฐานะผู้นำในการดำเนินธุรกิจร้านอาหาร

**บริษัท โมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“MINT”) ประกาศกำไรสุทธิจำนวน 4,560 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 347 จากกำไรสุทธิจำนวน 1,020 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2561**

โดยการเติบโตอย่างโดดเด่นของกำไรสุทธิในไตรมาสนี้เป็นผลมาจากกำไรส่วนเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญจากเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป และการรับรู้กำไรจากการขายโรงแรมทีโวลี 3 แห่งในประเทศโปรตุเกสในไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการขายสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์ของ MINT ส่วนอนันตรา เวเคชั่น คลับมีการพลิกฟื้นผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2562 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561 สำหรับช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 MINT มีกำไรสุทธิจำนวน 6,929 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 76 จากกำไรสุทธิจำนวน 3,944 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561

การลงทุนของ MINT ในเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป และการขายและเช่ากลับของโรงแรมทีโวลี 3 แห่งในประเทศโปรตุเกสแสดงให้เห็นถึงการปฏิบัติตามกลยุทธ์ของ MINT ในเวลาที่เหมาะสม ซึ่งได้แก่ (i) การลงทุนในธุรกิจที่แข็งแกร่งและมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในราคาที่น่าดึงดูด และ (ii) แสดงถึงการรับรู้มูลค่าสินทรัพย์ของ MINT ผ่านกลยุทธ์การขายสินทรัพย์ โดยใช้ประโยชน์จากภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำและตลาดที่มีสภาพคล่องสูง ในทวีปยุโรป จากกลยุทธ์ดังกล่าว ส่งผลให้ MINT ก้าวผ่านความท้าทายทางเศรษฐกิจ ซึ่งได้แก่ ความไม่แน่นอนจากทั่วโลก ซึ่งเป็นผลมาจากสงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน การแข็งค่าของสกุลเงินบาท และ

การบริโภคภายในประเทศที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ MINT มีผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ที่สูงกว่าคู่แข่งทั้งในประเทศและระดับภูมิภาค

โมเนอร์ โอเทลส์มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเติบโตร้อยละ 86 อยู่ที่ 1,212 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2562 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 651 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 โดยมีสาเหตุมาจากกำไรส่วนเพิ่มจากเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป และการพลิกฟื้นผลการดำเนินงานของอนันตรา เวเคชั่น คลับ

ทั้งนี้ โมเนอร์ โอเทลส์ยังคงเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานการดำเนินงานระดับโลก ซึ่งปัจจุบันครอบคลุมตั้งแต่ทวีปออสเตรเลีย เอเชีย ตะวันออกกลาง ยุโรป และอเมริกา โดยการรวมการดำเนินงานระหว่างโมเนอร์ โอเทลส์และเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ปเป็นไปตามแผน และได้สร้างประโยชน์มากมายให้กับบริษัท ยกตัวอย่างเช่น กลุ่มโรงแรมในประเทศโปรตุเกสและบราซิลได้ถูกโอนการดำเนินงานไปอยู่ภายใต้การบริหารของเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2562 เพื่อใช้ประโยชน์จากฐานการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในทวีปยุโรปและละตินอเมริกาของเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป ในทำนองเดียวกัน จากความสัมพันธ์เชิงธุรกิจที่กระชับระหว่างเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป กับเจ้าของและนักลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ทั่วทวีปยุโรป พร้อมทั้งแบรนด์อนันตราที่แข็งแกร่งมีผลโมเนอร์ โอเทลส์ประสบความสำเร็จในการเปิดตัวโรงแรมภายใต้แบรนด์อนันตราแห่งแรกในเมืองมาร์เบลลา ประเทศสเปน ในเดือนกรกฎาคม ปี 2562 และได้มีการประกาศแผนการเปิดโรงแรมอนันตราแห่งแรกในเมืองดับลิน ประเทศไอร์แลนด์ต่อไป



ไมเนอร์ ฟู้ดยังคงมีผลการดำเนินงานที่ชะลอตัว โดยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 207 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2562 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 350 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 จากยอดขายต่อร้านเดิมที่อ่อนตัว ซึ่งเป็นผลมาจากการไม่สมดุลกันระหว่างการเพิ่มขึ้นของจำนวนลูกค้า และจำนวนร้านอาหารในประเทศไทย โดยไมเนอร์ ฟู้ดใช้โอกาสดังกล่าวในการปรับเปลี่ยนเมนูอาหาร ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และมองหาโอกาสใหม่ในการเติบโต เพื่อใช้ประโยชน์จากการหยุดต่อขนาดทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ

โดยภาพรวม MINT ยังคงมั่นใจในผลการดำเนินงานของทั้งปี 2562 และแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว จากความหลากหลายทางธุรกิจและทางภูมิศาสตร์ โดย MINT และเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป จะยังคงทำงานร่วมกันอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างประโยชน์ร่วมกันโดยทั้งสองบริษัทเชื่อว่ายังคงมีโอกาสในการสร้างประโยชน์ร่วมกันอีกมาก นอกจากนี้ จำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว ในขณะที่ไมเนอร์ โอเทลส์คาดว่าจะมีการรับรู้ยอดขายจากโครงการที่อยู่อาศัยเพื่อขายในไตรมาสที่ 4 ทั้งนี้ จากการมุ่งเน้นในธุรกิจบริการจัดส่งอาหาร

เทคโนโลยี และโอกาสใหม่ในการเติบโต ไมเนอร์ ฟู้ด จึงคาดว่าจะค่อยๆ มียอดขายที่แข็งแกร่งขึ้นต่อไป

MINT ยังคงมุ่งมั่นที่จะเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินด้วยประโยชน์จากตลาดตราสารหนี้ในสกุลเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐฯ ที่มีสภาพคล่องสูง และชื่อเสียงที่แข็งแกร่งของ MINT ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง: (i) การกู้ยืมเงิน Bridge Finance

ที่ใช้ในการลงทุนในเอ็นเอช โอเทล กรุ๊ป ซึ่งเป็นเงินกู้ระยะยาวอายุเฉลี่ยมากกว่า 6 ปี และ (ii) การยืดหยุ่นของมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่สำหรับหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นอย่างน้อยไปจนถึงสิ้นปี 2565 ซึ่งอยู่ในระหว่างการพิจารณาโดยสภาวิชาชีพบัญชี นอกจากนี้ MINT ได้นำเงินสดที่ได้รับจากการขายโรงแรมทีโวลี 3 แห่งในประเทศโปรตุเกสไปชำระคืนเงินกู้บางส่วน ในขณะที่กำไรจากการขายจะช่วยเพิ่มฐานะส่วนของผู้ถือหุ้น ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.35 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งเป็นไปตามนโยบายภายในของ MINT ที่ทางทีมผู้บริหารได้ประกาศไว้ก่อนหน้านี้





# โตทั้งคน

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายวัน นำเสนอภาพผลกำไรไตรมาส 3 ปีนี้ ของบริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน) หรือ SKY ผู้พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานความมั่นคงปลอดภัย ทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารระดับประเทศ และบริษัท นอร์ทอีส รัมเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และยางผสม เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมต่างๆและกลุ่มผู้ค้าคนกลางทั้งในประเทศและต่างประเทศ ถือว่า โชว์กำไรเติบโตอย่างโดดเด่นทั้งคู่

เรียกว่า ปีนี้ ทั้ง SKY-NER เป็นปีทอง แต่ใคร (SKY-NER) จะปีนผล แจกให้ผู้ถือหุ้นแบบพิเศษ จนผู้ถือหุ้น ร้องขอชีวิต....ก็ชวนให้ติดตาม



# SKY

## โซว์ผลงาน

# ไตรมาส 3 กำไร โต 503%

**SI**   
ICT PUBLIC COMPANY LIMITED

**SKY โซว์ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2562 มีรายได้ 1,948.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,207% มีกำไรสุทธิ 170.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 503% ขณะที่งวด 9 เดือนปี 2562 บริษัทมีรายได้ 3,452.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 327% เมื่อเทียบกับปีก่อน ด้าน CEO “สิทธิเดช มัยลาภ” มั่นใจผลงานไตรมาส 4 จะเติบโตก้าวกระโดดต่อเนื่อง พร้อมเผยเตรียมจับมือพันธมิตรรายใหม่ ดันผลงานปีนี้ทะลุ 3,500 ล้านบาท**

### นายสิทธิเดช มัยลาภ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน) หรือ SKY ผู้นำ

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานความมั่นคงปลอดภัย ทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารระดับประเทศ เปิดเผยถึงผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 3/2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทมีรายได้ 1,948.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,677.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 6,207% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ 270.32 ล้านบาท และบริษัทมีกำไรสุทธิ 170.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 503% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 28.32 ล้านบาท

ส่วนผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทมีรายได้ 3,452.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,643.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 327% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ 809.39 ล้านบาท และบริษัทมีกำไรสุทธิ 251.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 124%

เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 112.6 ล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนที่เพิ่มขึ้นนั้นมาจากการที่บริษัทได้มีการทยอยส่งมอบและรับรู้รายได้จากโครงการหลักๆ ได้แก่

- 1.โครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 ของสำนักงานตำรวจแห่งชาติ
- 2.โครงการจ้างเพิ่มความจุโครงข่ายเชื่อมโยงไปยังชายแดนและไปยังสถานีเคเบิลใต้น้ำกับศูนย์โทรคมนาคม ของ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)
- 3.โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) กลุ่มที่ 3 ภาคตะวันออก เชียงเหนือ 1 และกลุ่มที่ 6 ภาคกลาง 1 กับสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ

ที่บริษัทเพิ่งจะชนะการประมูลและได้ลงนาม

ในสัญญาในช่วงไตรมาสแรกของปี 2562 4.การรับรู้รายได้จากโครงการติดตั้งระบบประชุมทางไกล (Video Conference) สำหรับสำนักงานสรรพสามิต และ 5.โครงการจัดหาพร้อมติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) เพื่อเพิ่มความปลอดภัยบริเวณสุ่มเสี่ยงและบริเวณชุมชนในกรุงเทพมหานครเหนือ กรุงเทพมหานคร และกรุงเทพมหานคร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน) กล่าวต่อว่า สำหรับภาพรวมธุรกิจในช่วงไตรมาส 4/2562 มั่นใจว่าจะเติบโตก้าวกระโดดอย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทเตรียมที่จะเข้าประมูลงานใหญ่อีกหลายโครงการทั้งในส่วนงานภาครัฐและภาคเอกชนมูลค่าหลายพันล้าน และเตรียมที่จะเซ็นสัญญาความร่วมมือทางธุรกิจกับบริษัทยักษ์ใหญ่หนึ่งรายเพื่อพัฒนาเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) สำหรับกลุ่มธุรกิจเฉพาะด้าน ซึ่งจะมีความชัดเจนในช่วงปลายเดือนนี้ ทั้งนี้ คาดว่าปี 2562 บริษัทจะมีรายได้ไม่ต่ำกว่า 3,500 ล้านบาท ขณะที่ปี 2563 คาดว่าจะมีรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 50% จากปีนี้



# WINNER

## โซ่วังม 9 เดือน

# กำไร 43.97%

# โต

NER โซ่วังม 9 เดือนกำไรสุทธิ 414.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.97% ขณะที่รายได้รวม 9,398.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.17% จากสถิติอันดับหนึ่งยกที่ต่ำกว่าตลาด และการย้ายฐานการผลิตของลูกค้า ด้านปี 63 คาดรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 30% จากลูกค้ารายใหม่ ประกอบกับโรงงานผลิตแห่งใหม่ที่จะเปิดดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/63 ทำให้คาดยอดขายเพิ่มขึ้น 52% จากปี 62 พร้อมกันนี้ในกลางปี 63 บริษัทฯ มีแผนออกสินค้าใหม่ ที่ร่วมพัฒนาสูตรกับ มอ.



**นายชววิทย์ จงรณสมบุรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท นอร์ทอีสท์ รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER** ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และยางผสมเพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมต่างๆ และกลุ่มผู้ค้าคนกลางทั้งในประเทศและต่างประเทศ เปิดเผยถึงผลประกอบการงวด 9 เดือนของปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ว่าบริษัทฯ มีรายได้ 9,398.57 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 43.17% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวมอยู่ที่ 6,564.85 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 414.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.97%

ด้านผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 3,057 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวมที่ 2,593 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 143 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 21.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 121.45 ล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาขายยางมีแนวโน้มดีขึ้นอยู่ที่ประมาณ 52 บาท ต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 21% จากช่วงเดียวกันเมื่อปีก่อน และเพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาสก่อน ขณะที่การเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนได้รับผลดีจากที่บริษัทมีสต็อกต้นท่อนยางที่ต่ำกว่าตลาด และบริษัทมีการจัดหาวัตถุดิบต้นท่อนตัวไว้ล่วงหน้า

นอกจากนี้บริษัทยังได้รับอานิสงส์คำสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตของลูกค้าจีนและลูกค้าต่างประเทศจากสิงคโปร์ตามสัญญา Long Term อีกทั้งการเพิ่มคำสั่งการผลิตในส่วนของการผลิตภัณฑ์ยางผสมอัดแท่ง (RSS-CPR) ซึ่งเริ่มมียอดขายในเดือนกรกฎาคม 2562

นายชววิทย์ เปิดเผยถึงภาพรวมธุรกิจในช่วงสุดท้ายของปีนี้ บริษัทฯ ยังคงมั่นใจว่าในปีนี้จะมียอดรายได้โตของรายได้รวมไม่ต่ำกว่าปี 2561 ที่มีรายได้ 10,084.01 ล้านบาท

สำหรับโครงการผลิตก๊าซชีวภาพนั้น คาดว่าในปี 62 จะเริ่มเดินเครื่องโครงการแรก ส่วนโครงการที่ 2 จะเริ่มไตรมาส 1/63 คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนให้บริษัทประมาณเดือนละ 5 ล้านบาท และยังช่วยลดต้นทุนด้านพลังงาน จากปัจจุบันจ่ายค่าพลังงานในโรงงานประมาณเดือนละ 10 ล้านบาท ถ้าไบโอแก๊สเริ่มผลิตได้เต็มกำลังการผลิตจะสามารถลดค่าแก๊สได้เดือนละ 5 ล้านบาท

NER ตั้งเป้าปีนี้ รายได้โตไม่ต่ำกว่า 30% นายชววิทย์กล่าวว่า สำหรับเป้าหมายการเติบโตของรายได้รวมในปี 2563 คาดว่าเติบโตไม่ต่ำกว่า 30%

เนื่องจากบริษัทเริ่มได้รับคำสั่งซื้อยางเพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายใหม่หลายราย หลังจากที่บริษัทคู่แข่งในตลาดบางบริษัทได้ปิดกิจการไป ประกอบกับโรงงานผลิตแห่งใหม่ซึ่งจะทำให้กำลังการผลิตโดยรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าตัว จะเปิดดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/63 ทำให้ทางบริษัทประมาณการว่าจะสามารถทำยอดขายภายในปี 2563 ได้ราว 400,000 ตัน เพิ่มขึ้น 52% จากปี 2562

นอกจากนี้ผู้บริษัทยังเชื่อว่าราคาขายเฉลี่ยในปี 2563 จะสูงกว่าปี 2562 ค่อนข้างมากจากอุปทานยางทั่วโลกที่ตึงตัวขณะที่อุปสงค์ยางค่อนข้างมีความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อของผู้ซื้อจากประเทศจีน

พร้อมกันนี้ ในกลางปี 63 บริษัทฯ มีแผนออกสินค้าใหม่ เป็นสินค้าสำเร็จรูปที่เป็นแผ่นปูนอน แผ่นรองในพื้นที่คอกของปศุสัตว์ โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีการพัฒนาสูตร ร่วมกันกับมหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ (มอ.)

“กลางปีหน้าบริษัทฯ จะมีสินค้าสำเร็จรูปที่เป็นแผ่นปูนอน แผ่นรอง ในพื้นที่คอกของปศุสัตว์ ซึ่งเรามีความรู้ที่พอสมควร ปัจจุบันบริษัทฯ มีการพัฒนาชิ้นส่วน และพัฒนาสูตร ร่วมกันกับมหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ (มอ.) น่าจะมีสินค้าออกสู่ท้องตลาดในไตรมาส 2/62” นายชววิทย์ กล่าว



# "โรงงานใหม่แปรรูปสาธิตรายใหญ่ และมีเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัยที่สุดในประเทศ"



ดร.ชาญกฤษ เดชวิทักษ์

รองประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ  
บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)



## PTG คาดปี 63 ปริมาณขายน้ำมันโต 20% จากปีนี้ พร้อมทุ่มงบกว่า 4.5-5 พันล. รุกขยายสถานีบริการน้ำมัน ต่อเนื่อง

PTG คาดปี 63 ปริมาณขายน้ำมันโต 20% จากปีนี้ หลังขยายสถานีบริการน้ำมันเพิ่ม พร้อมทุ่มงบกว่า 4.5-5 พันล. รุกขยายสถานีบริการน้ำมันต่อเนื่อง ด้านปริมาณขายปีโต 16-20% ตามเป้า ส่วนรายได้คาดพลาดเป้าที่ 1.4 แสนล. หลังราคาน้ำมันปรับตัวลดลง

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG เปิดเผยว่า บริษัทฯ มั่นใจปริมาณจำหน่ายน้ำมันปี 2562 จะสามารถเติบโตได้ตามเป้าที่ 16-20% หลัง 9 เดือนแรกบริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตได้แล้ว 20% ส่วนรายได้ปีนี้บริษัทฯ ยอมรับว่าจะทำได้เพียง 1.2-1.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเป้าที่วางไว้ 1.4 แสนล้านบาท หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง

ส่วนปี 2563 บริษัทฯ คาดว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันจะเติบโต 20% จากปีนี้ หลังบริษัทฯ มีแผนขยายสถานีให้บริการน้ำมันเพิ่ม โดยบริษัทฯ วางงบลงทุน 4,500-5,000 ล้านบาท แบ่งเป็นใช้สำหรับขยายสถานีให้บริการน้ำมัน 3,500 ล้านบาท เพิ่มอีก 150 แห่ง และสถานีให้บริการ LPG เพิ่มอีก 50 ส่งผลให้สิ้นปีหน้ามีสถานีให้บริการทั้งสิ้น 2,200 แห่ง จากสิ้นปีนี้ อยู่ที่ 2,000 แห่ง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนขยายสาขาธุรกิจ Non-Oil ซึ่งใช้งบลงทุนราว 500

ล้านบาท ส่วนที่เหลือจะใช้สำหรับลงทุนอย่างอื่นในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยแหล่งเงินทุนจะมาจากกระแสเงินสดในมือเป็นหลัก โดยสิ้นสุด 9 เดือนแรกบริษัทฯ มีกระแสเงินสดอยู่ที่ 4,000 ล้านบาท

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ คาดว่าปี 2563 ยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) จะเติบโต 6% จากสิ้นปี 2562 ที่คาดว่าจะเติบโต 6-7% ซึ่งเป็นการเติบโตสวนทางกับตลาดที่มีการเติบโตเพียงแค่ 2-3% เท่านั้น หลังบริษัทฯ มีการขยายสถานีบริการน้ำมันไปยังกรุงเทพฯ และปริมณฑลมากขึ้น รวมทั้งยังมีการปรับรูปแบบโมเดลธุรกิจใหม่

ขณะที่ บริษัทฯ มั่นใจในปี 2562 กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA) จะเติบโต 40-50% จากปี 2561 เนื่องจากค่าการตลาดอยู่ในระดับที่เหมาะสม และไม่มีความผันผวนมากนัก ทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงเป่ายอดปริมาณการจำหน่ายน้ำมันปี 2562 จะเติบโต 16-20% จากปี 2561 ที่มียอดปริมาณการจำหน่ายน้ำมันอยู่ที่ 3,921 ล้านลิตร เนื่องจากแบรนด์ของบริษัทฯ มีลูกค้าเข้ามาใช้บริการสูงขึ้น ประกอบกับฐานลูกค้าใหม่ที่มีการขยายตัวมากขึ้น ทำให้ความต้องการน้ำมันมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้มีกิจกรรมเพิ่มยอดขายของสถานีบริการน้ำมันเดิม พร้อม

ทั้ง วางแผนขยายสถานีบริการใหม่ให้เพิ่มเป็น 2,000 สาขา จากปี 2561 ที่มีสถานีบริการน้ำมันอยู่ที่ 1,883 สาขา โดยบริษัทจะเน้นการขยายสาขาในทำเลที่สามารถรองรับการให้บริการ non-oil อื่นๆ ให้แก่ลูกค้า เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอนาคต

นอกจากนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ ยังคงเป่างบลงทุนอยู่ที่ 4,000-4,500 ล้านบาท เพื่อใช้รองรับการขยายสาขาของสถานีบริการน้ำมันและแก๊ส LPG ประมาณ 3,000-3,500 ล้านบาท ธุรกิจ Non-oil 500 ล้านบาท ส่วนที่เหลือใช้รองรับธุรกิจใหม่ และบริษัทฯ ยังเดินหน้าเน้นการขยายสถานีบริการในรูปแบบ Flagship เพื่อสร้างแบรนด์ให้แข็งแกร่งและเป็นที่ยอมรับมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

“ในปีนี้ บริษัทฯ ยังคงเป้า EBITDA เติบโต 40-50% พร้อมด้วยยอดปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่คาดว่าจะเติบโต 16-20% ตามที่วางแผนไว้ หลังจากค่าการตลาดอยู่ในระดับที่เหมาะสม ประกอบกับสถานีบริการน้ำมันมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ ยังได้ผลบวกจากนโยบายภาครัฐที่จะบังคับใช้ในวงต้นปีหน้า ในการเพิ่มสัดส่วนการผสมน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ในน้ำมันดีเซล 10% หรือ B10 จากเดิม B7 ทำให้ความต้องการน้ำมันไบโอดีเซลขยายตัว โดยในปัจจุบันโครงการปาล์มคอมเพล็กซ์ก็ได้เตรียมพร้อมเดินเครื่องเพื่อรองรับนโยบายรัฐบาลอย่างเต็มที่” นายพิทักษ์ กล่าว

## **GUNKUL** คาดปี 63 รายได้นิวไฮสุ่ 1 หมื่นลบ. หลัง COD โซลาร์เพิ่ม 120 MW-แผน PDP ใหม่หนุน - รับร้งงาน EPC ต่อเนื่อง

**GUNKUL** คาดปี 63 รายได้นิวไฮสุ่ 1 หมื่นลบ. หลัง COD โซลาร์เพิ่ม 120 MW-แผน PDP ใหม่หนุน - รับร้งงาน EPC ต่อเนื่อง ระบุปัจจุบันตน Backlog ในมือ 1 หมื่นลบ. รับรู้ปีหน้า 4 พันลบ. ขณะที่ปี 63 เล็งเข้าประมูลงานใหม่ 1.5 หมื่นลบ. หวังได้งาน 5 พันลบ.

นายสมบุรณ์ เอื้ออชฌาสัย กรรมการผู้จัดการ บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL เปิดเผยว่า บริษัทฯตั้งเป้ารายได้ปี 2563 แตะระดับ 10,000 ล้านบาท หรือเติบโต 20-25% จากปีนี้คาดทำได้ 7,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง หลังบริษัทฯเตรียมเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าโซลาร์เพิ่มเข้ามาอีก 120 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าโซลาร์ในประเทศไทย เวียดนาม 50 เมกะวัตต์ โครงการรูปที่อปของภาคเอกชน 30 เมกะวัตต์ และโครงการโซลาร์ประเทศมาเลเซีย 37 เมกะวัตต์ รวมในปีหน้าจะมีการปรับแผน Power Development Plan

(PDP) ใหม่ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีงานในมือ (Backlog) รวมทั้งสิ้น 8,000 ล้านบาท และขณะนี้บริษัทฯอยู่ระหว่างรอผลประมูลงานโครงการสายเคเบิลใต้น้ำที่เกาะสมุย เกาะเต่า และเกาะหยี มูลค่ารวม 3,500 ล้านบาทที่จะประกาศผลในเร็วๆนี้ ซึ่งบริษัทฯคาดว่าจะได้รับงานจากโครงการดังกล่าว และสนับสนุนให้สิ้นปี 2562 บริษัทฯมี Backlog ทั้งสิ้น 10,000 ล้านบาท โดยจะรับรู้เป็นรายได้ในปีหน้า 4,000 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯยังคงเดินหน้าประมูลงานใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยปีหน้ามีแผนเข้าประมูลงานใหม่ มูลค่ากว่า 15,000 ล้านบาท แบ่งเป็นงานการสถานีสายส่ง และสายไฟลงดิน 10,000 ล้านบาท และงานของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ) 5,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯคาดหวังที่จะได้รับงาน 5,000 ล้านบาท จากมูลค่างานทั้งหมด

ด้านความคืบหน้าโครงการพลังงานลมในประเทศเวียดนามปัจจุบันบริษัทฯอยู่ระหว่างเจรจาร่วมกับพันธมิตร 2-3 ราย ส่วนโครงการลมในประเทศไต้หวัน ปัจจุบันได้มีความคืบหน้าพอสมควรซึ่งบริษัทฯอยู่ระหว่างศึกษาและพิจารณาว่าจะสามารถทำพลังงานลมนอกชายฝั่ง(ออฟชอร์) ได้หรือไม่ หรือจะเปลี่ยนแผนมาทำบนชายฝั่งแทน ซึ่งหากมีความคืบหน้าจะแจ้งให้ทราบทันที

ส่วนความคืบหน้าการก่อสร้างโรงไฟฟ้าที่ประเทศเมียนมาร์ บริษัทฯ ยังไม่ได้ไฟกัสมากนักในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา แต่หลังจากนี้จะเริ่มทำการศึกษามากขึ้นหลังมองว่ารัฐบาลเมียนมาร์จะมีการทยอยปล่อยโครงการ ซึ่งเป็นโอกาสที่บริษัทฯจะเข้าไปลงทุนในอนาคต

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯคาดว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจพลังงานในปี 2563 จะเหลือเพียง 60-65% จากปัจจุบัน 80% หลังมีงานในมือ(Backlog) จากธุรกิจก่อสร้างเข้ามาค่อนข้างมาก

## AOT แอวกำไรงวดปี 62 (สิ้นสุด 30 ก.ย.62) หด 0.57% ส่วนรายได้โต 3.71%

นายสมบุรณ์ น้อยน้ำคำ รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ (สายงานบัญชีและการเงิน) บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) AOT เปิดเผยว่า กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 25,026.37 ล้านบาท ลดลง 144.39 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.57 เมื่อเทียบกับปีก่อน

โดยมีรายได้จากการขายหรือการให้บริการเพิ่มขึ้น 2,246.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.71 จากการเพิ่มขึ้นทั้งรายได้เกี่ยวกับกิจการการบิน 1,023.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.01 และรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบิน 1,222.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.60 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินและจำนวนผู้โดยสาร รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 184.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.56 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 2,073.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.69 สำหรับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 486.05 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.23

รายได้เกี่ยวกับกิจการการบินมีสัดส่วนของรายได้แต่ละประเภทในปี 2562 ไม่แตกต่างจากปีก่อนอย่างมีสาระสำคัญ โดยรายได้เกี่ยวกับกิจการการบินส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าบริการผู้โดยสารขาออก สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 รายได้เกี่ยวกับกิจการการบินจำนวน 35,010.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,023.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.01 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการผู้โดยสารขาออกจำนวน 892.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.45 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารโดยรวมของทั้ง 6 ท่าอากาศยาน ร้อยละ 1.69 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากผู้โดยสารของสายการบินต้นทุนต่ำถึงร้อยละ

ละ 5.44

นอกจากนี้ รายได้ค่าบริการสนามบินและค่าเครื่องอำนวยความสะดวกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 122.09 ล้านบาทและ 9.28 ล้านบาท ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินร้อยละ 2.41 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสายการบินต้นทุนต่ำถึงร้อยละ 6.28

รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบินมีสัดส่วนของรายได้แต่ละประเภทในปี 2562 ไม่แตกต่างจากปีก่อนโดยรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบินส่วนใหญ่มาจากรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับกิจการการบินจำนวน 27,773.27 ล้านบาท

เพิ่มขึ้น 1,222.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.60 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์จำนวน 756.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.53 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนผู้โดยสารและผู้ให้บริการภายในท่าอากาศยาน และการปรับเพิ่มอัตราส่วนแบ่งรายได้ตามสัญญา นอกจากนี้ ยังมีการเพิ่มขึ้นของรายได้เกี่ยวกับบริการจำนวน 433.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.73 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้กิจการบริการภาคพื้น และค่าบริการตรวจสอบผู้โดยสารล่วงหน้า

ภาพรวมของผลการดำเนินงานด้านปริมาณการจราจรทางอากาศของ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด(มหาชน) (ทอท.) ระหว่างเดือนตุลาคม 2561 – กันยายน 2562 เติบโตขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ท่ามกลางปัจจัย

ลบหลายประการ ไม่ว่าจะเป็นสงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและสาธารณรัฐประชาชนจีน การปิดน่านฟ้าของประเทศปากีสถาน เหตุการณ์ประท้วงที่ย่อเยื้อง และการแข็งตัวของค่าเงินบาท รวมถึงการใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำที่เริ่มถึงจุดอิ่มตัว ด้วยสภาวะการดำเนินงานที่ต่างกัน ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยในภาพรวมชะลอตัวลง แต่อย่างไรก็ตาม ภาครัฐยังคงใช้มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง โดยได้ขยายเวลาสำหรับมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียม Visa on Arrival ให้กับนักท่องเที่ยว จากเดิมสิ้นสุดในเดือนตุลาคม 2562 เป็นสิ้นสุดในเดือนเมษายน 2563 ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนการท่องเที่ยวให้ต่อเนื่องไปจนถึงช่วงเทศกาลตรุษจีนและสงกรานต์ของปี 2563

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ปริมาณการจราจรทางอากาศของท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของ ทอท. มีจำนวนเที่ยวบินรวม 896,097 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.41 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แบ่งเป็นเที่ยวบินระหว่างประเทศ 491,994 เที่ยวบิน และเที่ยวบินภายในประเทศ 404,103 เที่ยวบิน ส่วนจำนวนผู้โดยสารรวมมีทั้งหมด 141.87 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 84.05 ล้านคนและผู้โดยสารภายในประเทศ 57.82 ล้านคน โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากเที่ยวบินและผู้โดยสารระหว่างประเทศในปี 2562 ทอท.มีกำไรสุทธิ 25,026.37 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 144.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.57 โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 2,430.86 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 2,073.92 ล้านบาท และภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 486.05 ล้านบาท

## UV แองจวดปี 62 (สิ้นสุด 30 ก.ย.62) กำไรโต 59% จากปีก่อน หลังขายหุ้น GOLD/แจก ปันผล1บาท/หุ้น

นายวรวิทย์ ศรีสอ้าน กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน) UV เปิดเผยว่า งบการเงินประจำปี พ.ศ. 2562 ที่ได้รับการตรวจสอบโดยเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2562 ตามงบการเงินรวมจำนวน 1,597.1 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 591.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 59 เปรียบเทียบกับปีก่อนบริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2562 และฐานะการเงินรวม ณ วันที่เดียวกัน ดังนี้

บริษัทฯ มีผลกำไรในปี 2562 จำนวน 2,572.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 307.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 โดยกำไรส่วนหนึ่งมาจากการขายหุ้น GOLD ให้กับ บริษัท เพอร์เซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน 1,287.8 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทจำนวน 1,597.1 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 591.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 59 จากปีก่อน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย บริการและให้เช่า (“รายได้หลัก”) สำหรับปี 2562 จำนวน 19,008.7 ล้านบาท ลดลง 1,826.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เทียบกับปีก่อน รายได้หลักที่ลดลงมาจากการรับรู้รายได้จาก GOLD จากเต็มปีเหลือ 10 เดือน (1 ต.ค. 2561 ถึง 31 ก.ค. 2562) ซึ่งรูปที่ 1 แสดงสัดส่วนของรายได้จากการขาย บริการและให้เช่า โดยสำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562 เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนแยกตามแต่ละธุรกิจ ดังนี้

- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย อยู่ที่ร้อยละ 82 (ปี 2561: อยู่ที่ร้อยละ 81)
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่า ไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ร้อยละ 5
- ธุรกิจขายและให้บริการอยู่ที่ร้อยละ 9 (ปี 2561: อยู่ที่ร้อยละ 10)
- ธุรกิจโรงแรม ไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ร้อยละ 3 เช่นเดียวกับปีก่อน
- ธุรกิจการจัดการ ไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ร้อยละ 1 เช่นเดียวกับปีก่อน
- ธุรกิจสนามกอล์ฟ ไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ร้อยละ 0.1 เช่นเดียวกับปีก่อน

ทั้งนี้ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ช่วงเดือน ม.ค.-ก.ย. 2562 จากรายงานสำรวจ AREA มีจำนวนยูนิตเปิดขายใหม่ทั้งสิ้น 82,106 ยูนิต โดยส่วนใหญ่มาจากคอนโดร้อยละ 57 ทาวน์เฮาส์ร้อยละ 26 สำหรับยอดขายของอสังหาริมทรัพย์ที่ขายได้เท่ากับ 24,328 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 30 โดยมาจากคอนโดร้อยละ 71 ทาวน์เฮาส์ร้อยละ 21 ทั้งนี้ สิ้นค้ากลุ่มราคา <1 ล้านบาท และกลุ่มราคา 3-5 ล้านบาท มีสัดส่วนยอดขายสูงสุด ยอดขายรวมคิดเป็นร้อยละ 47 ของสินค้าที่ขายได้ทั้งหมด

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายจากโครงการสูงและโครงการแนวราบ รวม 15,543.9 ล้านบาท ลดลง 1,256.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เปรียบเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วย

- โครงการแนวสูง จำนวน 1,200 ยูนิต มูลค่ารวม 3,411.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 652.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 24

- โครงการแนวราบ จำนวน 2,916 ยูนิต มูลค่ารวม 12,132.0 ล้านบาท ลดลง 1,908.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 เปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการรับรู้รายได้ จาก GOLD 10 เดือน (1 ต.ค. 2561 ถึง 31 ก.ค. 2562)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ ในปี 2562 จำนวน 1,741.1 ล้านบาท ลดลงจำนวน 444.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 20 เปรียบเทียบกับปีก่อน โดยรายได้ที่ลดลงมาจากธุรกิจสังกะสีออกไซด์เป็นจำนวนเงิน 511.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่ลดลงตามค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นและราคาสังกะสีออกไซด์ที่ซื้อขายในตลาด LME ปรับตัวลดลง

บริษัทมีต้นทุนจากการขาย บริการและให้เช่าในปี 2562 จำนวน 13,501.2 ล้านบาท ลดลง 1,075.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เทียบกับปีก่อน โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71 ของรายได้หลัก สูงขึ้นกว่าปีก่อนที่ร้อยละ 70 โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 29 เทียบกับร้อยละ 30 ของปีก่อน ทั้งนี้ต้นทุนจากการขาย บริการและให้เช่าในปี 2562 สามารถแยก

วิเคราะห์ตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

- ต้นทุนจากการขายอสังหาริมทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 68 (ปี 2561 : อยู่ที่ร้อยละ 67)
- ต้นทุนจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่า อยู่ที่ร้อยละ 64 (ปี 2561 : อยู่ที่ร้อยละ 63)
- ต้นทุนจากธุรกิจขายและให้บริการ อยู่ที่ร้อยละ 100 (ปี 2561 : อยู่ที่ร้อยละ 91) โดยต้นทุนที่สูงขึ้นมาจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบธุรกิจสังกะสีออกไซด์
- ต้นทุนจากธุรกิจโรงแรม อยู่ที่ร้อยละ 76 (ปี 2561 : อยู่ที่ร้อยละ 71)
- ต้นทุนจากธุรกิจการจัดการ อยู่ที่ร้อยละ 78 (ปี 2561 : อยู่ที่ร้อยละ 108)
- ต้นทุนจากธุรกิจสนามกอล์ฟ อยู่ที่ร้อยละ 35 (ปี 2561 : อยู่ที่ร้อยละ 51)

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2562 จำนวน 3,343.7 ล้านบาท ลดลง 117.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 โดยสัดส่วนของค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 16 เทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 17 โดยรายละเอียดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2562 รวม 1,370.8 ล้านบาท ลดลง 206.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 7 ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 8
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2562 รวม 1,972.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 10 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 9

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินในปี 2562 จำนวน 168.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 เปรียบเทียบกับปีก่อน โดยต้นทุนทางการเงินมีสัดส่วนต่อรายได้หลัก อยู่ที่ร้อยละ 0.8 เทียบกับปีก่อนที่อัตราร้อยละ 0.7

นอกจากนี้ UV ประกาศจ่ายปันผล 1บาท/หุ้น โดยขึ้นเครื่อง XD วันที่ 30 ม.ค.63 และกำหนดจ่ายวันที่ 14 ก.พ. 63

## PF ตั้งธงรายได้ปี 63 โต 6% เน้นรุกแนวราบมากขึ้น - วางงบ 1-1.5 พันลบ. ซื้อที่ดินต่อเนื่อง

PF ตั้งธงรายได้ปี 63 โต 6% เน้น  
รุกแนวราบมากขึ้น-วางงบ 1-1.5  
พันลบ. ซื้อที่ดินต่อเนื่อง พร้อม  
เตรียมแผนปี 63 เข้าบอร์ด ธ.ค.  
นี้ แคมเปญผลงาน Q4/62 เร็ว  
สุด หลังบุกกำไรพิเศษขายหุ้น 30%  
โรงแรม ROH เผยมีแผนซื้อโรงแรม-  
อาคารสำนักงานให้เข้าตลาดชัดเจนปี  
หน้า 1 ดิล หวังตั้งกอง REIT ในระยะ  
เวลา 5 ปี

นายธีรวัชร์ สิงห์ณรงค์ธ ผู้ช่วย  
ประธานเจ้าหน้าที่กลุ่มสนับสนุน  
บริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค จำกัด  
(มหาชน) หรือ PF เปิดเผยว่า บริษัท  
ตั้งเป้ารายได้ปี 2563 ไว้ที่ 23,980  
ล้านบาท เติบโต 6% จากปีนี้ที่คาด  
ทำได้ 22,630 ล้านบาท โดยในปีหน้า  
บริษัทมีแผนเปิดตัวโครงการใหม่  
มูลค่ารวมกว่า 10,000 ล้านบาท โดย  
จะเน้นแนวราบมากขึ้นหลังปัจจุบัน  
มองว่าโครงการคอนโดมิเนียมมี  
ซัพพลายมากเกินไป ซึ่งบริษัทฯ จะมี  
การพิจารณาแผนการเปิดโครงการอีก  
ครั้งซึ่งจะเข้าประชุมคณะกรรมการ  
บริษัท(บอร์ด)ในเดือนธันวาคมนี้

อีกทั้ง ปีหน้าบริษัทวางงบลงทุนกว่า  
1,000-1,500 ล้านบาท เพื่อใช้รองรับ

ในการซื้อที่ดินต่อเนื่อง แต่อย่างไร  
ก็ตามงบลงทุนดังกล่าวจะน้อยกว่าปีนี้  
หลังปัจจุบันมีที่ดินเปล่าในมือมาก  
เพียงพอแล้วมูลค่ากว่า 5,000 ล้าน  
บาท

ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทมีสต็อกการ  
ขายทั้งสิ้น 10,000 ล้านบาท แบ่ง  
เป็นโครงการแนวสูง 8,000 ล้านบาท  
โครงการแนวราบ 2,000 ล้านบาท  
โดยเป็นสต็อกที่มีโครงการไม่ถึงราคา  
3 ล้านบาท มูลค่ารวมกว่า 6,063 ล้าน  
บาท ซึ่งบริษัทมองว่าโครงการเหล่านี้  
จะได้รับอานิสงค์จากมาตรการรัฐ  
ที่ออกมาสนับสนุนซึ่งจะส่งผลดีต่อ  
บริษัทฯ ในปี 2563

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนเพิ่มสัดส่วน  
รายได้ประจำซึ่งมาจากธุรกิจโรงแรม  
และธุรกิจอาคารให้เช่าและบริการ  
เป็น 40% ในอนาคต จากปัจจุบัน 30%  
ซึ่งบริษัทฯ ยังมีแผนจะเข้าซื้อโรงแรม  
และอาคารสำนักงานออฟฟิศให้เช่า  
อย่างต่อเนื่อง คาดว่าจะเห็นความชัด  
ในปีหน้าอย่างน้อย 1 ดิล และคาด  
หวังที่จะนำทรัพย์สินเหล่านี้รองรับจัด  
ตั้งกอง REIT ในอนาคต ซึ่งคาดว่าจะ  
สามารถจัดตั้งได้ภายในระยะเวลา 5 ปี

สำหรับ ผลประกอบการปี 2562  
บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถทำได้  
ตามเป้าที่วางไว้ 22,630 ล้านบาท  
โดยปัจจุบันสามารถทำได้แล้ว 14,524  
ล้านบาท หรือคิดเป็น 64% ของเป้า  
หมายรวม ส่วนยอดขายก็คาดว่าจะ  
สามารถทำได้ตามเป้าเช่นกัน โดย  
ปัจจุบันทำได้แล้ว 10,518 ล้านบาท  
หรือคิดเป็น 60% ของเป้าหมายรวม  
ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มียอดขายรอโอน  
(Backlog) อยู่ที่ 5,295 ล้านบาท ซึ่ง  
จะรับรู้ในช่วงที่เหลือของปี 3,737  
ล้านบาท แบ่งเป็น โครงการแนว  
ราบ 1,118 ล้านบาท โครงการแนว  
สูง 615 ล้านบาท และโครงการ Yu  
Kiroro ที่ประเทศญี่ปุ่น 2,004 ล้าน  
บาท ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ในเดือน  
ธันวาคมนี้ 1,900 ล้านบาท ส่วนอีก  
1,558 ล้านบาท จะรับรู้ในปีหน้า

ขณะที่ บริษัทฯ ประเมินว่าผลประ  
กอบการไตรมาส 4/2562 จะดีสุดเมื่อเทียบกับ  
สามไตรมาสที่ผ่านมา หลังคาดว่าจะ  
มีการบันทึกกำไรจากการขายหุ้น  
โรงแรม รอยัล ออคิต หรือ ROH รอบ  
แรก ในสัดส่วน 30% ซึ่งปัจจุบันอยู่  
ระหว่างเจรจากับพาร์ทเนอร์ 2-3 ราย  
ส่วนรอบที่สองจะขายภายในปี 2563  
ในสัดส่วน 15%

## AMATA รับยอดขายปี 62

หลุดเป้า 950 ไร่ เหลือ 700 ไร่ หลัง 9 เดือน

ทำได้เพียง 526 ไร่(รวม LOI)

AMATA รับยอดขายปี62 หลุดเป้า 950 ไร่ เหลือ 700 ไร่ หลัง 9 เดือนทำได้เพียง 526 ไร่(รวม LOI) แยม Q4/62 เตรียมปิดการขายที่ 200 ไร่ พร้อมคาดหวังความชัดเจนลงทุนนิคมฯในเมียนมาในปี 63

นายวิบูลย์ กรมดิษฐ์ กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่การตลาด บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ AMATA เปิดเผยว่า บริษัทฯยอมรับว่ายอดขายที่ดินปี 2562 จะทำได้เพียง 700 ไร่ ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่วางไว้ 900 ไร่ เนื่องจาก 9 เดือนแรกที่ผ่านมาบริษัทฯ ทำได้เพียง 526 ไร่เท่านั้น (รวมหนังสือแจ้งความจำนง หรือ LOI)ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯมีแผนพิจารณาทบทวนเป้าหมายยอดขายที่ดินในปี 2563 ที่คาดว่าจะเติบโต 10% ใหม่อีกครั้งโดยจะเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัท (บอร์ด) ประมาณเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2563 อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส4/2562 บริษัทฯ

เตรียมปิดการขายที่ดินอีกกว่า 200 ไร่ ให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ 2-3 ราย

สำหรับ ปัจจุบันบริษัทฯมียอดขายรอโอน (Backlog) อยู่ที่ประมาณ 2,417 ล้านบาท ซึ่งรับรู้เป็นรายได้ในปีนี้70% ส่วนอีก 30% จะรับรู้ในปีถัดไป

อีกทั้งบริษัทฯยังมีที่ดินพร้อมขายจังหวัดชลบุรี 631 ไร่ ที่ดินอยู่ระหว่างรอพัฒนา 8,300 ไร่ และ คอมเมอร์เชียล แอเรีย 817 ไร่ ขณะที่จังหวัดระยอง บริษัทฯมีที่ดินพร้อมขาย 1,536 ไร่ ที่ดินอยู่ระหว่างรอพัฒนา 607 ไร่ และคอมเมอร์เชียล แอเรียล 381 ไร่ โดยบริษัทฯยังคงราคาขายที่ดินที่ชลบุรี อยู่ที่ประมาณ 11 ล้านบาทต่อไร่ ส่วนที่ระยอง อยู่ที่ 4.5 ล้านบาทต่อไร่

ด้านความคืบหน้าการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมประเทศเมียนมา เพื่อลงทุนในโครงการ

พัฒนาเมืองอัจฉริยะ (Smart City) ปัจจุบันได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท(บอร์ด)เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยคาดว่าจะเห็นความคืบหน้าในการเข้าลงทุนภายในปี 2563

นายวิบูลย์ นายวิบูลย์กล่าวเพิ่มเติมถึงราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงแรงในวันนี้ว่าเกิดจากการที่ตามภาวะตลาด แต่ส่วนตัวบริษัทฯไม่มีความกังวลว่าหุ้นจะขึ้นหรือลงแต่อยากให้ดูภาพรวมของบริษัทฯว่าจะเป็นไปในทิศทางไหนมากกว่า

ทั้งนี้ ในอนาคตบริษัทฯมีแผนเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring income)เพิ่มเป็น 80% ในอนาคต จากปัจจุบันมีไม่ถึง 50% โดยตั้งเป้ามีการเติบโตในสัดส่วนดังกล่าวปีละ 10% ด้วยการมองหาโอกาสเข้าร่วมลงทุนโครงการสาธารณูปโภคอย่างโรงไฟฟ้า ,ระบบน้ำ,คลังสินค้า เป็นต้น

## LALIN ส่งชیکปี 63 ยอดขาย-รายได้ โตต่อเนื่องจากปีนี้ หลังมาตรการรัฐหนุน - ดอกเบี้ยต่ำ

LALIN ส่งชีกปี63 ยอดขาย-รายได้ โตต่อเนื่องจากปีนี้ หลังมาตรการ รัฐหนุน - ดอกเบี้ยต่ำ พร้อม วาง งบลงทุน 1 พันลบ. ลุยซื้อที่ดินต่อ เนื่อง เล็งผุดโครงการใหม่ 8-10 โครงการ มูลค่า 4-5 พันลบ.

นายเสรี สีนธวัช ผู้อำนวยการฝ่าย การเงินและเลขานุการ บริษัท ลลิล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ LALIN เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดว่า ผลประกอบการของปี 2563 ทั้งในแง่ของรายได้และยอดขายจะเติบโต ต่อเนื่องจากปีนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ ได้รับอานิสงส์จากมาตรการภาค รัฐ ที่ได้ลดค่าธรรมเนียมจดทะเบียน การโอนจากเดิม 2% เหลือ 0.01% และลดค่าจดทะเบียนจดทะเบียน อสังหาริมทรัพย์จากเดิม 1% เหลือ 0.01% สำหรับการซื้อขายที่อยู่ อาศัยที่ดินพร้อมอาคารหรือห้องชุด ราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท ประกอบกับขณะนี้ดอกเบี้ยยังอยู่ใน ระดับ จึงถือเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนผลประกอบการของบริษัทฯ ในปีหน้าด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม แผนการเติบโตของปีหน้าบริษัทฯ จะมีการเสนอ คณะกรรมการบริษัทฯ (บอร์ด) วันที่ 3 มกราคม 2563 และจะ ประกาศอีกครั้งอย่างเป็นทางการในวันที่ 6 มกราคม 2563

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ยังได้วางงบลงทุนปีหน้าไว้ที่ 1,000 ล้าน บาท เพื่อรองรับการซื้อที่ดินสำหรับเปิดโครงการใหม่อย่าง ต่อเนื่อง โดยปีหน้าบริษัทฯ มีแผนเปิดโครงการใหม่ 8-10 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 4,000-5,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะเน้นเปิดบ้านทาวน์โฮมมากขึ้นและลดขนาดพื้นที่ใช้สอย ภายในบ้านลงเพื่อให้สอดคล้องกับกำลังซื้อของผู้บริโภคใน ปัจจุบัน

ขณะที่ ปัจจุบันบริษัทฯ มีสต็อก มูลค่ากว่า 9,000 ล้านบาท ซึ่ง 70-80% เป็นสินค้าที่มีมูลค่าไม่เกิน 3 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มอง



ว่าจะได้รับอานิสงส์จากมาตรการรัฐจึงไม่มีความกังวลเรื่อง การระบายสต็อก

"สต็อกของเรา 70-80% มีมูลค่าไม่เกิน 3 ล้านบาท มีเพียง บ้านเดี่ยวเท่านั้นที่มีราคาเกินเกณฑ์แต่ว่าไม่มาก และสินค้า คงเหลือของเราก็มีที่ดินในโครงการด้วย โดยเรามีนโยบาย ก่อสร้างเป็นเฟสๆ ไป เพื่อที่ลูกค้าจะได้ของสดใหม่ และตอน นี้เรายังปรับลดขนาดพื้นที่ลงเพื่อให้สอดคล้องกับกำลังซื้อผู้ บริโภคขณะนี้ เราก็ต้องยอมรับว่ามันถดถอยจริงๆ " นายเสรี กล่าว

สำหรับ ผลประกอบการปีนี้ บริษัทฯ มั่นใจว่ารายได้จะสามารถ ทำได้ตามเป้าที่ 4,650 ล้านบาท และยอดขายที่ 5,300 ล้าน บาท โดยภาพรวม 9 เดือนแรกที่ผ่านมา บริษัทฯ สามารถสร้าง การเติบโตได้แล้ว 73% ของเป้าหมายรวม อีกทั้งบริษัทฯ ยัง สามารถเปิดโครงการใหม่ได้ตามแผนทั้งหมด 9 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 6,800 ล้านบาท และบริษัทฯ ยังมียอดขายรอ โอน (Backlog) จำนวน 700-800 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้เป็นราย ได้บางส่วนในไตรมาส 4/2562 ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้ยอดขาย เป็นไปตามเป้า



## BCPG ตั้งเป้า 5 ปี (63-67) กำลังการผลิตรวมตาม สัดส่วนการถือหุ้น โต 30% และ 520 MW จาก ปัจจุบัน 404 MW

BCPG ตั้งเป้า 5 ปี(63-67) กำลังการผลิตรวมตามสัดส่วนการถือหุ้น โต 30% และ 520 MW จากปัจจุบัน 404 MW เผยปี63 ทุ่มงบ 2 หมื่นลบ. รongรับ M&A-พัฒนาโครงการต่อเนื่อง พร้อม มีแผนเจรจากับการไฟฟ้าเวียดนาม เพื่อขายไฟจากเขื่อนลาวในอนาคต

นายชาญวิทย์ ตระกูลดีชัยกุล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานพัฒนาธุรกิจ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) BCPG เปิดเผยว่า บริษัทฯตั้งเป้ามียกำลังการผลิตรวมตามสัดส่วนการถือหุ้นในระยะเวลา 5 ปี(2563-2567) เติบโต 30% หรือแตะ 520 เมกะวัตต์ จากปัจจุบันอยู่ที่ 404 เมกะวัตต์ เนื่องจากบริษัทฯยังมีโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนาอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ประเทศอินโดนีเซีย และประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งไม่รวมการลงทุนใหม่ๆที่จะเข้ามาในอนาคต

ด้าน ผลประกอบการปี 2563 บริษัทฯ คาดว่าจะมี กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA)เติบโต 15-20% โดยได้รับแรงสนับสนุนจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ในเมืองเชียงขวาง สาธารณรัฐประชาธิปไตย ประชาชนลาว ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวม 69 MW ( Nam San 3A)ซึ่งบริษัทฯจะเริ่มรับรู้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และ

ค่าเสื่อม (EBITDA)จากโครงการดังกล่าว ตั้งแต่ไตรมาส4/2562 แบบเต็มไตรมาส หรืออยู่ที่ระดับ 150 ล้านบาท ส่วนปีหน้า จะรับรู้เข้ามาแบบเต็มปี โดยบริษัทฯคาดว่า จะมี กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA) จาก Nam San 3A เติบโตอย่างน้อย 15-20% ต่อปี หรืออยู่ที่ระดับ 500-600 ล้านบาท

สำหรับ โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ Nam San 3A บริษัทฯมีสัญญาซื้อขายไฟกับการไฟฟ้าลาวเป็นระยะเวลา 27 ปี ซึ่งทางประเทศลาวยังได้มีการลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU)ในประเทศเวียดนามเพื่อจะขายไฟด้วยเช่นกัน บริษัทฯจึงมีการเจรจากับการไฟฟ้าเวียดนาม (EVN) เพื่อที่จะขายไฟจากโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ Nam San 3A ไปยังเวียดนามในอนาคต ซึ่งหากบริษัทฯขายไฟให้แก่เวียดนามได้จริง บริษัทฯจะมีการพิจารณาเพื่อเจรจาลงทุนขยายไปยังเขื่อนอื่นๆ

พร้อมกันนี้ บริษัทฯยังได้ยื่นประมูลโครงการโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์มที่ประเทศมาเลเซีย หลังรัฐบาลได้มีการเปิดประมูล ซึ่งบริษัทฯได้ยื่นประมูลขนาด 100 เมกะวัตต์ และคาดว่าจะทราบผลช่วงต้นปี 2563

ส่วนความคืบหน้าโครงการในประเทศ

ญี่ปุ่น ไม่ว่าจะเป็นโครงการ Komagase ขนาดกำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้าง คาดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์(COD)ครึ่งปีแรกของปี 2563 ส่วนโครงการ Yabuki กำลังผลิต 20 เมกะวัตต์ อยู่ระหว่างการจัดหาผู้รับเหมาคาดแล้วเสร็จและเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์(COD) ครึ่งปีหลังของปี 2564 และโครงการ Chiba กำลังการผลิต 30 เมกะวัตต์ ซึ่งแบ่งเป็น 2 เฟส โดยเฟสแรก กำลังการผลิต 20 เมกะวัตต์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ส่วนเฟส2 ซื่อที่ดินเป็นที่เรียบร้อยและพร้อมที่จะก่อสร้างในอนาคต คาดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์(COD)ครึ่งปีแรกของปี 2564

ขณะที่ บริษัทฯวางงบลงทุนระยะเวลา 5 ปี (2563-2567) ไว้ที่ 50,000 ล้านบาท แบ่งเป็นใช้สำหรับโครงการในประเทศ ญี่ปุ่น 5,000 ล้านบาท ส่วนที่เหลือรองรับการเข้าซื้อกิจการ(M&A)เพิ่มเติม อย่างไรก็ตามในจำนวนงบลงทุนที่กล่าวมาข้างต้นบริษัทฯจะในปี 2563 จำนวน 20,000 ล้านบาท แบ่งเป็นใช้พัฒนาโครงการปกติ จำนวน 3,000 ล้านบาท และใช้รองรับในการเข้าซื้อกิจการ (M&A) 17,000 ล้านบาท ซึ่งเงินลงทุนจะมาจากกระแสเงินสด การออกหุ้นกู้ รวมทั้งกู้จากสถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ ยังไม่มีแผนเพิ่มทุนแต่อย่างใด

## **IVL เข้าซื้อกิจการบริษัท Green Fiber International ผู้ดำเนินธุรกิจรีไซเคิล PET ในรัฐแคลิฟอร์เนีย ในสหรัฐฯ**

บริษัทอินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) หรือ ไอวีแอล ผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ชั้นนำระดับโลก ประกาศการเข้าซื้อกิจการบริษัท Green Fiber International Inc. (GFI) ซึ่งเป็นบริษัทรีไซเคิลในเมืองฟอนทาน่า รัฐแคลิฟอร์เนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา มีกำลังการผลิตเม็ดพลาสติกรีไซเคิล (rPET) รวม 40,000 ตันต่อปี

Green Fiber International Inc. ผลิตเม็ดพลาสติก PET รีไซเคิลคุณภาพสูงซึ่งเหมาะสำหรับผลิตภัณฑ์ที่สัมผัสอาหาร และจัดจำหน่ายให้ตลาดบรรจุภัณฑ์ในบริเวณแถบชายฝั่งตะวันตกของสหรัฐฯ ตั้งแต่ปี 2561 โดยการเข้าซื้อกิจการนี้ถือเป็นการขยายห่วงโซ่อุปทานเม็ดพลาสติกรีไซเคิลของไอวีแอลไปยังชายฝั่งตะวันตก ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าในอุตสาหกรรมน้ำดื่มและน้ำอัดลมได้ดียิ่งขึ้น เพิ่มความเชื่อมั่นว่าขวด PET จะได้รับการรีไซเคิลและใช้งานต่อได้มากขึ้น อันจะมุ่งสู่การสร้างเศรษฐกิจหมุนเวียนที่แท้จริง

ทั้งนี้ การเข้าซื้อกิจการดังกล่าวสอดคล้องกับกลยุทธ์และเป้าหมาย

ระยะยาวด้านความยั่งยืนของไอวีแอล และเป็นส่วนหนึ่งของแผนการลงทุนขยายการดำเนินธุรกิจรีไซเคิลอย่างต่อเนื่องตลอด 5 ปีข้างหน้า ด้วยที่ตั้งของโรงงานที่ใกล้แหล่งรวบรวมขวด PET ที่ผ่านการใช้งานแล้วในเขตชายฝั่งตะวันตกของสหรัฐฯ ทำให้เพิ่มโอกาสในการตอบสนองความต้องการ rPET ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ยั่งยืน

นายยาโซวตัน โลเฮีย กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านรีไซเคิล บริษัทอินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า “ไอวีแอลรู้สึกตื่นเต้นกับการซื้อกิจการ Green Fiber International และยินดีต้อนรับพนักงานของ GFI ทุกคนเข้าสู่ครอบครัว อินโดรามา



เวนเจอร์ส ที่เรามีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมเศรษฐกิจหมุนเวียนและความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมทั่วโลก โดยแสวงหาโอกาสต่างๆ เพื่อสร้างอนาคตที่ยั่งยืนอย่างแท้จริง เราเชื่อมั่นว่าการซื้อกิจการครั้งนี้จะเป็นผลดีต่อการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิลอย่างยั่งยืนในอนาคตและมีศักยภาพที่จะต่อยอดธุรกิจได้อีกมาก”

## SFLEX เคารราคาไอพีโอที่ 3.88 บ./หุ้น จองซื้อ 11-13 ร.ค. นี้ เล็งเทรด SET 19 ร.ค.62

SFLEX กำหนดราคา IPO ที่ 3.88 บาท/หุ้น ระดมทุน 426.80 ล้านบาท “ปริณิธรรณ อภิธนาศรีวงศ์” แม่ทัพใหญ่ มั่นใจ SFLEX เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนชั้นนำในประเทศไทย และมีเป้าหมายในการเป็นผู้นำในธุรกิจ Flexible Packaging ในกลุ่มประเทศ CLMV มั่นใจ SFLEX จะได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน พร้อมควง Co-Underwriters 8 แห่ง ร่วมเสนอขายหลักทรัพย์ เปิดจองซื้อระหว่างวันที่ 11-13 ธันวาคมนี้ และคาดว่าจะเข้าซื้อขายใน SET 19 ธันวาคม 62

นายสมภพ กิระสุนทรพงษ์ กรรมการผู้อำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท สตาร์ เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ SFLEX เปิดเผยว่า บริษัทฯ ได้กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 110 ล้านหุ้น มีมูลค่าที่ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น ในราคา 3.88 บาทต่อหุ้น โดยจะเสนอขายให้แก่ประชาชนจำนวน 99 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.15 และเสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 11 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.68 ซึ่งหุ้นทั้งสองส่วนจะเสนอขายในราคาเดียวกัน โดยจะเปิดจองซื้อระหว่างวันที่ 11-13 ธันวาคม 2562 และคาดว่าจะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) หมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ในวันที่ 19 ธันวาคม 2562 โดยใช้ชื่อย่อในการซื้อขายหลักทรัพย์ว่า “SFLEX”

การเสนอขายหุ้นไอพีโอในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยมีผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายอีก 8 แห่ง ประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์เทนเนอร์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด และ บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วิ โกลบอล จำกัด

(มหาชน)

สำหรับราคาหุ้นดังกล่าวบริษัทฯมองว่าเป็นราคาที่เหมาะสม โดยมี P/E อยู่ที่ 24.5 เท่า ซึ่งบริษัทฯมองว่าปัจจุบันไม่มีคู่แข่งที่ผลิตสินค้าแบบเดียวกับบริษัทฯ มีเพียงบริษัทฯ ข้ามชาติเท่านั้น โดยมี P/E อยู่ที่ระหว่าง 25-27 เท่า และที่สำคัญกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯจะเป็นรายใหญ่อยู่ในระดับ Aจนถึง B+ซึ่งมีมูลค่าตลาดอยู่ที่ 30,000 ล้านบาท และบริษัทฯมีมาร์เก็ตแชร์อยู่ที่ 4.5%

“ราคาไอพีโอที่หุ้นละ 3.88 บาท ถือเป็นระดับราคาที่เหมาะสมกับปัจจัยพื้นฐาน และสอดคล้องกับสถานะของตลาดหลักทรัพย์ในปัจจุบัน โดย SFLEX ถือเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนชั้นนำในประเทศ มีลูกค้าหลักเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภครายใหญ่ของประเทศ ไม่ว่าจะเป็น บริษัท ยูนิลีเวอร์ ไทย โฮลดิ้งส์ จำกัด, บริษัท นีโอแพคทอรี่ จำกัด, บริษัท ไลอ้อน (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท ไอ.พี. แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด เป็นต้น ซึ่งผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำเหล่านี้มีกระบวนการในการคัดเลือกผู้จัดจำหน่าย (Supplier) ที่มีมาตรฐานสูง การที่บริษัทฯ เป็นสามารถเข้าไปเป็นหนึ่งในผู้ผลิตและจัดจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าดังกล่าวได้ จึงถือว่าเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันของ บริษัทฯ อย่างมาก รวมทั้งแสดงให้เห็นถึงมาตรฐานของสินค้าของบริษัทฯเป็นที่ยอมรับจากคู่ค้าระดับสากล นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการทำงานร่วมกับลูกค้าอย่างใกล้ชิดในการพัฒนาและออกแบบบรรจุภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ของลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ทำให้ยอดขายที่ผ่านมาของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและแข็งแกร่ง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเดินหน้าขยายฐานลูกค้าทั้งในส่วนของบรรจุภัณฑ์สำหรับสินค้าอุปโภคและขยายตลาดไปยังกลุ่มบรรจุภัณฑ์สำหรับสินค้าบริโภคมากขึ้น โดยจะเห็นได้ว่าสัดส่วนยอดขายจากบรรจุภัณฑ์สำหรับสินค้าบริโภคเพิ่มขึ้นจาก 15.23% ในปี 2561 เป็น 20.18% ในงวด 9 เดือนแรกปี 2562 ผมจึงมั่นใจว่าหุ้นของ SFLEX จะได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน” นายสมภพ กล่าว

นายปริณิธรรณ อภิธนาศรีวงศ์ ประธาน

กรรมการบริหาร บริษัท สตาร์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ SFLEX เปิดเผยถึง แผนการระดมทุนในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการเติบโตให้กับบริษัทฯ โดยเตรียมนำเงินที่ได้จากการระดมทุนทั้งสิ้นจำนวน 426.80 ล้านบาท ไปใช้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตฟิล์มประเภทที่ใช้ในการปิดผนึกขึ้นรูป (Sealant) ประมาณ 140 ล้านบาท พร้อมกันนี้ จะนำเงินไปลงทุนสร้างคลังสินค้าประมาณ 50 ล้านบาท รวมถึงนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินประมาณ 95 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ

“กลยุทธ์ในช่วงต่อจากนี้ SFLEX มีเป้าหมายที่ต้องการเป็นผู้นำทางด้านบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อน (Flexible Packaging) ทั้งในประเทศไทย และประเทศในกลุ่ม CLMV โดยมีกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจที่สำคัญ คือ การสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ (Business Partnership) กับลูกค้าในระยะยาว นอกเหนือจากการซื้อขายสินค้าระหว่างกันแล้ว บริษัทฯ ยังร่วมกับลูกค้าในการพัฒนาบรรจุภัณฑ์เพื่อตอบสนองต่อโจทย์ความต้องการของลูกค้า และสถานการณ์ทางการตลาดได้อย่างรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ รวมถึงการสร้างมูลค่าเพิ่ม (Value Added) โดยการนำเสนอแนวคิดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ให้กับลูกค้า ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทฯ ยังมีพัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ ที่สอดคล้องกับแนวโน้มของตลาด Flexible Packaging ที่หันมาใช้วัสดุดีกรีไซเคิล และการใช้วัสดุที่ย่อยสลายได้ตามธรรมชาติเพื่อให้เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมมากยิ่งขึ้น ซึ่งฝ่ายวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมในการพัฒนาวัสดุดีกรีไซเคิลให้สามารถรองรับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงการใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติกให้สอดคล้องกับกระแสการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมดังกล่าวไว้แล้ว” นายปริณิธรรณ กล่าว

สำหรับผลประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2559-2561 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,181.01 ล้านบาท 1,353.33 ล้านบาท 1,374.25 ล้านบาท ในขณะที่มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 33.29 ล้านบาท 146.63 ล้านบาท 136.11 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 943.22 ล้านบาท มีกำไรสุทธิจำนวน 46.42 ล้านบาท

พีที



ส่งเลย!!  
พีที น้ำมันสดใหม่  
เต็มถัง



# ระเกียรติ ศรีมงคล จาก KTC ครอง Best CEO ของ SET พิระพงศ์ จรุงเอก แห่ง ORI เข้าวิน Young Rising Star CEO Award

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศผลและมอบรางวัล SET Awards 2019 โดย Best CEO ของ SET ได้แก่ นายระเกียรติ ศรีมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. บัตรกรุงไทย (KTC) และ Best CEO ของ mai ได้แก่ นางสาวสุวรรณา โชคดีอนันต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. มุ่งพัฒนา อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (MOONG) สำหรับ Young Rising Star CEO Award

ได้แก่ นายพิระพงศ์ จรุงเอก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. ออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ (ORI) พร้อมมอบรางวัล Sustainability Awards of Honor ให้แก่ 8 บริษัท ได้แก่ บมจ. บ้านปู (BANPU) บมจ. บางจาก คอร์ปอเรชั่น (BCP) บมจ. ซีเฟรชอินดัสตรี (CFRESH) บมจ. ไออาร์พีซี (IRPC) บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC) บมจ. สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี (SAT) บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย (SCC) และ บมจ. ไทยออยล์ (TOP)

นายภากร ปีตธวัชชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวว่า "ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอแสดงความยินดีและขอชื่นชมบริษัทที่ได้รับรางวัล SET Awards 2019 ทุกบริษัท ผู้ที่ได้รับรางวัลทุกรางวัลล้วนมีความโดดเด่นทั้งในด้านผลการดำเนินงานและคุณภาพเป็นที่ยอมรับในระดับสากล พร้อมก้าวสู่การเป็นองค์กรต้นแบบในตลาดทุน และเป็นแรงผลักดันสำคัญให้หน่วยงานและภาคส่วนต่างๆ ของสังคมได้นำไปเป็นแรงผลักดันในการพัฒนาองค์กรอย่างไม่หยุดนิ่ง โดยความสำเร็จในการพัฒนาด้านศักยภาพและความยั่งยืนเป็นผลจาก

การร่วมแรงร่วมใจและมุ่งมั่นของทุกภาคส่วนในตลาดทุนอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ทุกภาคส่วนยังสนับสนุนให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนมากขึ้นเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนให้สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม (Responsible Investment) นับเป็นความภาคภูมิใจของคณะทำงานผู้ทรงคุณวุฒิและผู้จัดงาน"

นายสันติ วิริยะรังสฤษฎ์ ประธานบรรณาธิการ วารสารการเงินธนาคาร ผู้ร่วมก่อตั้งรางวัล SET Awards และหนึ่งในคณะทำงานผู้ทรงคุณวุฒิเพื่อพิจารณาตัดสินรางวัล SET Awards 2019 กล่าวว่า "รางวัล SET Awards ถือเป็นรางวัลอันทรงคุณค่าที่มอบให้แก่บริษัทที่มีความโดดเด่นและความเป็นเลิศในด้านต่างๆ แม้ว่าในแต่ละปีภาคธุรกิจจะประสบกับการเปลี่ยนแปลงในหลายด้าน แต่ด้วยความร่วมมือจากทุกภาคส่วน และด้วยความแข็งแกร่งของภาคธุรกิจไทย ส่งผลให้บริษัทสามารถรักษาศักยภาพขององค์กรสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน"

การจัดงานในปีนี้ได้รวมพิธีประกาศผล 2 รางวัลคุณภาพแห่งปี ได้แก่ งาน SET Awards และ SET Sustainability Awards ซึ่งจัดอย่างยิ่งใหญ่เพื่อยกย่องบริษัทที่โดดเด่นทั้งศักยภาพและคุณภาพ โดยแบ่งเป็น 2 กลุ่มรางวัล ได้แก่ กลุ่มรางวัล Business Excellence มีบริษัทได้รับรางวัล SET Award of Honor 1 บริษัท รางวัลยอดเยี่ยม 22 บริษัท และรางวัลดีเด่น 48 บริษัท สำหรับกลุ่มรางวัล Sustainability Excellence มีบริษัทได้รับรางวัลรวมทั้งสิ้น 34 บริษัท แบ่งเป็น

รางวัล Sustainability Awards of Honor 8 บริษัท รางวัล Best Sustainability Awards 6 บริษัท รางวัล Highly Commended in Sustainability Awards 11 บริษัท และรางวัล Rising Star Sustainability Awards 9 บริษัท

ทั้งนี้ กลุ่มรางวัล Business Excellence ประกอบด้วย 7 รางวัล ได้แก่ 1) Best Investor Relations Awards 2) Best Innovative Company Award 3) Best Securities Company Awards 4) Best Asset Management Company Award 5) Best Company Performance Awards 6) Best Deal of the Year Award 7) Best CEO Awards และ Young Rising Star CEO Award และกลุ่มรางวัล Sustainability Excellence ประกอบด้วย 3 รางวัล ได้แก่ 1) Best Sustainability Awards 2) Highly Commended in Sustainability Awards และ 3) Rising Star Sustainability Awards นอกจากนี้ ยังมีรางวัลเกียรติยศแห่งความสำเร็จสำหรับบริษัทหรือบุคคลที่สามารถรักษาความโดดเด่นในด้านต่างๆ ได้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ 3 ปี

คณะทำงานผู้ทรงคุณวุฒิในการตัดสินรางวัล SET Awards 2019 ได้แก่ นายชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์ นายมารวย ผดุงสิทธิ์ นายเสรี จินตนาเสรี นายสันติ วิริยะรังสฤษฎ์ นายยุทธ วรรณธรราร นางภัทรียา เบญจพลชัย นายธีรนนท์ ศรีหงส์ นายภากร ปีตธวัชชัย นายแมนพงศ์ เสนาณรงค์ นายกฤษฎา เสกตระกูล และเลขาธิการคณะทำงาน ได้แก่ นายอำนาจ จิรมหาโกคา

## ตลก. เผย 9 เดือนแรกปีนี้ บจ.ไทย รายงานกำไรลดลง 15% รับผลเศรษฐกิจโลก-ไทยที่ชะลอตัว

หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รายงานยอดขาย 9 เดือนแรกปี 2562 รวม 8.62 ล้านล้านบาท ลดลง 1.3% และกำไรสุทธิ 6.46 แสนล้านบาท ลดลง 15.4% จากช่วงเดียวกันในปีก่อน จากผลของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัว

นายแมนพงศ์ เสนาณรงค์ รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานผู้ออกหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า หลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 693 หลักทรัพย์ หรือคิดเป็น 97.1% จากทั้งหมด 714 หลักทรัพย์ (ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทในกลุ่มที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรือ NC และบริษัทที่แก้ไขการดำเนินงานไม่ได้ตามกำหนด หรือ NPG) นำส่งผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 พบว่าหลักทรัพย์ที่รายงานผลกำไรสุทธิมีจำนวน 527 หลักทรัพย์ คิดเป็น 76.0% ของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่นำส่งงบการเงินทั้งหมด

ผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกปี 2562 หลักทรัพย์จดทะเบียนมียอดขายรวม 8,623,725 ล้านบาท ลดลง 1.3% โดยมีกำไรจากการดำเนินงานหลัก (core operating profit) 660,734 ล้าน

บาท ลดลง 24.6% และมีกำไรสุทธิ 645,647 ล้านบาท ลดลง 15.4% จากช่วงเดียวกันในปีก่อน

ขณะที่ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2562 หลักทรัพย์จดทะเบียนมียอดขายรวม 2,850,489 ล้านบาท ลดลง 6.1% มีกำไรจากการดำเนินงานหลัก 203,654 ล้านบาท ลดลง 28.9% และมีกำไรสุทธิ 201,347 ล้านบาท ลดลง 18.3% จากช่วงเดียวกันในปีก่อน

**“หลักทรัพย์จดทะเบียนไทยได้รับผลกระทบรอบด้าน ทั้งปัญหาสงครามการค้า ปัญหาเศรษฐกิจโลก ชะลอตัวที่ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนและราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เมื่อประกอบกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย ทำให้ยอดขายในไตรมาส 3 หดตัวแรงขึ้นและมีการแข่งขันทางธุรกิจสูงขึ้นต่อเนื่องกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานหลักและกำไรสุทธิปรับลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยหลักทรัพย์จดทะเบียนไทยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (core operation profit margin) ลดลงมาอยู่ที่ 7.7% เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่ 10.0% ขณะที่อัตรากำไรสุทธิ (net profit margin) ลดลงมาอยู่ที่ 7.0% เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่ 8.2%”** นายแมนพงศ์ กล่าว

สำหรับฐานะการเงินของกิจการ ณ สิ้นไตรมาส 3/2562 หลักทรัพย์จดทะเบียนไทยมีการใช้หนี้สินเพิ่มขึ้น ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (ไม่รวมอุตสาหกรรมการเงิน) ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.37 เท่า จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่ 1.28 เท่า

อย่างไรก็ดีหมวดธุรกิจที่มีผลการดำเนินงานเติบโตได้ดี คือ หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ ซึ่งเติบโตจากการขยายสินเชื่อส่วนบุคคล หมวดอาหารและเครื่องดื่มที่ได้ผลบวกจากกลุ่มอาหารสด เครื่องดื่ม และการขยายตลาดไปกลุ่มประเทศ CLMV รวมถึงหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคซึ่งยอดขายและกำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2/2562

ด้านผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) มียอดขายรวม 139,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.4% มีกำไรจากการดำเนินงาน 4,710 ล้านบาท ลดลง 19.2% อย่างไรก็ดี หากรวมผลของรายการพิเศษในกลุ่มทรัพยากร ส่งผลให้ภาพรวมมีกำไรสุทธิ 8,663 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน

# บจ. mai รายงานกำไรสุทธิงวด 9 เดือนแรก ปี 2562 รวม 8,663 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2562 ของ บจ. mai มียอดขายรวม 139,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.4% กำไรจากการดำเนินงาน (operating profit) 4,710 ล้านบาท ลดลง 19.2% ขณะที่กำไรสุทธิรวม 8,663 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.0% จากการบันทึกกำไรพิเศษของ บจ. ในกลุ่มทรัพยากร พบกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นสูงสุด คือ กลุ่มทรัพยากร บริการและเทคโนโลยี

นายประพันธ์ เจริญประวัติ ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) เปิดเผยว่า บริษัทจดทะเบียนใน mai จำนวน 158 บริษัท คิดเป็น 95% จากทั้งหมด 166 บริษัท (ไม่รวมบริษัทในกลุ่มที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรือ NC และบริษัทที่ปิดงบไม่ตรงตามปีปฏิทิน) นำส่งผลการดำเนินงานรอบ 9 เดือนแรก ของปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 พบ บจ. ที่รายงานผลกำไรสุทธิจำนวน 112 บริษัท คิดเป็น 71% ของบริษัทที่นำส่งผลการดำเนินงานทั้งหมด

ผลการดำเนินงาน บจ. mai งวด 9 เดือน ปี 2562 มียอดขายรวม 139,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ต้นทุนรวม 110,544 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.9% ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจาก 21.22% มาอยู่ที่ 20.81% กำไรจากการดำเนินงาน (operating profit) อยู่ที่ 4,710 ล้านบาท ลดลง 19.2% อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงจาก 4.28% มาที่ 3.37% และกำไรสุทธิรวม 8,663 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.0% อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 3.63% เป็น 5.85%

ขณะที่ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2562 บจ. mai มียอดขายรวม 46,270 ล้านบาท ลดลง 0.4% กำไรจากการดำเนินงาน (operating profit) 1,666 ล้านบาท ลดลง 11.1% และกำไรสุทธิรวม 4,619 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 173.3% จากช่วงเดียวกันในปีก่อน ทั้งนี้ในไตรมาส 3 มีการบันทึกกำไรจากขายเงินลงทุนของ บจ. แห่งหนึ่งในกลุ่มทรัพยากร มูลค่า 3,376 ลบ. ทำให้กำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานรอบ 9 เดือน ของ บจ. mai มียอดขายและกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น แต่ผลกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 3/2562 ปรับลดลงจากภาวะเศรษฐกิจที่กำลังซบเซาในประเทศชะลอตัวลง ทำให้ บจ. ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่สูงขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้น

ในส่วนของฐานะทางการเงิน บจ. mai ณ 30 กันยายน 2562 มีสินทรัพย์รวม 271,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.7% จากสิ้นปี 2561 ขณะที่โครงสร้างเงินทุนรวมยังอยู่ในเกณฑ์ที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 1.03 เท่า ลดลงจากสิ้นปีที่แล้วที่ 1.07 เท่า” นายประพันธ์กล่าว

ปัจจุบันมี บจ. ใน mai 166 บริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 27 พฤศจิกายน 2562) ดัชนี mai ปิดที่ระดับ 323.00 จุด มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (market capitalization) 221,438 ล้านบาท มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 749 ล้านบาทต่อวัน

## กรม.ไฟเขียวกองทุน SSF แทน LTF พร้อมปรับปรุงเกณฑ์ RMF

นายอุตตม สาวนายน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า ในการประชุมคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2562 มีมติเห็นชอบมาตรการส่งเสริมการออมระยะยาว ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ประกอบด้วย การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการซื้อกองทุนรวมเพื่อการออม (Super Savings Fund: SSF) (กองทุน SSF) และการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) (กองทุน RMF) เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนมีการออมระยะยาวมากขึ้น ซึ่งการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจะมุ่งเน้นให้กลุ่มผู้มีรายได้ปานกลางถึงน้อยและผู้ที่ยังไม่มีรายได้ปานกลางถึงน้อยและผู้ที่เริ่มต้นวัยทำงานได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่ เพื่อเป็นการจูงใจให้ประชาชนกลุ่มดังกล่าวเริ่มต้นการออมระยะยาวโดยเร็ว โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

### 1. ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการซื้อกองทุน SSF ซึ่งเป็นกองทุนเพื่อการออมระยะยาว ที่จัดตั้งขึ้นใหม่โดยกำหนด ดังนี้

1.1 ให้บุคคลธรรมดาสามารถหักลดหย่อนภาษีเงินได้สำหรับเงินที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน SSF ไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินได้พึงประเมิน แต่ไม่เกิน 200,000 บาท โดยเมื่อรวมกับกองทุนการออมเพื่อการเกษียณอายุอื่น ๆ (กองทุน RMF กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสงเคราะห์ตามกฎหมายว่าด้วยโรงเรียนเอกชน กองทุนการออมแห่งชาติ หรือเบี้ยประกันภัยสำหรับการประกันชีวิตแบบบำนาญ) แล้วต้องไม่เกิน 500,000 บาท ในแต่ละปีภาษี

1.2 กองทุน SSF ลงทุนในหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท

1.3 ไม่กำหนดจำนวนขั้นต่ำในการซื้อหน่วยลงทุน และไม่กำหนดเงื่อนไขในการซื้อต่อเนื่อง

1.4 ผู้ซื้อกองทุน SSF สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เมื่อถือมาแล้วไม่น้อยกว่า 10 ปีนับจากวันที่ซื้อ

1.5 เงินได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน SSF จะได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาหากปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนด ทั้งนี้ สามารถหักลดหย่อนค่าซื้อหน่วยลงทุนใน SSF ได้ 5 ปี (2563 - 2567) โดยกระทรวงการคลังจะประเมินผลของมาตรการเพื่อพิจารณาแนวทางที่เหมาะสมต่อไป

### 2. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการซื้อกองทุน RMF ดังนี้

2.1 ปรับสัดส่วนการหักลดหย่อนภาษีสำหรับเงินที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน RMF จากเดิมไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมิน เป็นไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินได้พึงประเมิน โดยยังคงกำหนดวงเงินหักลดหย่อนได้สูงสุดไม่เกิน 500,000 บาท เมื่อรวมกับกองทุนการออมเพื่อการ

เกษียณอายุอื่น ๆ (กองทุน SSF กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสงเคราะห์ตามกฎหมายว่าด้วยโรงเรียนเอกชน กองทุนการออมแห่งชาติ หรือเบี้ยประกันภัยสำหรับการประกันชีวิตแบบบำนาญ) เพื่อเป็นการส่งเสริมให้ประชาชนออมได้มากขึ้น

2.2 ยกเลิกการกำหนดจำนวนขั้นต่ำในการซื้อกองทุน RMF (เดิมกำหนดให้ซื้อไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของเงินได้พึงประเมิน หรือไม่น้อยกว่า 5,000 บาทต่อปี แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า) เพื่อให้ผู้มีรายได้อ่อนถึงน้อยสามารถซื้อกองทุน RMF ได้ โดยยังคงกำหนดให้ต้องซื้อต่อเนื่องทุกปี และไม่ระงับการซื้อเกิน 1 ปีติดต่อกันเช่นเดิม

นายอุตตมฯ กล่าวเพิ่มเติมว่า กระทรวงการคลังมุ่งหวังให้ประชาชนทุกกลุ่มมีวินัยการออม เริ่มต้นออมระยะยาวตั้งแต่เข้าสู่วัยทำงาน และรู้จักวางแผนทางการเงิน เพื่อนำไปสู่ความมั่นคงทางรายได้เมื่อพ้นวัยทำงาน ทั้งนี้ สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long-Term Equity Fund) หรือ LTF ซึ่งจะสิ้นสุดการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีในปี 2562 นั้น นักลงทุนจะยังคงสามารถซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน LTF ได้ และแม้ว่าจะไม่ได้รับการลดหย่อนภาษีสำหรับเงินที่ซื้อหน่วยลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป แต่กระทรวงการคลังได้เสนอแก้ไขกฎหมายเพื่อให้ผู้ที่ถือหน่วยลงทุนได้รับการยกเว้นภาษีสำหรับกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน LTF เช่นเดียวกับกองทุนรวมอื่น ๆ



## รพท.เผย เศรษฐกิจไทย ๓.ค. 62

### ยังชะลอตัว หลังส่งออกหดตัวต่อเนื่อง

### อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 0.11%

ธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.) แถลงภาวะเศรษฐกิจไทยในเดือนตุลาคม 2562 ยังอยู่ในภาวะชะลอตัว โดยการส่งออกสินค้าหดตัวต่อเนื่องตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมและเครื่องจักรลงทุนภาคเอกชน ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐกลับมาหดตัวตามรายจ่ายลงทุน อย่างไรก็ตาม เครื่องจักรบริโภคภาคเอกชนขยายตัวสูงขึ้นจากเดือนก่อน โดยได้รับผลดีชั่วคราวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐสำหรับภาคการท่องเที่ยวขยายตัวต่อเนื่อง

ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากเดือนก่อนตามอัตราเงินเฟ้อในหมวดพลังงานเป็นสำคัญ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัว สำหรับอัตราการว่างงานที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนตามจำนวนผู้มีงานทำในภาคเกษตรกรรมที่เพิ่มขึ้น ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลลดลงตามดุลการค้า ขณะที่ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลสุทธิจากด้านสินทรัพย์

รายละเอียดของภาวะเศรษฐกิจไทยมีดังนี้ มูลค่าการส่งออกสินค้า รวมและไม่รวมทองคำหดตัวร้อยละ 5.0 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยการส่งออกในหลายหมวดสินค้ายังคงหดตัวจาก 1) ภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว 2) วัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน 3) ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ยังหดตัว ประกอบกับมีปัจจัยชั่วคราวจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นน้ำมันบางราย ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกสินค้าในหมวดที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมหดตัวทั้งด้านราคาและปริมาณ อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าบางหมวดขยายตัวได้ต่อเนื่อง ได้แก่ สินค้าเกษตรแปรรูป เครื่องใช้ไฟฟ้า และยานยนต์และชิ้นส่วน ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากการส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯ เพื่อทดแทนสินค้าจากจีน นอกจากนี้ การส่งออกฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ขยายตัวได้เป็นครั้งแรกในรอบ 12 เดือน ซึ่งเป็นผลจากการย้ายฐานการผลิตมาไทยในช่วงก่อนหน้า ทั้งนี้ การส่งออกสินค้าที่หดตัวส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว

สอดคล้องกัน

เครื่องจักรลงทุนภาคเอกชนหดตัวต่อเนื่องจากระยะเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่ยังชะลอตัว โดยเครื่องจักรลงทุนหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์หดตัวต่อเนื่อง ทั้งการนำเข้าสินค้าทุน ยอดขายเครื่องจักรในประเทศ และยอดจดทะเบียนรถยนต์ ขณะที่เครื่องจักรลงทุนหมวดก่อสร้างหดตัวเช่นกัน ตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างที่หดตัวในเกือบทุกวัตถุประสงค์ สอดคล้องกับกิจกรรมในภาคก่อสร้างที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างเพื่ออุตสาหกรรมยังขยายตัวได้

มูลค่าการนำเข้าสินค้า หดตัวร้อยละ 9.2 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยเป็นการหดตัวในเกือบทุกหมวดสินค้า สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางหดตัว ตามการนำเข้าน้ำมันดิบที่ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นน้ำมันบางราย และการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ส่วนหนึ่งเป็นผลของฐานที่สูงในปีก่อน ประกอบกับการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ยังคงหดตัว นอกจากนี้ การนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคกลับมาหดตัวตามการนำเข้าอาหารทะเลเป็นหลักที่มีผลของฐานสูงในปีก่อน อย่างไรก็ตาม การนำเข้าสินค้าทุนขยายตัวสูงขึ้นจากการนำเข้าเครื่องบินและแท่นขุดเจาะซึ่งส่วนใหญ่เป็นการนำเข้า ซึ่งหากไม่รวมการนำเข้าสินค้าดังกล่าว การนำเข้าสินค้าทุนยังคงหดตัวต่อเนื่อง

การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอนกลับมาหดตัวจากระยะเดียวกันปีก่อน ตามรายจ่ายลงทุนของทั้งรัฐบาลกลาง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจาก พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 ที่ยังไม่ประกาศใช้ และรายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจ โดยเฉพาะ รพท. ขณะที่รายจ่ายประจำยังคงขยายตัวตามรายจ่ายค่าตอบแทนบุคลากรและรายจ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการ

เครื่องจักรบริโภคภาคเอกชน ขยายตัวสูงขึ้น

จากเดือนก่อน แต่ยังคงอยู่ในทิศทางชะลอตัว โดยในเดือนนี้ได้รับผลดีชั่วคราวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ส่งผลให้เครื่องจักรใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนและบริการขยายตัวสูงขึ้น ขณะที่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนและสินค้าคงทนหดตัวโดยเฉพาะรถยนต์ สอดคล้องกับปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อที่แผ่วลง ทั้งรายได้นอกภาคเกษตรกรรมที่หดตัวต่อเนื่อง รายได้เกษตรกรที่ขยายตัวชะลอลง ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงต่อเนื่อง และสถาบันการเงินที่ยังระมัดระวังในการให้สินเชื่อโดยเฉพาะสินเชื่อรถยนต์ที่คุณภาพด้อยลง

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 12.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน จาก 1) ฐานจำนวนนักท่องเที่ยวเงินที่ต่ำจากเหตุการณ์เรือนักท่องเที่ยวล่มที่จังหวัดภูเก็ต และ 2) มาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียม visa on arrival ที่มีส่วนทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวจีน อินเดีย และได้หวันเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ยังมีนักท่องเที่ยวสัญชาติเอเชียอื่นที่ขยายตัวต่อเนื่อง อาทิ นักท่องเที่ยวเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และลาว รวมทั้งนักท่องเที่ยวมาเลเซียที่กลับมาขยายตัวได้ เป็นผลจากการเฉลิมฉลองวันหยุดปีใหม่ฮินดูที่ปีนี้อยู่ในช่วงปลายเดือนตุลาคม

ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 0.11 ลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อน จากอัตราเงินเฟ้อในหมวดพลังงานที่หดตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันชายฝั่งในประเทศที่ลดลง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวจากเดือนก่อน สำหรับอัตราการว่างงานที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน ตามจำนวนผู้มีงานทำในภาคเกษตรกรรมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่จำนวนผู้มีงานทำนอกภาคเกษตรกรรมทรงตัว ด้านดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลลดลงตามดุลการค้า จากมูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ขณะที่ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลสุทธิจากด้านสินทรัพย์ ตามการเพิ่มเงินฝากในต่างประเทศของภาคสถาบันการเงินที่รับฝากเงินไทย และการออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย

# ศูนย์วิจัยกสิกร หันจีดีพีปี 62 มาอยู่ที่ 2.5% จากเดิมที่ 2.8%

## หลังส่งออกชะลอจากผลสงครามการค้า - บาทแข็งค่า

### พร้อมมองเศรษฐกิจไทยปีหน้าขยายตัว 2.7%

ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับลดประมาณการ จีดีพีปี 2562 มาอยู่ที่ 2.5% และมอง เศรษฐกิจไทยปีหน้าขยายตัว 2.7% ขณะที่ ธุรกิจไทยเผชิญหลายโจทย์หินทั้งเงิน บาทแข็ง ภัยแล้ง และการปรับขึ้นของค่าจ้างขั้นต่ำ

นางสาวณัฐพร ตริรัตน์ศิริกุล ผู้ช่วย กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด มองว่าการชะลอตัวของการส่งออกจากผลของสงครามการค้าและเงิน บาทที่แข็งค่า รวมถึงการลงทุนโดยรวม ที่โตต่ำกว่าประเมิน และยังมีปัจจัยความ ล่าช้าของการประกาศใช้ร่าง พ.ร.บ.งบ ประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ทำให้ ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับลดประมาณการ เศรษฐกิจไทยในปี 2562 ลงจากเดิมที่ 2.8% มาที่ 2.5%

สำหรับในปี 2563 คาดการณ์จีดีพีขยาย ตัวที่ 2.7% (กรอบประมาณการ 2.5%- 3.0%) โดยหวังแรงหนุนจากภาครัฐเป็นตัว ขับเคลื่อน บนเงื่อนไขสำคัญคือรัฐบาล ต้องเร่งผลักดันร่างพ.ร.บ.งบประมาณ รายจ่ายประจำปี 2563 รวมถึงการเบิก จ่ายงบประมาณ องค์กรก็ตาม ในกรณีที่ สถานการณ์ทางการเมือง ส่งผลกระทบต่อ ให้ เกิดความล่าช้าในการผลักดันเม็ดเงินงบ ประมาณใหม่เข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ และมี ผลลบต่อความเชื่อมั่นต่อการลงทุนภาค เอกชน ก็อาจทำให้จีดีพีปีหน้าวิ่งเข้าหา กรอบล่างของประมาณการที่ 2.5% หรือ ต่ำกว่านั้น ในขณะที่ภาคการส่งออกคาดว่า จะหดตัวต่อเนื่อง เพราะตลาดส่งออกหลัก ยังมีทิศทางชะลอตัว ปัญหาสงครามการค้า

ค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนไม่น่าจะสามารถ บรรลุข้อตกลงได้ในอนาคตอันใกล้ และเงิน บาทยังคงมีทิศทางแข็งค่า โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสแรกของปีหน้าที่คาดว่าเฟดจะ ลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติม ซึ่งจะกดดันให้ เงินดอลลาร์ฯ ยังอ่อนค่า

สำหรับทิศทางธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไทย ปีหน้านั้น คาดว่าจะเผชิญ 4 โจทย์หิน ทั้ง สินเชื่อที่มีข้อจำกัดของการเติบโตตาม เศรษฐกิจโดยมองอัตราการเติบโตของสิน เชื้อเท่าปีก่อนที่ 3.5% เอ็นพีแอลที่มีโอกาส ปรับสูงขึ้นจากปี 2562 ค่าธรรมเนียมที่คง ขยายตัวในระดับไม่เกิน 1-2% และมีโอกาส ได้รับผลกระทบเพิ่มเติมจากนโยบายของ ทางการ รวมถึงทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง หรือการส่งสัญญาณของทางการที่ต้องการ ให้ธนาคารพาณิชย์ช่วยเหลือลูกค้า อันจะ กระทบรูปแบบการปรับอัตราดอกเบี้ยเงิน กู้-เงินฝาก จนมีผลกดดันส่วนต่างอัตรา ดอกเบี้ย (NIM)

ด้านนางสาว เกวลิน หวังพิชญสุข ผู้ช่วย กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกร ไทย จำกัด มองว่าธุรกิจอื่นๆ ก็ประสบกับ โจทย์ยากเช่นกันในปี 2563 โดยเงินบาทมี ค่าเฉลี่ยรายปีที่แข็งค่ากว่าในปี 2562 นั้น นอกจากจะกระทบภาคส่งออกแล้ว จะส่ง ผลตามมาให้ภาคการผลิตหดตัวหรือลด กำลังการผลิตลง จนกระทบการจ้างงาน โดยในเบื้องต้นประมาณว่าการจ้างงานใน ภาคการผลิตจะได้รับผลกระทบเพิ่มเติมอีก กว่า 3 หมื่นตำแหน่ง จากปี 2562 ที่หายไป ใกล้แสนตำแหน่ง ส่วนภัยแล้งในปี 2563 ที่ คาดว่าจะมีภาวะแล้งรุนแรงกว่าปี 2562 เพราะเริ่มต้นปีด้วยปริมาณน้ำในเขื่อน

ต่างๆ ที่น้อยกว่าเดิมมากนั้น จะกระทบ ปริมาณการผลิต มีผลให้จีดีพีภาคเกษตร และรายได้เกษตรกรมีโอกาสหดตัว ส่วนจะ เข้าใกล้ภาวะแล้งเป็นประวัติการณ์ดังเช่น ที่เกิดในปี 2558-2559 นั้นหรือไม่ คงเป็น ประเด็นติดตามซึ่งไม่เกิน 3-4 เดือนแรก ของปี 2563 ก็คงมีความชัดเจนขึ้นแล้วว่า จะมีภาวะฝนทิ้งช่วงเข้ามาซ้ำเติมหรือไม่

ส่วนประเด็นการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำล่าสุด นั้น แม้ว่าผลกระทบต่อเงินเฟ้อในปี 2563 จะจำกัด แต่ก็เพิ่มโจทย์ยากให้กับธุรกิจ โดยค่าแรงที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ยประมาณ 5 บาท จากเดิม จะมีผลเพิ่มต้นทุนแรงงานเฉลี่ย อีก 0.3% ขณะที่ ธุรกิจเกษตร จะเป็นกลุ่ม ที่เผชิญผลกระทบทั้งค่าเงินบาทแข็ง ภัย แล้ง และค่าแรงพร้อมๆ กัน ซึ่งทำให้ภาครัฐ อาจต้องเตรียมนโยบายเฉพาะด้านเพื่อดูแล กลุ่มนี้ ขณะที่ ธุรกิจสังหาริมทรัพย์จะยังไม่ฟื้นตัวเพราะปัญหาที่อยู่อาศัยค้างขาย สะสมที่ยังมีอยู่อีกราว 200,000 หน่วยนั้น มีขนาดใหญ่เกินกว่าจะสามารถเคลียร์ได้ ภายในระยะเวลาอันสั้น

ธุรกิจที่ยังไปได้ คงเป็นธุรกิจท่องเที่ยว ที่ แม้จะเห็นอัตราการเติบโตของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะชะลอลงมา ที่ประมาณ 2-3% จากที่ประมาณการไว้ว่า จะขยายตัวราว 4% ในปี 2562 แต่ก็ยังมี ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สร้างโอกาส ทางธุรกิจได้ ทั้งนักท่องเที่ยวจีน อาเซียน และอินเดีย รวมถึงตลาดไทยเที่ยวไทย ซึ่ง ภาครัฐสามารถส่งเสริมหรือออกมาตรการ กระตุ้นการท่องเที่ยวเพื่อเป็นหนึ่งในเครื่องมือหนุนเศรษฐกิจไทยปีหน้าได้ เพราะมี สัดส่วนต่อจีดีพีรวมถึง 18%

## กบข. รุกเพิ่มการลงทุนต่างประเทศ เพิ่มเป็น 40% หวังลดความเสี่ยงและขยายโอกาสการลงทุน

นายวิทย์ รัตนกร เลขาธิการคณะกรรมการ กบข. เปิดเผยว่า กบข. อยู่ระหว่างเร่งเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยการเพิ่มเพดานการลงทุนจากร้อยละ 30 เพิ่มเป็นร้อยละ 40 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จสามารถเริ่มดำเนินการได้ในช่วงต้นปี 2563

ปัจจุบัน กบข. มีการลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศอยู่ร้อยละ 28 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งใกล้เคียงเพดานการลงทุนต่างประเทศตามที่กฎกระทรวงกำหนดไว้ที่ร้อยละ 30 ของสินทรัพย์รวม โดยส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 72 เป็นการลงทุนในประเทศ และเพื่อลดการกระจุกตัวของการลงทุนภายในประเทศ ลดความเสี่ยง และหาโอกาสลงทุนเพื่อรับผลตอบแทนที่ดีขึ้นจากการลงทุนในตลาดต่างประเทศ จึงจำเป็นต้องปรับเพดานการลงทุนต่างประเทศเป็น

ร้อยละ 40 ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาของบริษัทที่ปรึกษา UBS Asset Management ที่เสนอให้ กบข. เพิ่มการลงทุนต่างประเทศมากขึ้นถึงร้อยละ 40 เช่นกัน

ทั้งนี้ การลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้น จะเป็นการกระจายความเสี่ยง และเพิ่มโอกาสการหาผลตอบแทนการลงทุนไปยังตลาดที่มีศักยภาพ ในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ที่หลากหลาย โดยมุ่งเน้นการลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Assets) เช่น กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนอสังหาริมทรัพย์ หรือ กองทุนไพรเวทอควิตี้ และการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดประเทศพัฒนาแล้ว เช่น สหรัฐอเมริกา รวมถึงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีความมั่นคงสูง โดยในปี 2562 แม้ว่าค่าเงินบาทจะแข็งค่าขึ้น 7% แต่การลงทุนใน

ต่างประเทศยังให้ผลตอบแทนสูง เช่น ตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว ให้ผลตอบแทนในรูปเงินบาทสูงถึง 18% เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นไทยที่ให้ผลตอบแทนเพียง 3% เท่านั้น ซึ่งการที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา และแข็งค่าในสัดส่วนที่สูงกว่าค่าเงินของประเทศอื่น ๆ ในเอเชีย ก็ถือเป็นโอกาสในการลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นได้ หากมีการบริหารจัดการความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสม

สำหรับการดำเนินการหลังจากนี้ กบข. อยู่ระหว่างนำข้อเสนอการเพิ่มเพดานการลงทุนต่างประเทศจากร้อยละ 30 เป็น ร้อยละ 40 เสนอต่อคณะกรรมการ กบข. เพื่อพิจารณา และดำเนินการขั้นต่อไปเพื่อกำหนดเป็นกฎกระทรวง ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในช่วงต้นปี 2563

## กกบ. ผ่อนผัน...หุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุน เป็นส่วนหนึ่งของทุนต่อไปได้...แต่ไม่เกิน 3 ปี

กกบ. ยืนยันไม่เลื่อนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 (TAS 32) แต่ผ่อนผันให้คงแสดงรายการ “หุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุน หรือ Perpetual Bond” เป็นส่วนหนึ่งของทุนต่อไปได้...ไม่เกิน 3 ปี ขณะเดียวกัน ต้องเร่งบริหารจัดการหุ้นดังกล่าวให้ตรงตามมาตรฐานการบัญชีโดยเร็ว เชื่อ!! ส่งผลดีต่อการจัดอันดับความน่าเชื่อถือภาคธุรกิจ และสามารถระดมทุนได้ง่ายขึ้น

นายบุญฤทธิ์ กัลยาณมิตร ปลัดกระทรวงพาณิชย์ ในฐานะประธานคณะกรรมการกำกับดูแลการประกอบวิชาชีพบัญชี (กกบ.) เปิดเผยว่า “เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2562 ที่ประชุมมีมติสำคัญ คือ ผ่อนผันให้บริษัทที่ออกหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุน (Perpetual Bond) ที่มีการเสนอขายและได้รับชำระค่าหุ้นก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2562 แสดงรายการเป็นส่วนหนึ่งของทุนต่อไปได้อีกไม่เกิน 3 ปี นับจากวันที่ 1 มกราคม 2563”

“สำหรับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 (TAS 32) เรื่อง การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน ยังคงบังคับใช้ตามกำหนดเวลาเดิม คือ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับนี้จะให้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแสดงรายการในงบการเงินของ ‘กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน’ ทั้งหมด สำหรับกรณีที่กิจการมีการออกหุ้นกู้ซึ่งถือเป็น ‘เครื่องมือทางการเงิน’ ชนิดหนึ่งนั้น TAS 32 กำหนดให้กิจการผู้ออก ‘หุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุน’ ต้องแสดง

เป็น ‘หนี้สิน’ หรือ ‘ทุน’ ขึ้นอยู่กับภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายชำระในอนาคต ตัวอย่างเช่น แสดงเป็น ‘หนี้สิน’ หากเป็นหุ้นกู้ฯ ที่กิจการต้องจ่ายชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยก่อนการชำระบัญชีหรือก่อนเลิกกิจการ และแสดงเป็น ‘ทุน’ หากเป็นหุ้นกู้ฯ ที่กิจการชำระคืนเมื่อเลิกกิจการ เป็นต้น”

ปลัดก.พณ.กล่าวเพิ่มเติมว่า “ปัจจุบันมีบริษัทออก ‘หุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุน’ ซึ่งมีข้อกำหนดที่อาจจะตีความได้ว่าผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิได้รับชำระคืนก่อนการชำระบัญชีหรือได้รับชำระคืนก่อนเลิกกิจการ โดยมาตรฐานการบัญชีปัจจุบันบริษัทผู้ออกหุ้นกู้อาจสามารถแสดงรายการในงบการเงินเป็น ‘ทุน’ ได้ อย่างไรก็ตาม เมื่อ TAS 32 มีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทต้องจัดประเภทรายการใหม่เป็น ‘หนี้สิน’ ในงบการเงินทันที เนื่องจากไม่เข้าลักษณะการแสดงรายการเป็น ‘ทุน’ ตาม TAS 32 อีกต่อไป สถานการณ์ดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ทันที คือ ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) เพิ่มสูงขึ้น ผู้ออกหุ้นกู้อาจผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) จนอาจถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ส่งผลให้การระดมทุนทำได้ยากขึ้น และอาจประสบปัญหากระแสเงินสดในอนาคต”

“คณะกรรมการ กกบ. เล็งเห็นถึงผลกระทบข้างต้นจึงมีมติให้ออกแนวทางปฏิบัติสำหรับช่วงเปลี่ยนผ่านมาตรฐานการบัญชี โดยผ่อนผันให้

บริษัทที่ออกหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุน หรือ Perpetual Bond ที่มีการเสนอขายและได้รับชำระค่าหุ้นก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2562 อาจเลือกแสดงรายการเป็นส่วนหนึ่งของ ‘ทุน’ ต่อไปอีกได้ แต่ไม่เกิน 3 ปี นับจากวันที่ 1 มกราคม 2563 เพื่อให้บริษัทผู้ออกหุ้นกู้มีเวลาเพียงพอสำหรับการบริหารจัดการที่จำเป็น เช่น การเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิฯ การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดและออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทที่เลือกแสดงรายการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของ ‘ทุน’ ต้องเปิดเผยเหตุผลที่เลือกแสดงรายการเป็นส่วนหนึ่งของ ‘ทุน’ และผลกระทบต่อทุกรายการในงบการเงิน หากต้องแสดงรายการดังกล่าวเป็น ‘หนี้สิน’ ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน”

“กกบ. คาดหวังว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยจะใช้เต็มรูปแบบในอนาคตอันใกล้ เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ หรือ IFRS : International Financial Reporting Standards ที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินเป็นมาตรฐานเดียวกันกับอีก 140 ประเทศทั่วโลก เป็นการยกระดับมาตรฐานการจัดทำรายงานทางการเงินของไทยและส่งเสริมให้รายงานทางการเงินของไทยมีความน่าเชื่อถือ โปร่งใสในสายตาของนักลงทุนมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ไทยเป็นประเทศที่น่าเข้ามาลงทุนประกอบธุรกิจ เศรษฐกิจของประเทศเติบโตไปข้างหน้าอย่างมั่นคงรองรับการเปิดการค้าเสรีของโลก” ปลัดก.พณ.กล่าวทิ้งท้าย

## บล.ทิสโก้เปิดซื้อหุ้นปันผลเด่นปี 63

### แนะนำจังหวะเหมาะเข้าซื้อ

### มีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูงกว่าตลาด 4%

บล.ทิสโก้ชี้เงิน LTF และ RMF อาจเข้าซื้อหุ้นไทยน้อยกว่าคาด หลังปัจจัยลบรุนแรง แนวอาศัยจังหวะหุ้นไทยย่อตัวทยอยซื้อหุ้นปันผลเด่นเข้าพอร์ต กางสถิติในช่วงเดือนม.ค.-เม.ย. ของทุกปี หุ้นปันผลให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดประมาณ 4%

นายอภิชาติ ผู้บรรเจิดกุล ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิเคราะห์เชิงกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (Mr. Apichat Poobunjirdkul, Senior Strategist, TISCO Securities Co., Ltd) เปิดเผยว่า ในช่วงเดือนธันวาคม 2562 ประเมินว่าเม็ดเงินจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จะไหลเข้าซื้อหุ้นไทยน้อยกว่าที่คาด หลังภาวะเศรษฐกิจยังส่งสัญญาณอ่อนแอต่อเนื่อง ส่งผลให้นักลงทุนระมัดระวังการใช้จ่าย รวมถึงระมัดระวังเรื่องการลงทุนมากขึ้น ประกอบกับรูปแบบการออกกองทุนรวมใหม่ที่จะมาทดแทน LTF มีความล่าช้า อาจส่งผลกระทบต่อเม็ดเงินไหลเข้าในปี

ทั้งนี้ จากปัจจัยดังกล่าวคาดว่าจะมีเงิน LTF เข้าซื้อหุ้นไทยประมาณ 2 หมื่นล้านบาท ลดลงจากเดิมที่คาดว่าจะมีเงินเข้าซื้อที่ 2.5 หมื่นล้านบาท ขณะที่ RMF คาดว่าจะมีเงินไหลเข้าเพียง 1 หมื่นล้านบาท จากเดิมที่คาดว่าจะมีเงินไหลเข้าประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท

อย่างไรก็ตาม แม้บรรยากาศการ

ลงทุนโดยรวมจะยังคงย่ำแย่อยู่ แต่บล.ทิสโก้มองว่าในช่วงที่หุ้นไทยย่อตัวนี้ เป็นจังหวะที่ดีในการทยอยเข้าซื้อหุ้นปันผล เพราะจากการศึกษาความเคลื่อนไหวหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง โดยใช้ดัชนี SETHD TRI (ย่อมาจาก SET High Dividend Total Return Index) ซึ่งเป็นตัวแทนหุ้นพื้นฐานดีที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง 30 ตัวแรกของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่รวมผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นและเงินปันผลแล้ว เปรียบเทียบกับความเคลื่อนไหวของตลาดโดยรวม (SET TRI) พบว่า ในช่วงเดือนมกราคมถึงเดือนเมษายนของทุกปี หุ้นปันผลมักจะให้ผลตอบแทนรวมดีกว่าตลาดประมาณ 4%

“ผลตอบแทนจากเงินปันผลถือว่าเป็นเสน่ห์อย่างหนึ่งของตลาดหุ้นไทย โดยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ผลตอบแทนจากเงินปันผลของตลาดหุ้นไทยนอกจากจะชนะอัตราเงินเฟ้อแล้วยังให้ผลตอบแทนดีกว่าอัตราดอกเบี้ยด้วย ซึ่งปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศ และต่างประเทศก็อยู่ในระดับต่ำมาก โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของไทยและสหรัฐฯ อยู่ที่ประมาณ 1.7% และ 1.8% ตามลำดับ นอกจากนี้ หากเปรียบเทียบผลตอบแทนเงินปันผลของตลาดหุ้นไทยกับตลาดหุ้นต่างประเทศ พบว่าอัตราผลตอบแทนเงินปันผลของหุ้นไทยอยู่ในระดับกลางถึงค่อนข้างสูง โดยตลาดหุ้น

ไทยคาดว่าจะให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 3.1% ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศมักจะมีผลตอบแทนจากเงินปันผลโดยเฉลี่ยราว 2.8%” นายอภิชาติกล่าว

สำหรับหุ้นปันผลเด่นแนะนำของปี 2563 เรียงลำดับตามผลตอบแทนที่คาดว่าจะบริษัทเหล่านี้จะจ่ายเงินปันผลปี 2563 จากมากไปหาน้อย ได้แก่ KKP, TVO, AP, QH, MAJOR, SCB, SCC และ BBL ซึ่งหุ้นแต่ละตัวที่บล.ทิสโก้คัดเลือกมานั้น นอกจากจะพิจารณาจากหุ้นที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผลดีอย่างสม่ำเสมอแล้ว ยังพิจารณาในแง่ของโอกาสที่ราคาหุ้นแต่ละตัวจะปรับเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันด้วย เพื่อให้นักลงทุนมีโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีทั้งในแง่ของเงินปันผล และส่วนต่างราคาหุ้น

ส่วนหุ้นแนะนำในเดือนธันวาคมจะเน้นเลือกหุ้นขนาดใหญ่ (Selective Buy) ที่มีประเด็นการลงทุนเด่นอย่างชัดเจน ได้แก่ หุ้นขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องซื้อขายสูงที่น่าจะเป็นเป้าหมายการลงทุนของเม็ดเงิน LTF & RMF แนะนำ CPALL, MINT, SCB และ SCC หุ้นปันผลที่อยู่ใน SETHD Index ที่มักปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าตลาดในช่วง 3-4 เดือนข้างหน้า แนะนำ AP, KKP, SCB และ SCC และ หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50 Index แนะนำ VGI โดยสรุป หุ้นที่บล.ทิสโก้แนะนำในเดือน ธันวาคม 2562 คือ AP, CPALL, KKP, MINT, SCB, SCC และ VGI

# สคร. จัดเก็บเงินนำส่งรายได้แผ่นดินสะสม ณ สิ้น พ.ย. 62

## จำนวน 67,922 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 108

### ของประมาณการเงินนำส่งสะสม

นายประภาศ คงเอียด ผู้อำนวยการสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) เปิดเผยว่า ในเดือนพฤศจิกายน 2562 สคร. จัดเก็บเงินนำส่งรายได้แผ่นดินจากรัฐวิสาหกิจและกิจการที่กระทรวงการคลังถือหุ้นต่ำกว่าร้อยละ 50 จำนวน 4,280 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84 ของประมาณการ ทั้งนี้ มีเงินนำส่งรายได้แผ่นดินสะสม ณ สิ้นเดือน

พฤศจิกายน 2562 จำนวน 67,922 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 108 ของประมาณการเงินนำส่งรายได้แผ่นดินสะสม จำนวน 63,178 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36 ของเป้าหมายทั้งปี (เดือนตุลาคม 2562 – เดือนกันยายน 2563) จำนวน 188,800 ล้านบาท

นายชาญวิทย์ นาคบุรี รองผู้อำนวยการ สคร. รักษาการในตำแหน่งที่ปรึกษาด้านการประเมินผลรัฐวิสาหกิจ กล่าวเพิ่มเติมว่า รัฐวิสาหกิจที่นำส่งรายได้แผ่นดินสะสมสูงสุด 10 อันดับแรกในปีงบประมาณ 2563 นำส่งรายได้แผ่นดิน คิดเป็นร้อยละ 97 ของเงินนำส่งรายได้ทั้งหมด โดยสรุปได้ดังนี้

ลำดับที่รัฐวิสาหกิจ	เงินนำส่งรายได้แผ่นดินสะสม ( หน่วย : ล้านบาท)
1 การไฟฟ้าฝ่ายการผลิตแห่งประเทศไทย	18,301
2 บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	13,139
3 สำนักงานสลากกินแบ่งรัฐบาล	11,466
4 การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	5,733
5 ธนาคารออมสิน	5,409
6 บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)	3,891
7 ธนาคารอาคารสงเคราะห์	2,414
8 การไฟฟ้านครหลวง	2,350
9 การท่าเรือแห่งประเทศไทย	2,100
10 บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด	1,034
11 อื่นๆ	2,085
รวม	67,922

## โบรกเกอร์ปรับตัวจากภาวะการแข่งขันสูง ลดภาระการแบกรับค่าธรรมเนียมธนาคาร

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าทั่วไปแบบแยกรายการ (Unbundled Fee) โดยแยกรายการค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และรายการค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บโดยหน่วยงานอื่นๆ อันได้แก่ ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์ (Trading Fee), ค่าธรรมเนียมชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Clearing Fee), ค่าธรรมเนียมกำกับดูแล (Regulatory Fee) ออกจากกันเป็นกระบวนการปกติอยู่แล้ว แต่ยังมีค่าธรรมเนียม ATS ของธนาคารพาณิชย์ที่บริษัทหลักทรัพย์แบกรับแทนลูกค้ามาโดย

### ตลอด

จากการประชุมสมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยในวันนี้ ที่ประชุมมีมติให้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมธนาคารดังกล่าวจากลูกค้าทั่วไปสำหรับรายการชำระราคาที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภทบัญชีที่ต้องชำระราคาผ่านระบบ ATS ตามที่เกิดขึ้นจริง ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 เป็นต้นไป

นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ให้ความเห็นว่า “การ Unbundled Fee ในรายการที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องชำระให้แก่หน่วยงานอื่น เป็นกระบวนการปกติซึ่งได้

ดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2553 ในส่วนของค่าธรรมเนียมธนาคารก็เป็นรายการในลักษณะเดียวกัน และเป็นการเรียกเก็บเฉพาะลูกค้าที่มีการใช้บริการที่มีค่าธรรมเนียมเกิดขึ้นเท่านั้น เพียงแต่ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทหลักทรัพย์ได้รับภาระแทนลูกค้า อีกทั้งค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ Brokerage Fee ในปัจจุบันก็สามารถต่อรองได้โดยเสรีอยู่แล้ว ซึ่งเป็นธรรมแก่ทุกฝ่าย

สำหรับลูกค้าสถาบันมีรูปแบบและลักษณะธุรกิจที่แตกต่างจากลูกค้าทั่วไป ดังนั้นจึงไม่สามารถเปรียบเทียบโครงสร้างค่าธรรมเนียมโดยตรงได้”

อนึ่ง การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าทั่วไป ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 เป็นต้นไป

รายการ	อัตรา	หน่วยงานที่เรียกเก็บ
ค่านายหน้า (Brokerage Fee)	ตามที่ บล.กำหนด	บริษัทหลักทรัพย์
ค่าธรรมเนียมตลาดฯ (Trading Fee)	0.005%	ตลาดหลักทรัพย์ฯ
ค่าธรรมเนียมชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ฯ (Clearing Fee)	0.001%	บ. สำนักหักบัญชี
ค่าธรรมเนียมการกำกับดูแล (Regulatory Fee)	0.001%	สำนักงาน ก.ล.ต.
ค่าธรรมเนียมธนาคาร ATS (Bank Fee)	14 บาท	ธนาคารและ บ. Finnet

## ตล. เพย GPSC เข้า FTSE SET Large Cap Index

## ส่วน AWC BH CPNREIT SF เข้า FTSE SET Mid Cap Index

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ฟุตซี รัสเซล (FTSE Russell) ประกาศผลการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ชุดใหม่ที่จะใช้ในการคำนวณ FTSE SET Index Series มีผลวันที่ 23 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป สรุปได้ดังนี้

- ดัชนี FTSE SET Large Cap Index มี 1 หลักทรัพย์ใหม่ที่เข้าร่วมคำนวณ
- ดัชนี FTSE SET Mid Cap Index มี 4 หลักทรัพย์ใหม่ที่เข้าร่วมคำนวณ
- ดัชนี FTSE SET Shariah Index มี 19 หลักทรัพย์ใหม่ที่เข้าร่วมคำนวณ

รายชื่อหลักทรัพย์ที่เข้าใหม่ (Addition) FTSE SET Large Cap Index

- บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี (GPSC)

FTSE SET Mid Cap Index

- บมจ. แอสเสท เวิร์ด คอร์ป (AWC)
- บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH)
- ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท (CPNREIT)
- บมจ. สยามฟิวเจอร์ดีเวลอปเมนต์ (SF)

FTSE SET Shariah Index

- บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC)
- บมจ. แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี (AIT)
- ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท (AIMIRT)
- บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล (BCH)
- บมจ. บิวตี้ คอมมูนิตี้ (BEAUTY)
- บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH)

- บมจ. คาราบาวกรุ๊ป (CBG)
- บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) (DELTA)
- บมจ. จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก (EASTW)
- บมจ. เอกชัยการแพทย์ (EKH)
- ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช (HREIT)
- บมจ. ฮิวแมนิก้า (HUMAN)
- บมจ. นามยง เทอร์มินัล (NYT)
- บมจ. นวนคร (NNCL)
- บมจ. พรีเมียร์ มาร์เก็ตติ้ง (PM)
- กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไพร์มออฟฟิศ (POPF)
- บมจ. อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย (RBF)
- บมจ. สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ (SGP)
- บมจ. ทริฟเฟิล ไอ โลจิสติกส์ (III)

รายชื่อหลักทรัพย์ที่ออก (Deletion)

- FTSE SET Large Cap Index
- บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH)
- FTSE SET Mid Cap Index
- บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น (AAV)
- บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี (GPSC)
- บมจ. อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ (ITD)
- บมจ. เดอะ แพลทินัม กรุ๊ป (PLAT)
- บมจ. ยู ซิตี้ (U)
- บมจ. ยูนิค เอ็นจিনিยริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น (UNIQ)
- FTSE SET Shariah Index
- บมจ. อมตะ วิเอ็น (AMATAV)
- ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บัวหลวง ออฟฟิศ (B-WORK)

- บมจ. คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น (CSS)
- บมจ. ผลิตไฟฟ้า (EGCO)
- บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี (GPSC)
- บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส (IVL)
- บมจ. อินเทอร์เน็ต คอมมิวนิเคชั่น (ILINK)
- บมจ. เจดับเบิลยูดี อินโพลิจติกส์ (JWD)
- บมจ. โรงพยาบาล ลาดพร้าว (LPH)
- บมจ. เนาวรัตน์พัฒนาการ (NWR)
- บมจ. พี.ซี.เอส.แมชชีน กรุ๊ปโฮลดิ้ง (PCSGH)
- บมจ. ผาแดงอินดัสทรี (PDI)
- บมจ. แพลน บี มีเดีย (PLANB)
- บมจ. ศิครินทร์ (SKR)
- บมจ. เอสทีพี แอนด์ ไอ (STPI)
- กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF)
- บมจ. ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป (THG)
- บมจ. ยูนิเวนเจอร์ (UV)
- บมจ. วีจีไอ (VGI)
- บมจ. วินิไทย (VNT)

ติดตามรายละเอียดเกี่ยวกับดัชนีชุด FTSE SET Index Series และหลักเกณฑ์ในการคำนวณได้ที่เว็บไซต์ [www.ftse.com/products/indices/set](http://www.ftse.com/products/indices/set) และ [https://www.set.or.th/th/products/index/ftse\\_set\\_p1.html](https://www.set.or.th/th/products/index/ftse_set_p1.html)

การทบทวนหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณดัชนีชุด FTSE SET Index Series จัดทำขึ้นปีละ 2 ครั้ง ตามหลักเกณฑ์ที่มีการกำหนดไว้เป็นการล่วงหน้าโดยมีกำหนดทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ครั้งต่อไปในเดือนมิถุนายน 2563



# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## บล.ฟินันเซีย ไซรัส : CBG แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 107.00 บ.

บมจ. การบาบารูป CBG (CBG TB)

Current BUY  
Close 87.25  
2020 TP 107.0  
Exp Return + 22.6%  
THAI CAC N/A  
CG 2018 4

พัฒนาการอัตรากำไรขั้นต้นน่าประทับใจ หนุนกำไรโตต่อ

จากประชมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ระยะสั้น แนวโน้มกำไร 4Q19 ยังสดใสต่อเนื่อง จากพัฒนาการของ อัตรากำไรขั้นต้นที่โดดเด่น เบื้องต้นเราคาดโต +6.6% Q-Q, +52% Y-Y และผู้บริหารยังตั้งเป้าหมายปีหน้าที่ Aggressive โดยเน้นตลาดส่งออก CLMV เป็นหลัก โดยเฉพาะ พม่าและเวียดนาม รวมถึงตลาดจีนที่ยังตั้งเป้าโตต่อเนื่อง แต่เป้าลดลงจากครึ่งก่อน เพราะจะหันมาเน้นการทำกำไรมากขึ้น ส่วนตลาดในประเทศมีเป้าที่สูงขึ้นจากปี นี้ เพราะมีแผนออกสินค้าใหม่ และจะแย่งส่วนแบ่งการตลาดจากคู่แข่ง ทั้งนี้ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้รวมปี 2020 โตถึง 20% Y-Y แต่เรามอง Conservative มากกว่าจึงคาดไว้ที่ 8% Y-Y โดยสิ่งที่เราประทับใจคือ อัตรากำไรขั้นต้นที่ ปรับขึ้นได้ดีกว่าค่าใน 3Q19 และจะเพิ่มได้อีกใน 4Q19 ต่อเนื่องไปในปี 2020 มาจาก Economies of Scale ของ โรงงานประกอบ จากการใช้กำลังการผลิตสูงขึ้น และจะใช้ได้เต็มปีในปีหน้า รวมถึงโรงงานขวดแก้ว ที่ล่าสุดได้คำสั่งซื้อจากลูกค้าภายนอกเข้ามา จะเข้ามาช่วยเติมกำลังการผลิตให้สูงขึ้น เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2020 จะ ขยับขึ้นได้ถึง 42% เพิ่มจาก 39.2% ในปี 2019 (ต่ำกว่า เป้าของผู้บริหารที่ 43% - 44%) ส่วนขวดที่ UK ยัง ลดลงสอดคล้องกับแผนของบริษัท ทั้งนี้เราคาดกำไรสุทธิ ปี 2019 จะเติบโตสูง 114.4% Y-Y และคาดโตต่อเนื่อง ในปี 2020 รวบรวม 23.4% Y-Y และประเมินราคาเป้าหมาย ปี 2020 เท่ากับ 107 บาท อิง PE 35 เท่า เท่ากับ PE เฉลี่ย ของกลุ่มเครื่องดื่มชูกำลังระดับโลก ยังมี Upside 22.6% แนะนำ ซื้อ

แนวโน้มกำไร 4Q19 จะเติบโตต่อเนื่อง และคาดกำไรทั้งปีทำจุดสูงสุดใหม่

กำไรสุทธิ 3Q19 เท่ากับ 732 ล้านบาท (+32.6% Q-Q, +187% Y-Y) ทำจุดสูงสุดใหม่ โดยปัจจัยหนุนการเติบโตยังมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ขึ้นอย่างน่าประทับใจ อยู่ที่ 41.3% เพิ่มจาก 37.6% ใน 2Q19 และ 33% ใน 3Q18 จากต้นทุนวัตถุดิบลดลง และประสิทธิภาพการผลิตโรงงานประกอบที่ดีขึ้นต่อเนื่อง จากการเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตเป็น 86% จาก 68% ใน 2Q19 รวมถึงการลดค่าใช้จ่ายที่ UK ลงได้ตามแผน กอปรกับค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับปอนด์ ทำให้ค่าใช้จ่ายในรูปสกุลบาทลดลง ในขณะที่รายได้เติบโตไม่มากนักอยู่ที่ +2.8% Q-Q, +6.5% Y-Y โดยมาจากรายได้ในประเทศ +4.9% Q-Q, +3.1% Y-Y ส่วนรายได้ส่งออกโดยรวม +1.8% Q-Q, +11.5% Y-Y ในส่วนของ CLMV ยังเติบโตได้ดี, รายได้ส่งออกไปจีนในไตรมาสนี้อยู่ที่ 170 ล้านบาท

(-9.6% Q-Q, +46.6% Y-Y) และรายได้ใน UK ทรงตัวที่ 11 ล้านบาท เทียบกับที่ทำได้ 12 ล้านบาทใน 2Q19 แต่ลดลงจาก 45 ล้านบาทใน 3Q18

คาดการณ์กำไรจะโตมากขึ้นใน 2H19 และต่อเนื่องไปในปีหน้า ระยะสั้น แนวโน้มกำไร 4Q19 จะเติบโตต่อเนื่อง

และดีกว่าที่เคียด จากการใช้กำลังการผลิตโรงงานประกอบเพิ่มขึ้น กอปรกับต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับลดลงทั้ง อลูมิเนียม และวัสดุหีบห่อ นำจะหักล้างผลของการปรับขึ้นภาษีน้ำตาลตั้งแต่เดือน ต.ค. 2019 เป็นต้นมา คาดอัตรากำไรขั้นต้นจะขยับขึ้นอีกเป็น 42.1% จาก 41.3% ใน 3Q19 และเพิ่มขึ้นก้าวกระโดดจาก 33.3% ใน 4Q18 เบื้องต้นคาดกำไร 4Q19 จะอยู่ที่ 780 ล้านบาท (+6.6% Q-Q, +52% Y-Y) เราจึงคาดกำไรสุทธิปี 2019 ไว้ที่ 2,484 ล้านบาท (+114.4% Y-Y)

เป้าหมายปี 2020 ดู Aggressive มากขึ้น

จากประชมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ผู้บริหารให้เป้าหมายการเติบโตในปี 2020 Aggressive มากขึ้น โดยตั้งเป้าการเติบโตของรายได้รวมไม่น้อยกว่า 20% Y-Y, อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากที่ทำได้สูงสุดของปีนี้อีก 1% - 2% มาอยู่ที่ราว 43% - 44% และตั้งเป้าลดขาดทุนจาก ICUK ไม่เกิน 10 ล้านปอนด์ จากปีนี้จะขาดทุนราว 12 ล้านปอนด์ (เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัท)

โดยบริษัทจะเน้นรุกตลาด CLMV มากขึ้น โดยเฉพาะพม่า และเวียดนาม ในส่วนของพม่าตั้งเป้ารายได้ในปีหน้าเติบโตสูงถึง 60% Y-Y จากปัจจุบันมีรายได้ราว 700 ล้านบาท หรือคิดเป็น 5% ของรายได้รวม ส่วนกัมพูชายังตั้งเป้าโตต่อเนื่อง แต่ด้วยฐานที่สูงจึงอาจโตราว 5% - 8% ในปี 2020 สำหรับจีน รายได้ในปีนี้อาจทำได้ต่ำกว่าเป้าที่ระดับ 100 ล้านบาท เพราะ 9M19 มีรายได้ที่ 70 ล้านบาท จบปี 2019 อาจทำได้ 85-90 ล้านบาท และตั้งเป้าในปี 2020 จะขยายเพิ่มเป็น 150 ล้านบาท ถือเป็นตัวเลขที่ต่ำกว่าเป้าหมายก่อนหน้า เนื่องจากในส่วนของบริษัทร่วมทุน (ไม่เกี่ยวกับบริษัท CBG) แยกขาดทุนค่อนข้างมาก จึงหันมาโฟกัสการทำกำไรมากขึ้น.... ทั้งนี้เราคาดรายได้ส่งออกปี 2020 โต 10% Y-Y

สำหรับในประเทศ บริษัทมีเป้าหมายเติบโตราว 10% - 15% Y-Y ถือว่าค่อนข้าง Aggressive มาก เพราะสูงกว่ามูลค่าตลาดเครื่องดื่มชูกำลังที่มีการโตต่อเนื่องเฉลี่ย 0% - 5% นั้นหมายถึงบริษัทมีเป้าหมายแย่งส่วนแบ่งการตลาดจากคู่แข่งในตลาดเป็นหลัก รวมถึงมีแผนออกสินค้าใหม่เพิ่ม 2-3 รายการ จากปัจจุบันที่มี 2 สินค้าหลักคือ คาราบาวแดง และ Green Apple... สำหรับเรา ยังคงติดตามการเติบโตในส่วนนี้ ในขณะที่ประมาณการของเรายังคงสมมติฐานการเติบโตของรายได้ในประเทศปี 2020 โตเพียง 5% Y-Y ถือว่า Conservative กว่าเป้าหมายของบริษัทมาก

พัฒนาการของอัตรากำไรขั้นต้นน่าประทับใจ

จากตัวเลขอัตรากำไรขั้นต้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับ 41.3% และยังมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่องใน 4Q19 ตลอดจนปี 2020 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของทั้งการขายในประเทศ และการขายส่งออก และบริษัทได้ตั้งเป้าในปี 2020 เพิ่มขึ้นเป็น 43% - 44% สาเหตุหลักมาจาก 1) อัตราการใช้กำลังการผลิตโรงงานประกอบสูงขึ้นจาก 86% ใน 3Q19 คาดเพิ่มเป็น 90% ใน 4Q19 และจะเพิ่มขึ้นถึง 95% - 100% ใน ปี 2020 โดยคาดผลิตได้เต็มกำลังที่ 1,000 ล้านกระป๋องต่อปี จากปีนี้ผลิตได้ 700 ล้านกระป๋องต่อปี ส่วนเกินอีกราว 100 - 200 ล้านกระป๋อง จะซื้อจากผู้ผลิตภายนอก 2) ต้นทุนวัตถุดิบโดยเฉพาะอลูมิเนียมที่เพิ่งปรับลดลงในช่วง 2H19 น่าจะรับรู้ผลบวกส่วนนี้ได้เต็มปีในปีหน้า รวมถึงต้นทุนวัสดุหีบห่อที่ลดลงด้วย และ 3) สำหรับโรงงานแก้วที่ปีนี้มีการใช้กำลังการผลิตราว 77% อยู่ที่ 1,000 ล้านขวดต่อปี ยังมีส่วนเพิ่มอีกราว 300 ล้านขวด ซึ่งล่าสุดบริษัทได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าภายนอก (OEM) ให้ผลิตขวดเบียร์ให้ น่าจะช่วยเพิ่มการใช้กำลังการผลิตได้เต็มที่ในปี 2020 และจากต้นทุนคงที่ของโรงงานขวดแก้วที่ค่อนข้างสูง จะทำให้ต้นทุนต่อหน่วยของบริษัทลดลง หรือได้ประโยชน์จาก Economies of Scale มากขึ้น

ทั้งนี้เราคาดอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2020 จะปรับขึ้นมาอยู่ที่ 42% จาก 39.2% ในปี 2019

ค่าใช้จ่าย ICUK จะลดลงต่อในปี 2020

ภายหลังบริษัทได้ลดการทำตลาดใน UK ลงอย่างหนัก ล่าสุดสำหรับการเป็นสปอนเซอร์สโมสรฟุตบอลเชลซี บริษัทคงเหลือสัญญาการเป็น Global Partner อีก 2 ฤดูกาลปี 2019/20 - 2020/21 โดยเครื่องหมายการค้าของ CBG จะปรากฏบนป้าย LED รอบสนามลดลงเหลือเป็นเวลา 5 นาที และยังสามารถใช้เครื่องหมายและนักเตะสโมสรฟุตบอลเชลซีบนผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทได้ทั่วโลก ทั้งนี้จะมีค่าใช้จ่ายการเป็นสปอนเซอร์ให้กับทีมเชลซีในปี 2020 - 2021 ลดลงเหลือ 3 ล้านปอนด์ และ 1.5 ล้านปอนด์ ตามลำดับ ลดลงจากที่จ่าย 7.7 ล้านปอนด์ในปี 2018 และ 5.2 ล้านปอนด์ในปี 2019 ปี

ในส่วนของการเป็นสปอนเซอร์ให้กับการแข่งขันฟุตบอล EFL สัญญาเดิมครอบคลุมเวลา 3 ปี ซึ่งจะครบกำหนดใน พ.ค. 2020 และมีค่าใช้จ่ายในช่วง 3 ปี (มี.ย. 17 - พ.ค. 20) ที่ผ่านมามีที่ 5, 6 และ 7 ล้านปอนด์ ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทได้มีการต่ออายุสัญญาออกไปอีก 2 ปี เป็นครบกำหนด พ.ค. 2022 โดยมีค่าใช้จ่ายเฉลี่ยคงที่ปีละ 6 ล้านปอนด์ ไกล่เคียงเดิม สำหรับสิ่งที่ได้รับคือ เปลี่ยนชื่อการแข่งขันเป็น Carabao Cup และเครื่องหมายการค้า CBG จะปรากฏบนเสื้อนักเตะและสื่อต่างๆ ในสนามการแข่งขันตลอดอายุสัญญา

สำหรับเป้าหมายในการลดขาดทุน ICUK ลงเหลือไม่เกิน 12 ล้านปอนด์ ลดลงจากปี 2019 ราว 2 ล้านปอนด์ หรือราว 80 ล้านบาท เราคาดว่าจะนำมาใช้เป็นค่าใช้จ่ายทางการตลาดในประเทศ ซึ่งเชื่อว่าจะต้องมีการจัดกิจกรรมทางการตลาดมากขึ้น หรือหากมีการออกสินค้าใหม่ ก็จำเป็นต้องใช้จ่ายเพื่อโปรโมทสินค้ามากขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังตั้งเป้าสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ใกล้เคียงปี 2019

คาดการณ์ปี 2020 จะยังเติบโตดี และโดดเด่นสุดในกลุ่มเครื่องดื่ม

จากสมมติฐานข้างต้น คาดรายได้รวมโต 8% Y-Y และ คาดอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 42% Y-Y ถือว่า Conservative กว่าเป้าหมายของบริษัท จึงคาดกำไรสุทธิปี 2020 จะยังเติบโตได้ราว 23.4% Y-Y เป็น 3,066 ล้านบาท ทำจุดสูงสุดใหม่ ในส่วนของกำไรปกติราคาต่อหน่วยใกล้เคียงกันที่ 23% Y-Y (ไม่รวมตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพนักงาน) ถือเป็นอัตราการเติบโตสูงสุดในกลุ่มเครื่องดื่มที่เราคาดโตเฉลี่ย 19.8% ในปี 2020 เราให้ราคาเป้าหมาย CBG ปี 2020 เท่ากับ 107 บาท อิง PE 35 เท่า เท่ากับ PE เฉลี่ยของกลุ่มเครื่องดื่มชูกำลังระดับโลก ซึ่งเป็น PE ที่สูงกว่า PE เฉลี่ยของกลุ่มเครื่องดื่ม (ไม่แยกประเภท) 5 ปีย้อนหลังที่ 33.9 เท่า เล็กน้อย

Analyst: Sureporn Teewasuwet  
Register No.: 040694  
Tel.: +662 646 9972  
email: Sureporn.t@fnsyrus.com  
www.fnsyrus.com

# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## บล.ดีบีเอสวิเคราะห์ : DTAC แนะนำ ถือ ราคาพื้นฐาน ที่ 65.00 บ.

### In The News

DTAC คำแนะนำ ถือ

ราคาปิด 53.25 บาท ราคาพื้นฐาน 65 บาท

DTAC เซ็น MOU เป็นพันธมิตรกับ JAS ให้บริการ Fixed Broadband

+ เซ็น MOU เป็นพันธมิตรธุรกิจด้าน Fixed Broadband กับ JAS ทั้งนี้ JAS ได้เปิดเผยว่าเมื่อ 2 ธ.ค.62 บริษัทย่อยคือ TTTBB ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลง "Business Cooperation Framework" ("MOU") กับบริษัท DTAC เพื่อร่วมเป็น Strategic Partner ให้บริการลูกค้าบนโครงข่าย Fixed Broadband ของ TTTBB และโทรศัพท์มือถือของ DTAC

+ Win-Win กับทั้ง DTAC และ JAS โดยทำให้ DTAC มีบริการสื่อสารโทรคมนาคมมากขึ้นจากเดิมซึ่ง DTAC ไม่มี Fixed Broadband ทำให้มีข้อจำกัดในการแข่งขันกับ ADVANC & TRUE เราคาดว่า DTAC จะทำการตลาดได้ดีขึ้นและได้ประโยชน์จากฐาน

ลูกค้าของ JAS ด้วย ขณะที่ JAS ก็จะมีฐานรายได้ และลูกค้าเพิ่มขึ้นโดยผ่านเครือข่ายของ DTAC

+ ทางฝ่ายวิจัยฯ DBSVTH แนะนำถือ DTAC โดยให้ราคาพื้นฐาน เท่ากับ 65 บาท (Upside 22%) ส่วน JAS เป็น Not Rated ทั้งนี้เห็นว่า DTAC มีการปรับแผนกลยุทธ์ธุรกิจในประเทศไทยต่อเนื่อง โดยก่อนหน้านี้มีการทำไปรษณีย์ต่างประเทศ ซึ่งก็ประสบความสำเร็จดีพอควร แล้วก็จับมือกับ JAS เพื่อให้บริการ Fixed Broadband ซึ่งคาดว่าจะช่วยเปิดโอกาสทางธุรกิจมากขึ้น

+ การวิเคราะห์ทางเทคนิค DTAC สัญญาณระยะสั้นมากเป็นบวกเล็กๆ (ปรับขึ้นและปิดระดับเกือบสูงสุดของวัน แต่ยังอยู่ที่ SMA10) การซื้อเก็งกำไรรอบใหม่เน้นซื้อตามด้วยค่าบวกของราคาหุ้น แนวต้านระยะสั้น 55-56, 59-60 บาท การอ่อนตัวมีแนวรับ 45 (+/-2), 40 บาท

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์: อาภาภรณ์ แสงพรรณค : arparporn@th.dbs.com

# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## บล.เคจีไอ : CBG แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 98.00 บ.

### Carabao Group

(CBG.BK/CBG TB)\*

Outperform Maintained

Price as of 29 Nov 2019 87.00

12M target price (Bt/shr) 98.00

Unchanged/Revised up(down)

(%) Unchanged

Upside/downside (%) 12.6

Key messages

CEO ตั้งเป้าจะขับเคลื่อนยอดส่งออกรวมของบริษัทให้โต >20% ในปี 2563 จากยอดส่งออกที่เพิ่มขึ้นที่เมียนมาร์ และเวียดนาม และตั้งเป้าอัตราการเติบโตของยอดขายในประเทศ >15% จากการเพิ่มส่วนแบ่งตลาด ในขณะที่ margin ที่เพิ่มขึ้นก็จะทำให้บริษัทสามารถอัดงบการตลาดได้มากขึ้นเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งตลาดอีก เป้าของผู้บริหาร CBG ยังสูงกว่าสมมติฐานของเราที่ใช้แบบจำลองสำหรับปีหน้า แต่อย่างไรก็ตาม เรายังคงประมาณการกำไร และราคาเป้าหมายเอาไว้เท่าเดิมเนื่องจากเรายังเป็นห่วงเรื่องงบการตลาด โดยเราแนะนำให้ซื้อและให้ราคาเป้าหมายปี 63F ที่ 98 บาท

ใช้ความได้เปรียบเรื่องต้นทุนผลิต เพื่อเร่งบุกและเพิ่มส่วนแบ่งตลาด

### Event

ประชุมนักวิเคราะห์ โดย CEO คุณเสถียร เศรษฐสิทธิ์

Impact

Margin ยังคงดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ถึงแม้ว่า GPM ของบริษัทจะดีขึ้นต่อเนื่องมาสี่ไตรมาสแล้ว (+370bps QoQ และ +810bps YoY ใน 3Q62 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 41.3%) แต่ CEO ยังคงมองบวกว่า margin จะยังคงเพิ่มขึ้นอีกใน 4Q62 และปี 2563 โดยผู้บริหารอธิบายว่า GPM ที่ดีขึ้นใน 3Q62 มาจากการที่สามารถต่อรองราคาวัตถุดิบได้ และอัตราการใช้กำลังการผลิตระลอกอูมิเนียมเพิ่มขึ้นเป็น >80% ในขณะที่ต้นทุนแผ่นอูมิเนียมลดลงอย่างมากในช่วง 3Q62 และยังคงคาดว่าอัตราการใช้กำลังการผลิตระลอกอูมิเนียมจะเพิ่มขึ้นอีกซึ่งจะหนุนให้ GPM เพิ่มขึ้นอีก 1-2% ใน 4Q62 ส่วน margin ที่คาดว่าจะดีขึ้นอีกในปี 2563 จะมาจากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโรงงานผลิตขวดแก้วเป็นเกือบ 100% (จากปัจจุบันที่ 75%) จากการผลิตขวดบรรจุแอลกอฮอล์สำหรับธุรกิจเครื่องดื่ม

การส่งออกจะเร่งตัวขึ้นจากตลาดเมียนมาร์

หลังจากที่บริษัททดลองส่งสินค้าออกไปขายที่เมียนมาร์ได้ 3-4 ปี ผู้บริหารก็ค้นพบกลยุทธ์ที่ถูกต้องในการที่จะสร้างการเติบโตในตลาดนี้ในระยะต่อไป โดย CBG ได้ชักชวนดีลเลอร์ในพื้นที่ให้ลงทุนในช่องทางการจัดจำหน่าย และแบ่งงบการตลาดกัน ซึ่งบริษัทมั่นใจว่าวิธีนี้จะทำให้ธุรกิจส่งออกในเมียนมาร์โตได้ถึงเท่าตัว และขับเคลื่อนยอดส่งออกรวมของบริษัทให้โต >20% ในปี 2563 แม้จะคาดว่าอัตราการเติบโตของการส่งออกไปกัมพูชาจะเป็นแค่เลขตัวเดียวระดับ

ต่ำ ๆ เท่านั้น ซึ่งนอกจากกลยุทธ์การสร้างการเติบโตในเมียนมาร์แล้ว บริษัทก็จะเร่งส่งออกไปเวียดนามด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกไปเมียนมาร์/กัมพูชาในปีนี้จะอยู่ที่ 800 ล้านบาท/3.5 พันล้านบาทตามลำดับ

ตั้งเป้าจะชิงส่วนแบ่งตลาดในประเทศเพิ่ม

CBG สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่มชูกำลังได้ 2-3% ใน 3Q62 และบริษัทตั้งเป้าว่าจะเพิ่มส่วนแบ่งตลาดขึ้นอีกในปี 2563 โดยการอัดงบการตลาดอย่างหนัก

คงคำแนะนำซื้อ และให้ราคาเป้าหมายปี 63F ที่ 98 บาท (P/E ที่ 35x)

เป้าของผู้บริหาร CBG ยังสูงกว่าสมมติฐานของเราที่ใช้แบบจำลองสำหรับปีหน้า แต่อย่างไรก็ตาม เรายังคงประมาณการกำไร และราคาเป้าหมายเอาไว้เท่าเดิมเนื่องจากเรายังเป็นห่วงเรื่องงบการตลาด โดยเราแนะนำให้ซื้อและให้ราคาเป้าหมายปี 63F ที่ 98 บาท

### Risks

เพิ่มส่วนแบ่งตลาดในจีนไม่สำเร็จ, รายได้จากตลาด CLMV ลดลง, ค่าใช้จ่าย A/R เพิ่มขึ้น

Charlie Kueyen

66.2658.8888 Ext.8851

chalie@kgi.co.th

# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## บล.ทิสโก้ : TRUE แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 7.00 บ.

### +TRUE : ประเมินผลกระทบจากสงครามราคา

เราคาดว่าราคาหุ้นของ TRUE จะกลับมาหลังส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น

แม้ว่าเราจะปรับมูลค่าที่เหมาะสมและผลประกอบการของ TRUE ลง แต่เรายังคงแนะนำให้ "ซื้อ" เนื่องจากเราเชื่อมั่นในความสามารถในการแข่งขันของบริษัทที่จะทำให้ส่วนแบ่งการตลาดและความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นใน 4Q19 เรามองความเสี่ยงในการเพิ่มทุนจำกัด

กลุ่มสื่อสารปรับตัวลงหลัง TRUE ประกาศสงครามราคา

ADVANC, DTAC และ TRUE ได้เข้าพบนักลงทุนสถาบันในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้เกิดแรงขายใน DTAC, ADVANC, INTUCH ในขณะที่ TRUE ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเท่านั้น โดย TRUE ได้ประกาศชัดเจนว่าจะแข่งกับ ADVANC และ DTAC ในตลาด Fixed Speed/Large Volume คาดว่ายอดขายจะเพิ่มขึ้นใน 4Q19 โดยตั้งเป้าว่าจะแข่ง ADVANC ในปีหน้า

ความเป็นไปได้ในการสงบศึกในตลาด Prepaid และการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น

เป็นความท้าทายเป็นอย่างมากในการทำสงครามในตลาด Prepaid แต่อย่างไรก็ตาม เรามองว่า TRUE จะ

มีนโยบายเชิงรุกสำหรับตลาดในกลุ่ม Postpaid และ TRUE จะไม่ยอมที่จะเสียส่วนแบ่งการตลาดของ Fixed broadband ให้กับ ADVANC ทำให้เลือกที่จะตอบโต้ในตลาด Postpaid แทน ทำให้เรามองว่าการแข่งขันของกลุ่มนี้น่าจะเพิ่มขึ้นในอนาคต

เราแนะนำให้ "ซื้อ" โดยมีมูลค่าที่เหมาะสม 7.00 บาท (SOTP) โดยมีความเสี่ยงคือ การแข่งขันที่สูงกว่าคาด, ค่าการตลาด และ OPEX ที่เพิ่มขึ้น, CAPEX ที่สูงกว่าคาด และการประมูล 5G

Market Insight

E-mail : [tiscoresearch@tisco.co.th](mailto:tiscoresearch@tisco.co.th)

# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

**บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง : COM7 แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 30.50 บ.**

**Com7 PCL (COM7)**

**BUY**

**Share Price THB 27.00**

**12m Price Target THB 30.50**

**(+15%)**

**Previous Price Target THB 30.50**

**เรื่องดีที่รออยู่ทั้งใกล้และไกล**

**Company Update**

**ประเด็นการลงทุน**

เรายังคงมุมมองบวกต่อโมเมนตัมกำไร 4Q62 กำลังทำจุดสูงสุดของปีจากสินค้า Apple (50% ของรายได้) ที่เปิดตัวในเดือนต.ค. โดยเฉพาะ iPhone 11 ที่ขายดีกว่ารุ่นปีก่อนถึง 40% และคาดต่อเนื่องไปยังปี 2563 ตามแผนเปิดตัวสินค้าใหม่ที่น่าสนใจไม่แพ้ปีนี้ รวมถึงเป็นปีที่เริ่มเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนมือถือรอบใหญ่รองรับ 5G ในไทย เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสมปี 2563 เท่ากับ 30.50 บาท อิง DCF (WACC = 6.71%)

4Q62 ช่วงที่ดีที่สุดของปี พร้อมกับเป็นสถิติใหม่รายไตรมาส บริษัทมีกำไรสุทธิ 3Q62 287 ลบ.

-3%QoQ,+22%YoY มาจากรายได้ 7,617 พันลบ. -2%QoQ ,+14%YoY ถูกผลกระทบของ Huawei จาก Tech war แต่เราประเมินโมเมนตัมจะกลับมาจากยอดขาย Apple ทั้ง iPhone 11 (เริ่มขาย 18 ต.ค.) ที่คาดจะโตไม่น้อยกว่า 40% เทียบกับ XS ในปีก่อน รวมถึงสินค้าอื่นๆ ทั้ง iPad 7th gen , Watch 5 , AirPods กระแสตอบรับดี และขยายสาขา +62 สาขา QoQ เป็น 785 สาขาภายในสิ้นปี เบื้องต้นคาดกำไร 4Q62 ที่ 380 ลบ. +33%QoQ,+44%YoY หนุนกำไรทั้งปี 1,181 ลบ. +33%YoY

สินค้าใหม่น่าสนใจ....พร้อมกับการมาของ 5G

เรายังมองปี 2563 เป็นปีที่ดีของ COM7 ที่จะทำกำไร All-time high ต่อเนื่องได้ต่อ จาก i) สินค้า Apple ที่เปิดตัวปลายปียังคงโมเมนตัมการขายในช่วง 1Q-2Q63 ii) สินค้าใหม่น่าสนใจทั้ง iPhone SE2,New iPad Pro/Watch ก่อนที่ iPhone 12 (เริ่มรองรับ 5G) จะวางขายช่วงปลายปีหน้า หลังการเปิดให้บริการ 5G ในไทย นำมาสู่การเปลี่ยนมือถือรอบใหญ่(รวมถึงแบรนด์อื่นๆ เช่น Samsung

,Huawei) หนุน SSSG โตระดับสองหลัก iii) การขยายสาขา ทั้งรูปแบบเดิมและใหม่เน้น IoTs (Gadgets,EV), Gaming, Accessory ที่มีมาร์จิ้นสูง รวมถึงพัฒนาช่องทางอื่นๆทั้ง Online และ franchise ในต่างจังหวัด (asset-light model)

คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสมปี 63 เท่ากับ 30.50 บาท

เราประเมินกำไร 4Q62 ของ COM7 โดดเด่นกว่ากลุ่มค้าปลีก CPALL,HMPRO,GLOBAL ที่เฉลี่ย 10%YoY ขณะเทรดบน P/E'63 = 23X ต่ำกว่ากลุ่มที่ 25-27X คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสม 30.50 บาท/หุ้น อิง DCF (WACC = 6.71%) เทียบเคียงได้ P/E = 25X หรือใกล้เคียงกับ 3Yr-Historical P/E +0.5SD โดยมีความเสี่ยงคือ การชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจและการบริโภค,การแข่งขันที่สูงในกลุ่ม,การเข้ามาเปิดสาขาในประเทศไทยของ Apple

Thanatphat Suksrichavalit

Thanatphat.S@maybank-ke.co.th

(66) 2658 5000 ext 1401

# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## บล.ฟิลิป : SPA แนะนำ ทอยชื่อ ราคาพื้นฐาน ที่ 17.00 บ.

สยามเวลเนสกรุ๊ป - SPA TP'63:  
17.00 4Q62 ทำจุดสูงสุดใหม่

กำไร 4Q62 ทำจุดสูงสุดใหม่: คาดกำไรสุทธิ 4Q62 ที่ 74 ลบ. ทำจุดสูงสุดใหม่โต 50.8% y-y จากเป็นฤดูกาลท่องเที่ยว, เข้าร่วม "ชิมช้อปใช้" 20 สาขา, ตรงกับช่วง Golden Week ของจีนซึ่งสอดคล้องกับการกลับเข้ามาของนักท่องเที่ยวจีน, การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม คาด SSSG +10% และสาขา

ใหม่ที่เปิดเพิ่ม 4 แห่ง ทำให้จำนวนสาขาสิ้นปี 62 เพิ่มเป็น 64 แห่ง เป็นสาขาในประเทศ 58 แห่ง และตปท. 6 แห่ง (ยกเลิกชิงเต่า 2 แห่งจากทำผิดสัญญา) โดยสาขารูปแบบ Spa Operating in Hotel และ Stretch me ซึ่งเปิดได้ 5 สาขาได้การตอบรับดี คาดรายได้ +30.2% y-y และ GPM อยู่ที่ 33.5% ดีขึ้นจากปีก่อนที่ 30.8% ควบคุม SG&A ได้ดีเทียบต่อรายได้ลดลงที่ 12.0% จากปีก่อน 13.7% 9M62 ทำได้ดีกว่าคาดแม้ยกเลิกร่วมลงทุน

"CHABA" ซึ่งรับรู้เป็นกำไรพิเศษในไตรมาสที่ผ่านมา 2 ลบ. ปรับกำไรทั้งปีเป็น 251 ลบ. +22.0% y-y

ราคาพื้นฐาน 17 บ. แนะนำ "ทอยชื่อ": คงมุมมองบวกต่อการดำเนินงานปรับใช้ราคาพื้นฐานปี 63 ที่ 17 บ. ราคาปัจจุบัน แนะนำ "ทอยชื่อ"

หทัยชนก มุลวงศ์ นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #64324



# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## บล.ธนชาต : CK แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 34.50 บ.

### Fundamental Story

Ch. Karnchang Pcl (CK TB) - BUY

Analyst Meeting

ประเด็นสำคัญจากการประชุม นักวิเคราะห์

ธุรกิจก่อสร้างคาดว่าจะอ่อนแอต่อเนื่องไปยังปี 2020

แต่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมน่าจะช่วยเป็นเบาะรองรับกำไร

โครงการใหม่ที่มีศักยภาพน่าจะช่วยหนุนแนวโน้มการเติบโต

ไม่แพง ซื้อขายที่ระดับที่มีส่วนลด 60% จากมูลค่าตลาดของพอร์ตลงทุน

ด้วยมูลค่างานในมือที่ต่ำที่ 3.7 หมื่นลบ. ณ สิ้น 3Q19 CK คาดว่าจะมีรายได้ราว 2.0-2.2 หมื่นลบ. ในปี 2020 จาก 2.2-2.3 หมื่นลบ. ในปีนี้ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ที่ 8-9%

แม้ธุรกิจก่อสร้างจะอ่อนแอ แต่ CK คาดว่าจะมีรายได้เงินปันผลที่สูงขึ้น และมีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ CKP หลังการ COD ของโครงการไฮยะบุรี ใน 4Q19 ซึ่งเป็นเบาะรองรับกำไรในปีหน้า



5) ส่วนต่อขยายสายสีแดง (6.1 หมื่นลบ.)

6) ส่วนต่อขยายสายสีม่วง (7.7 หมื่นลบ.)

ซึ่งยังไม่รวมถึงโครงการที่มีศักยภาพในต่างประเทศของ CK เช่น โรงไฟฟ้าพลังน้ำแห่งใหม่ (9 แสนลบ.) และทางด่วนยกระดับอย่างถาวร (1.2 หมื่นลบ.)

นอกจากนี้ CK ยังเห็นโครงการใหม่ที่มีศักยภาพในปีหน้าหลังจากที่งบประมาณของรัฐบาลได้รับการอนุมัติในเดือนมกราคม 2020 โครงการเหล่านี้ ได้แก่

- 1) รถไฟความเร็วสูงเชื่อมโยง 3 สนามบิน (มูลค่าการก่อสร้าง 1 แสนลบ.) ซึ่ง CK กำลังเจรจากับพันธมิตรเพื่อแบ่งงาน
- 2) การขยายสนามบินอู่ตะเภา (8.0 หมื่นลบ.) ซึ่งคาดว่าจะประกาศผู้ชนะในไม่ช้า
- 3) รันเวย์แห่งที่สามของสนามบินสุวรรณภูมิ (1.1 หมื่นลบ.)
- 4) ส่วนต่อขยายของสายสีส้ม (9 หมื่นลบ.) ซึ่งคาดว่าจะประกาศ TOR ใน 2Q20

ราคาหุ้นของ CK ได้รับผลกระทบอย่างหนักในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา และเราเชื่อว่าข่าวร้ายทั้งหมด รวมถึงกำไรจากการก่อสร้างที่อ่อนแออย่างต่อเนื่อง ได้สะท้อนไปในราคาหุ้นแล้ว ในขณะที่ปัจจุบันเราประเมินมูลค่าธุรกิจก่อสร้างที่ 0.5 บาท/หุ้น เราประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุนที่ 34 บาท คิดจากราคาที่มีส่วนลด 30% จากราคาเป้าหมายของเราสำหรับ CKP, BEM และ TTW (เทียบกับราคาตลาดที่ 45 บาท) ซึ่งหมายความว่าราคาหุ้นของ CK ที่ 18.2 บาท ซื้อขายราคาที่มีส่วนลด 60% จากมูลค่าตลาดของพอร์ต และได้รับธุรกิจก่อสร้างแบบฟรีๆ

Saksid Phadthananarak | Email: saksid.pha@thanachartsec.co.th

# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## บล.จีเอ็มไอ-แซด คอม : RSP แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 3.66 บ.

### RSP

**RICH SPORT**

**Rating: Buy**

**Sector: Commerce**

**Last Price (Bt) 3.02**

**Target Price (Bt) 3.66**

**Upside (%) 21.1**

**Bottom Out** ปลอดภัย เงินเหลือเยอะ ซื้อ  
ถือยาวรับปันผล

เริ่มต้นแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมอยู่ที่ 3.66 บาท

เราเริ่มต้นออกบทวิเคราะห์ RSP ด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปี 20 อยู่ที่ 3.66 บาท อิง PE Multiple ที่ 12.6 เท่า ซึ่งเป็นระดับ Avg PE - 2SD ของบริษัทตั้งแต่ IPO และเท่ากับ Trailing PE ของบริษัท ณ ราคาปัจจุบัน โดยเรามองว่าผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 18 เป็นจุดต่ำสุดไปแล้ว และคาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ในปี 19 - 20 ซึ่งเป็นช่วงการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ รวมทั้งการหาคู่ค้าใหม่ๆ เพื่อให้มีสินค้าที่ตอบโจทย์กลุ่มวัยรุ่นที่เป็นลูกค้าหลักของบริษัทมากขึ้น ทั้งนี้ จุดเด่นของบริษัท คือ การเป็น Cash Company ทำให้มีศักยภาพในการลงทุน และสามารถจ่ายผลตอบแทนคืนผู้ถือหุ้นได้จำนวนมาก (Dividend Payout > 90%) โดยเราคาดการณ์ Dividend Yield จากการดำเนินงานปี 20 สูงกว่า 9% (Dividend Payout 97%)

ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 18 เริ่มเห็นการฟื้นตัวต่อเนื่อง

เราคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องจากปีก่อนหลังมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การทำธุรกิจ โดยมีการปิดโรงงานผลิตรองเท้าบริษัทในช่วง 4Q18 เปลี่ยนไปสั่งซื้อสินค้าโดยตรงจากผู้ผลิตที่ผ่านการรับรองจากเจ้าของตราสินค้า ทำให้ไม่ต้องสต็อกควัตถุดิบเพื่อการผลิตจำนวนมาก สามารถปรับเปลี่ยนสินค้าให้ตามเทรนด์ได้ง่ายขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังได้ Partner

กลุ่มใหม่ทำให้สินค้าของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้นในช่วงต้นปี 19 ได้แก่ แบรินด์ BARREL (เครื่องแต่งกายกีฬาจากประเทศเกาหลีใต้) ได้สิทธิจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในไทย กัมพูชา 5 ปี และแบรินด์ ECCO (รองเท้า และเครื่องหนังจากประเทศเดนมาร์ก) ได้สิทธิจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในกัมพูชา 3 ปี ส่งผลให้แบรินด์สินค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นจากเดิมที่มีเพียง 2 แบรินด์ (Converse และ Pony) ทั้งนี้บริษัทยังมีแผนในการหา Partner ใหม่เพื่อเพิ่มสินค้าให้มีความหลากหลายมากขึ้น เจาะกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ

อย่างไรก็ตามจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวรวมทั้งการทำการตลาดเพื่อให้แบรินด์ใหม่เป็นที่รู้จัก จำเป็นต้องใช้เวลาและมีค่าใช้จ่าย ทำให้เราคาดว่ายอดขายและกำไรจะเติบโตได้ช้าในช่วงปี 19 - 20 โดยคาดยอดขายในปี 19 - 20 +2.5% และ 7.8% ตามลำดับ ขณะที่กำไรปกติในปี 19 - 20 +12.5% และ 7.7% ตามลำดับ

เงินสดเหลือเยอะทำให้ปันผลได้มาก คาดการณ์ Dividend Yield สูงกว่า 9%

บริษัทมีสัดส่วนเงินปันผลจ่ายต่อกำไรสุทธิที่สูงมาก (Div. Payout 84% - 98%) ในช่วงการดำเนินงานปี 16 - 18 ขณะที่ปี 19 แม้จะงดจ่ายปันผลระหว่างกาลแต่บริษัทมีการซื้อหุ้นคืนเป็นเงิน 121.5 ลบ. ที่ราคา 4.50 บาท เทียบเท่า Div. Payout ของกำไร 9M19 ที่ 91% เราคาดเงินปันผลจากการดำเนินงานปี 20 ที่ 0.28 บาท คิดเป็น Div. Yield 9.3%

ความเสี่ยง: การแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม, เศรษฐกิจไม่ดี, สินค้าแฟชั่นตกเทรนด์

### Company Profile

RSP หรือ บมจ.ริช สปอร์ต ผู้ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทรองเท้า (Footwear) เสื้อผ้าและเครื่องแต่งกายอื่นๆ (Non-Footwear) ภายใต้แบรินด์สินค้าจากต่างประเทศ ได้แก่ แบรินด์ Converse แบรินด์ Pony แบรินด์ BARREL และแบรินด์ ECCO ผ่านช่องทางการจัดจำหน่าย

ในห้างสรรพสินค้า (Shop - in - Shop) และร้านค้าของบริษัทเอง (Mono Brand Shop) นอกจากนี้บริษัทยังมีการขายส่งให้กับลูกค้าที่เป็นร้านค้าจำหน่าย เสื้อผ้า รองเท้า และอุปกรณ์กีฬาทั่วไป

ยอดขายหลักของบริษัทมาจากผลิตภัณฑ์รองเท้า (Footwear) โดยในปี 18 มีสัดส่วนรายได้ราว 68% ขณะที่ 9M19 มีสัดส่วนอยู่ที่ 70% ขณะที่ Shop - in - Shop เป็นช่องทางขายหลัก โดยในปี 18 มีสัดส่วนรายได้ราว 53% ขณะที่ 9M19 มีสัดส่วนอยู่ที่ 54%

บริษัทมีนโยบายกำหนดราคาขายสินค้าแบบ Cost Plus ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายบางส่วนเป็นแบบ Revenue Sharing ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไร EBITDA มีแนวโน้มทรงตัวที่ระดับ 56% และ 21% ตามลำดับ

ยอดขายของบริษัทได้รับผลกระทบจากปัจจัยฤดูกาล โดยช่วง 2Q - 3Q จะเป็นช่วง Low season โดยในช่วงปี 17 - 18 มีสัดส่วนรายได้ช่วง Low season:High season ราว 39:61 และ 46:54 ตามลำดับ

บริษัทมีฐานะการเงินแกร่งปัจจุบันไม่มีหนี้เงินกู้ และยังมีแผนการใช้เงินลงทุนที่ชัดเจน ทำให้สามารถจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นได้ในสัดส่วนที่สูง โดยมี Dividend Payout Ratio ปี 16 - 17 ที่ 84% และ 96% ตามลำดับ ขณะที่ในปี 19 แม้จะประกาศงดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล แต่บริษัทประกาศซื้อหุ้นคืนเป็นจำนวนเงิน 121.5 ลบ. (@4.50 บาท 27 ล้านหุ้น) เมื่อเทียบกับกำไร 9M19 ที่ 133.2 ลบ. คิดเป็นสัดส่วน 91%

**Sutthivit Tesanaboon**

**Fundamental Analyst**

**Sec No. 028533**

**(+66) 2 088 8158**

**Sutthivit.t@zcomsec.com**



## บล.เออีซี : ORI แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 9.85 บ.

Stock : ORI

Price : 6.80

Target Price : 9.85

Rating : BUY

ยอดขายโครงการใหม่ยังไปได้ดี

ช่วง 3Q62 กำไรปกติโต

13.1%YoY

ช่วง 3Q62 ORI มีกำไรสุทธิ 687 ล้านบาท หดตัว 22.9%YoY แต่หากไม่รวมรายการพิเศษ 35 ล้านบาทในช่วง 3Q62 จากการจำหน่ายหุ้นบริษัท ดิ ออริจิ้น ดุสิต จำกัดเพื่อทำสัญญาร่วมทุน JV กับบริษัท ดลิตธานี จำกัด (มหาชน) และไม่รวมรายการพิเศษ 315 ล้านบาท ในช่วง 3Q61 จากกำไรจากการร่วมลงทุนกับ บริษัท โนมูระ เรียวเอสเตท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ทำให้ช่วง 3Q62 ORI มีกำไรปกติ 652 ล้านบาท โต 13.1%YoY หลังมีปัจจัยบวกจาก 1) อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นเป็น 48.8% จากช่วง 3Q61 ที่ระดับ 47.4%

จากการโอนโครงการมาร์จิ้นสูง 2) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนร่วมค้าที่ผลมีขาดทุนลดลง 40.6%YoY ที่ระดับ -111 ล้านบาท ส่งผลให้ช่วง

3Q62 ORI มีอัตรากำไรปกติ 18.6% จาก 15.8% ในช่วง 3Q61

ปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2562-2563 ลงสะท้อนภาพรวมอสังหาฯ ที่ชะลอตัว

กำไรปกติช่วง 9M62 คิดเป็น 58% ของประมาณการกำไรทั้งปี เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์บริษัทที่จะเน้นทำโครงการ JV มากขึ้นในอนาคต เพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุนแต่ละโครงการ เราจึงปรับสมมติฐานใหม่ปี 62 และ 63 ดังนี้ ปรับเพิ่มส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนร่วมค้าเพิ่มขึ้น 19.0% และ 177.0% จากประมาณการเดิม ตามลำดับ

โดยคาดปี 63 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนร่วมค้าจะสามารถพลิกกลับมาเป็นบวกได้จากการเริ่มโอนโครงการ Knightsbridge Prime Ratchayothin (ขายแล้ว 91%) Knightsbridge Collage Ramkhamhaeng (ขายแล้ว 99%) Knightsbridge Prime On Nut (ขายแล้ว 89%) และ KnightsBridge Space Ratchayothin (ขายแล้ว 94%) แต่อย่างไรก็ดีด้วยภาพรวมอสัง

หาฯ ที่ชะลอเพื่อยืดหลักความอนุรักษ์นิยม ทำให้เราปรับประมาณการรายได้จากการขายอสังหาฯ และค่าบริหารโครงการปี 62 และ 63 ลง 16.5% และ 25.2% ตามลำดับ ทำให้ภายใต้ประมาณการใหม่คาด ORI จะมีกำไรปกติปี 62 และ 63 ที่ระดับ 2,482 ล้านบาทและ 3,052 ล้านบาท ตามลำดับ

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานปีฐานใหม่ปี 2563 ที่ 9.85 บาท

เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อ ORI จาก Backlog ที่อยู่ในมือกว่า 4.19 หมื่นล้านบาท (รวม JV) สามารถรับรู้รายได้ถึงปี 65 และ Take-up rate โครงการคอนโดอยู่ในระดับสูงราว 70-80% บวกกับราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside 44.85% จากราคาพื้นฐานปีฐานใหม่ปี 2563 ที่ 9.85 บาท อิง PER 7.9x (ค่าเฉลี่ย PER ของหุ้นในกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์) จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ภัทรพล จันทร์อินทร์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ 089932

E-mail : Patarapon.j@aecs.com

# มุมมองวิเคราะห์หุ้น

## AOT แนะนำ ถือ ราคาพื้นฐาน ที่ 83.00 บ.

ท่าอากาศยานไทย - AOT

คำแนะนำ: ถือ

ราคาเป้าหมาย: 83 บาท

Upside/Downside: +6%

Median Consensus: 84 บาท

กำไร 4QFY19 ต่ำกว่าที่เราคาดไว้เล็กน้อย

- AOT รายงานกำไรปกติงวด 4QFY19 ออกมาต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดเล็กน้อยที่ 5.3 พันล้านบาท (-0% YoY, -14% QoQ)

- ผลการดำเนินงานที่ชะลอตัว ทำให้กำไรปกติปี FY19 ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดหวังไว้เติบโตเพียง 1.3% YoY เป็นอัตราการเติบโตที่ต่ำที่สุดในรอบหลายสิบปี

- เชื่อว่าการแข่งขันประมูลสัมปทาน Duty Free Pick-up Counter จะมีการแข่งขันที่คึกคัก หนุนรายได้ของบริษัทในระยะยาว

- คงคำแนะนำ "ถือ" บนราคาเป้าหมายเดิม 83 บาท รอปัจจัยใหม่ๆที่จะเข้ามาหนุนการเติบโตในปีหน้า

ผลการดำเนินงานใน 4QFY19 ต่ำกว่าคาด

AOT มีรายได้ใน 4QFY19 ที่ 1.52 หมื่นล้านบาท (+3% YoY, 0% QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดเล็กน้อย โดยปัจจัยหนุนหลักมาจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น แต่ถูกฉุดจากรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์ที่ลดลง ในขณะที่บริษัทมีต้นทุนเพิ่มสูงขึ้นจากค่าซ่อมบำรุงรักษาท่าอากาศยานที่มากขึ้น นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวเช่นค่าใช้จ่ายพนักงานตาม พรบ. แรงงานฉบับใหม่ราว 730 บาท และกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ราว 643 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 5.1 พันล้านบาท และมีกำไรปกติที่ 5.3 พันล้านบาท (-0% YoY, -14% QoQ)

หวังว่าการประมูล Duty Free Pick-up Counter จะมีการแข่งขันที่คึกคัก

เราหวังว่าแข่งขันแย่งชิงสัมปทาน Pick-up Counter ของทั้งสองท่าอากาศยานโดยเฉพาะท่าอากาศยานสุวรรณภูมินั้นจะมีการแข่งขันที่คึกคัก เนื่องจากสัมปทานดังกล่าวจะมีความยืดหยุ่นและทำธุรกิจได้ง่ายกว่าสัญญา Duty Free ซึ่งทำยที่สุดแล้วเราเชื่อว่าจะทำให้ AOT มีรายได้จากธุรกิจส่วนนี้เพิ่มมากขึ้น หนุนให้บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นในระยะยาว โดยทาง AOT ได้เริ่มเปิดขายของสัมปทานในวันนี้และจะประกาศผลผู้ชนะในช่วง ม.ค. 2020

คงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 83 บาท

ราคาหุ้น AOT ได้ปรับลดลงตามที่เราหวังไว้หลังจากที่เราได้ปรับลดคำแนะนำเป็น "ถือ" ในบทวิเคราะห์ล่าสุด เรามองว่าในระยะสั้นราคาหุ้นอาจจะปรับตัวลดลงได้อีกจากความผิดหวังของกำไรงวด FY19 แต่เรายังคงมุมมองเดิมต่อหุ้น AOT ที่รายได้และกำไรในปีหน้าจะยังเติบโตได้ไม่โดดเด่น เราจึงยังคงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 83 บาท เช่นเดิม เรามองว่าการที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงมาจะเป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นเพื่อหวังการเติบโตในระยะยาวได้ โดยเรามองจุดที่น่าสนใจที่ 75 บาท เนื่องจากจะทำให้บริษัทมี Upside ที่มากกว่า 10% การประมูล Pick-up Counter การขยายและการเปิดใช้ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเฟส 2 รวมไปถึงการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวที่เราเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ความเสี่ยง การเปลี่ยนแปลงของจำนวนผู้โดยสาร และการก่อสร้างโครงการอื่นๆในอนาคตเกิดความล่าช้า

รายละเอียดการประมูล Duty Free Pick-up Counter ท่าอากาศยานดอนเมือง

โดยการประมูล Duty Free Pick-up Counter ดอนเมืองจะมีอายุสัญญา 10 ปี 3 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2022- 31 ธ.ค. 2032 โดยเปิดให้ซื้อเอกสารการประมูล (TOR) ระหว่างวันที่ 28 พ.ย. -13 ธ.ค. นี้ และเปิดให้ยื่นข้อเสนอและประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติวันที่ 20 ม.ค. 2020 และเปิดซองคำตอบแทน

พร้อมประกาศผลคะแนนสูงสุดในวันที่ 27 ม.ค. 2020

รายละเอียดการประมูล Duty Free Pick-up Counter ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

การประมูล Duty Free Pick-up Counter สุวรรณภูมิจะอายุสัญญาสัมปทานประมาณ 10 ปี 3 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 28 ก.ย. 2020 -31 ธ.ค. 2030 เปิดให้ซื้อ TOR ระหว่างวันที่ 28 พ.ย. -13 ธ.ค. นี้ จากนั้นจะเปิดให้ยื่นข้อเสนอ และประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติในวันที่ 17 ม.ค. 2020 และเปิดซองคำตอบพร้อมประกาศผลคะแนนสูงสุดในวันที่ 27 ม.ค. 2020

ลดค่า Landing Fee 50% ไม่กระทบต่อรายได้ของบริษัท

AOT ได้มีโครงการกระตุ้นตลาดด้านการบินและการท่องเที่ยวไทยระยะสั้น โดยให้ส่วนลดค่าบริการขึ้นลงอากาศยาน (Landing Fee) ของเครื่องบินเช่าเหมาลำ 50% ของอัตราปกติ แก่เที่ยวบินเช่าเหมาลำระหว่างประเทศ (International Chartered Flight) เพื่อการขนส่งผู้โดยสาร ที่มาทำการบิน ณ ท่าอากาศยาน ทั้ง 6 แห่งของ AOT มีระยะเวลาโครงการ 5 เดือน เริ่มตั้งแต่ 1ธ.ค. 2019 - 30 เม.ย. 2020

จากประเด็นดังกล่าว เรามองว่าไม่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ของ AOT อย่างมีนัยยะสำคัญเนื่องจากเที่ยวบินเช่าเหมาลำระหว่างประเทศที่ผ่านท่าอากาศยานของ AOT นั้นมีจำนวนที่น้อยมากเทียบกับเที่ยวบินทั้งหมด ทั้งนี้ ถึงแม้ว่ารายได้ในส่วน Landing Fee อาจลดลง แต่บริษัทก็จะมีรายได้จากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น และจำนวนเที่ยวบินเช่าเหมาลำเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน

นฤดม มุจจลินทร์กุล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 050890

E-mail: naruedom@trinitythai.com

# ลมหนาว....

**สวัสดิ์คัมมิตรรักแฟนคลับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ทุกท่าน พร้อมขอต้อนรับเข้าสู่เดือนสุดท้ายของปี 2562 กันแล้ว ซึ่งช่วงนี้บ้านเราอากาศหนาว เรียกได้ว่าเป็นเป็นลมหนาวที่พัดผ่านเข้ามาอย่างจริงจังเพราะทำให้ชาวกรุงเทพฯ ได้สัมผัสอากาศหนาวกันอย่างเต็มที่ ยิ่งใจแล้วทีมข่าวหุ้นอินไซด์ก็ขอให้คุณผู้อ่านรักษาสุขภาพให้แข็งแรงกันเอาไว้ นะคร้า....**

ส่วนภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์สำหรับเดือนพฤศจิกายน 2562 ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน ที่ผ่านมา ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย (SET Index) ปิดที่ 1,590.59 จุด ลดลง 0.7% จากสิ้นเดือนก่อน แต่เพิ่มขึ้น 1.7% จากสิ้นปี 2561 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของ SET และ mai ในเดือนพฤศจิกายน 2562 อยู่ที่ 52,799 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ผู้ลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 7,721 ล้านบาทในตลาดหลักทรัพย์ไทยซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในเอเชีย



**ด้านนายศรพล ตฤษะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย** เปิดเผยว่า ในเดือนพฤศจิกายน ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยด้วยมูลค่าที่ลดลงจากเดือนก่อน ในขณะที่ ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิมากขึ้นในตลาดอาเซียนส่วนใหญ่ และ SET Index ปรับตัวลดลงน้อยที่สุดในอาเซียนซึ่งเป็นผลจากการปรับน้ำหนักหุ้นใน MSCI Global Standard Index ในเดือนพฤศจิกายน โดยจำนวนหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น 3 หลักทรัพย์ ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าตลาดอาเซียนอื่นส่งผลให้ไทยมีจำนวนหลักทรัพย์ใน MSCI สูงที่สุดในอาเซียน ขณะที่ ใน

เดือนพฤศจิกายน 2562 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทย 7,721 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากเดือนก่อน ส่วนมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของ SET และ mai ในเดือนพฤศจิกายน 2562 อยู่ที่ 52,799 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ด้าน Forward และ Historical P/E ของตลาดหลักทรัพย์ไทย ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2562 อยู่ที่ระดับ 17.1 เท่า และ 19.5 เท่าตามลำดับ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 14.7 เท่า และ 15.7 เท่าตามลำดับ และ อัตราเงินปันผลตอบแทน ณ สิ้นเดือน

พฤศจิกายน 2562 อยู่ที่ระดับ 3.16% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของ ตลาดหลักทรัพย์ในเอเชีย ซึ่งอยู่ที่ 2.92%

ตลาด.ระบุด้วยว่า มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมของ SET และ mai ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2562 อยู่ที่ 17 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% จากสิ้นปี 2561 ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางของดัชนี รวมทั้ง ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2562 มูลค่าการระดมทุนในตลาดแรก (IPO) ของไทยอยู่ที่ระดับ 80,370 ล้านบาท

## ด้านแวดวงบริษัทฯ จดทะเบียน ต้นเดือนที่ผ่านมา บริษัทจดทะเบียน ทยอยแจ้งงบการเงินไตรมาส 3/62 อย่างต่อเนื่อง หลายบจ.เอาตัว รอดทำกำไรเติบโตท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจทั้งใน - ต่างประเทศ ที่ชะลอตัว



"จง ดิลกสมบัติ" บิ๊กบอส SAMTEL ประกาศข่าวดีรับลมหนาว ได้รับการประกาศให้เป็นผู้ชนะการเสนอราคาเช่าครุภัณฑ์คอมพิวเตอร์และเครือข่ายสาขา โดยธนาคารออมสิน "ธนาคาร" ได้ออกประกาศ เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2562 เรื่อง ประกาศผู้ชนะการเสนอราคาเช่าครุภัณฑ์คอมพิวเตอร์และเครือข่ายสื่อสารสาขา ระยะเวลา 60 เดือน ด้วยวิธีประกวดราคาเพื่อพาณิชย์ ว่า บริษัทได้รับการคัดเลือกเป็น ผู้ชนะการเสนอราคา โดยเสนอราคาต่ำสุดเป็นเงินทั้งสิ้น 984.96 ล้านบาท(รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

บมจ.เน็กซ์ พอยท์ (NEX) ได้รับเงินจากการเพิ่มทุน RO รวม 230.24 ล้านบาท "คณาวุฒิ วรรณริทธิ์" แม่ทัพ NEX เผยนำเงินเพิ่มทุน RO ไปลงทุนให้เช่ารถบัสโดยสารจำนวน 130 ล้านบาท ส่วนที่เหลือนำไปใช้หนี้ 50 ล้านบาทและเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการจำนวน 50.24 ล้านบาท มั่นใจก้าวเข้าสู่อุตสาหกรรมรถบัสโดยสาร ช่วยเพิ่มศักยภาพในการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอนาคต



บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) UREKA ได้การรับรองเป็นตัวแทนจัดจำหน่าย กล้องวงจรปิดภายใต้แบรนด์ "AVTECH" ในประเทศไทย สำหรับการเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายจะทำให้บริษัทฯ เดินหน้าขยายธุรกิจใหม่ และสร้างรายได้ให้เติบโตในอนาคต



อสัง บริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) ("TTTBB") บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลง "Business Cooperation Framework" ("MOU") กับบริษัท ดีแทค อินเทอร์เน็ต จำกัด ("ดีแทค") เพื่อร่วมเป็น Strategic Partner ให้บริการลูกค้าบนโครงข่าย Fixed Broadband ของ TTTBB และโครงสร้างพื้นฐานของดีแทค ให้สามารถเชื่อมต่อการใช้งานอินเทอร์เน็ตได้แบบไม่มีขีดจำกัด การร่วมมือดังกล่าวจะเป็นการใช้ประโยชน์จากทรัพยากรและโครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นจุดแข็งของแต่ละฝ่ายมืออยู่ร่วมกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการท ารธุรกิจต่อไปในอนาคต โดยจะเป็นการทำไปร่วมกันทั้งอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ โครงข่ายมือถือ WiFi บริการ OTT และ Content ต่างๆ เพื่อให้ลูกค้าได้ใช้บริการที่ดีในราคาที่คุ้มค่า ซึ่งลูกค้าจะได้รับความสะดวกที่มากขึ้นจากการใช้บริการผ่านช่องทางให้บริการจากทั้งสองบริษัท โดย การร่วมมือในครั้งนี้จะเป็นการเพิ่มโอกาสสำหรับธุรกิจใหม่ๆ ช่วยเพิ่มช่องทางในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต ทั้งยังเป็นการรักษาฐานลูกค้าเดิมและขยายบริการที่ร่วมมือกันไปยังฐานลูกค้าใหม่อีกด้วย



บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) CENTEL ให้บริษัท เซ็นทรัลเรสโตรองส์ กรุ๊ป จำกัด หรือ CRG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น 100% ดำเนินการลงทุน ในบริษัท กรีนฟู้ดแพคเกอร์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจร้านอาหารภายใต้ชื่อ Salad Factory ด้วยการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 55,700 หุ้น และมีซื้อหุ้นเพิ่มทุนอีก 41,200 หุ้น ภายหลังจากการเพิ่มทุนแล้ว CRG จะถือหุ้นใน กรีน ฟู้ด ทั้งสิ้น 96,900 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วน 51% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ด้วยมูลค่าลงทุนประมาณ 137 ล้านบาท



ดร.อัญชลิน พรรณนิภา ประธานกรรมการ บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) TQM ออกโรงชี้แจง ตามที่ได้ปรากฏข่าวตามสื่อต่างๆ ว่าบริษัทฯ มีแผนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้โดยการแบ่งแยกมูลค่าที่ตราไว้ นั้น บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงว่าในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกครั้งที่ผ่านมามีบริษัทฯ ยังมีได้มีวาระใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมนี้เข้าพิจารณา และบริษัทฯ ไม่เคยชี้แจงข่าวใดๆ เกี่ยวกับกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิม



"รังสี ทีปกรสุขเกษม" บุณศิริ ออกมา SMART ส่งชักรายได้ปี 62 ไตรมาส 10% พร้อมพลิกมีกำไรในรอบ 4 ปี หลัง ขยายช่องทางจำหน่ายสินค้าไปยังโมเดิร์นเทรด พร้อม ตั้งธงปี 63 รายได้ ไตรมาส 10% ตามโครงการในพื้นที่ EEC ขยายตัวต่อเนื่อง



ผู้จองซื้อหุ้น BAM มีเซ ขาวดีเพียง ราคาจองซื้อปิดที่ราคาสูงสุด 17.50 บาท นักลงทุนสถาบันทั้งไทยเทศให้การต้อนรับอย่างอบอุ่น แ่วๆ มาจากวงในนักลงทุนต่างชาติรายใหญ่ซื้อคึกคักแล้วร้องอ้อมากันพร้อมหน้าพร้อมตาผู้ถือหุ้นเดิมอย่าง FIDF กอดหุ้นแน่นคอนเฟิร์มไม่ขายหุ้นหลัง IPO เงินปันผลปีหน้ามาเยอะตามนัดแน่ๆ



ส่วนบมจ. วิลล่า คุณาลัย หรือ KUN ผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ภายใต้แบรนด์ "คุณาลัย" เคารราคาขาย IPO หุ้นละ 1.10 บาท แต่งตั้ง บล. เอเชียเวลท์ เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย และรับประกันการจัดจำหน่าย ขณะที่ บล. เคทีบี (ประเทศไทย) และ บล. เอเอสแอล เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย เตรียมเสนอขาย IPO ระหว่างวันที่ 3-4 และ 6 ธันวาคมนี้ พร้อมลงสนามเทรด mai วันที่ 17 ธันวาคมนี้ ด้าน CEO KUN "ประวีร์รัตน์ เทวอักษร" ประกาศ ชูจุดแข็งการสร้างเมือง แบบป่าล้อมเมือง ปักธงทำเลทองย่านบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี ศูนย์กลางของแหล่งที่อยู่อาศัย ในโซนกรุงเทพฝั่งตะวันตกภายใต้แนวคิด "สุขใจอยู่บ้านชานเมือง" ระบุเตรียมพัฒนาและขยายโครงการให้ครบ 4 ทิศ รอบกรุงเทพมหานคร (เหนือ, ใต้, ตะวันออก, ตะวันตก) เพื่อก้าวสู่การเป็นผู้นำอันดับหนึ่งด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แนวราบเพื่อขายในเขตปริมณฑล



## SET market report for November 2019

December 3, 2019

### สรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์ พฤศจิกายน 2562



- ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยลดลง 0.7% จากสิ้นเดือนก่อนซึ่งลดลงน้อยกว่าตลาดอื่นในอาเซียน
- ในเดือนพฤศจิกายน ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยด้วยมูลค่าขายที่ลดลงจากเดือนก่อน ในขณะที่ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิมากขึ้นในตลาดอาเซียนส่วนใหญ่
- มูลค่าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในภูมิภาค
- ในเดือนพฤศจิกายน ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีมูลค่าการระดมทุนเป็นอันดับ 1 ในอาเซียน
- จำนวนหลักทรัพย์ไทยใน MSCI เพิ่มขึ้นต่อเนื่องทุกปี และปัจจุบันสูงที่สุดในอาเซียน

ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยลดลง 0.7% จากสิ้นเดือนก่อนซึ่งลดลงน้อยกว่าตลาดอื่นในอาเซียน



### Stock index change (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2018 – Nov 29, 2019)



### Stock index change (%MTD)

Unit: percent; (end of Oct 2019 – Nov 29, 2019)



Source: Bloomberg, \* MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

ในเดือนพฤศจิกายน ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยด้วยมูลค่าขายที่ลดลงจากเดือนก่อน



### Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of Nov 29, 2019

	Net buy / sell													YTD 2019
	Yearly		6 months			Quarterly					Monthly			
	2017	2018	H1/18	H2/18	H1/19	3/2018	4/2018	1/2019	2/2019	3/2019	2019			
											Sep	Oct	Nov	
THAILAND	-796	-8,913	-5,642	-3,272	1,318	-876	-2,396	-407	1,725	-1,490	-381	-258	-254	-684
INDONESIA	-2,960	-3,656	-3,570	-87	4,843	-117	30	843	283	-1,190	-519	-269	-492	-825
MALAYSIA	2,455	-2,885	-1,707	-1,178	-1,131	-422	-756	-332	-799	-773	-133	-87	-289	-2,280
PHILIPPINES	1,095	-1,080	-1,219	139	407	-351	490	622	-215	-288	-143	73	-258	-66
VIETNAM	1,163	1,884	1,564	318	432	-169	487	222	210	5	-17	-71	-46	320
TAIWAN	6,489	-12,228	-8,916	-3,313	3,479	3,248	-6,561	4,440	-961	-869	2,532	4,093	1,961	8,664
INDIA	8,108	-4,481	-622	-3,859	10,267	-1,384	-2,475	6,942	3,325	-3,003	997	1,781	3,254	12,299
KOREA	8,267	-5,676	-3,706	-1,970	4,524	1,618	-3,588	4,534	-10	-1,394	-872	-208	-3,025	-103

Note: exclude mai

Source: Bloomberg

ในเดือนพฤศจิกายน ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ต่อเนื่องจากเดือนก่อน



Foreign net flow into Thai bond and equity markets

Unit: net flow (billion THB); Data as of Nov 29, 2019

	Net flow										YTD 2019
	Yearly		Quarterly					Monthly			
	2017	2018	3/2018	4/2018	1/2019	2/2019	3/2019	2019			
								Sep	Oct	Nov	
1.Government bond (LB+TB)	113.1	190.5	89.3	73.7	-21.4	5.6	-25.7	-15.1	1.7	1.0	-38.8
2.Central bank bond	104.1	-55.5	11.5	-32.7	-21.4	40.7	-48.3	-3.8	-4.8	-6.2	-40.0
3.Equity	-26.0	-287.7	-29.0	-78.9	-13.3	54.0	-45.3	-11.6	-7.8	-7.7	-20.1
<b>Total (1+2+3)</b>	<b>191.2</b>	<b>-152.7</b>	<b>71.8</b>	<b>-37.9</b>	<b>-56.1</b>	<b>100.3</b>	<b>-119.3</b>	<b>-30.5</b>	<b>-10.9</b>	<b>-12.9</b>	<b>-98.9</b>
THB/USD (average)	33.92	32.32	32.97	32.82	31.63	31.59	30.72	30.57	30.38	30.25	31.13
THB/USD (end of period)	32.57	32.33	32.32	32.33	31.74	30.68	30.62	30.62	30.16	30.22	30.22

Sources: SETSMART, Thai BMA and BOT

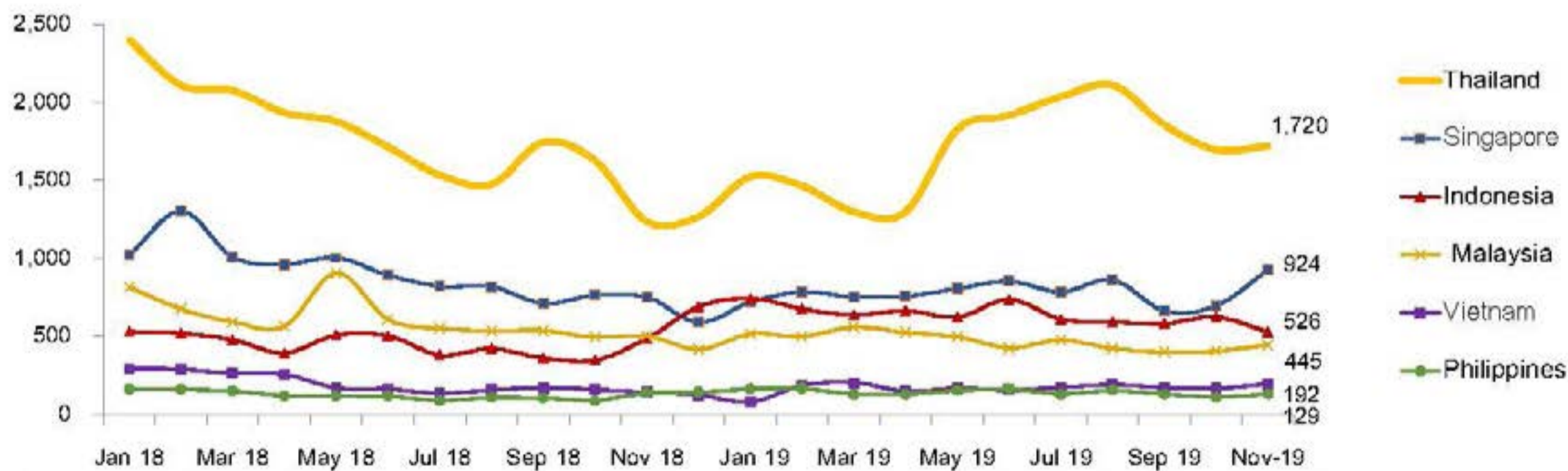
5

มูลค่าซื้อขายในเดือนพฤศจิกายนของตลาดหุ้นไทยเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน



Average daily trading value

Unit: million USD ; Data as of Nov 29, 2019



Average daily trading value in SET and mai	2018	H1/2018	H1/2019	Sep-19	Oct-19	Nov-19
Average daily trading value (THB million)	57,674	65,610	49,634	57,418	52,059	52,799
% YOY	15.1%	41.0%	-24.3%	-1.3%	-4.6%	+27.0%

Source: World Federation of Exchanges (WFE), Official sources of all stock markets and SET calculation for 2019, SETSMART

6



ในเดือนพฤศจิกายน ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีมูลค่าการระดมทุนเป็นอันดับ 1 ในอาเซียน



**Size of IPO issued in ASEAN exchanges**

Unit: million USD ; Data as of Nov 29, 2019

Country	2018	2019 YTD	2019			2014 - Nov 19
			Sep 19	Oct 19	Nov 19	
Thailand	2,406	2,551	0	1,412	419	16,075
Singapore	522	1,175	0	532	0	7,162
Indonesia	1,287	761	7	65	57	5,443
Malaysia	167	460	0	45	16	5,173
Vietnam	2,441	0	0	0	0	3,780
Philippines	174	332	0	324	0	2,409

\*cross-border IPO excluded

**Top 5 IPO size in 11M2019**

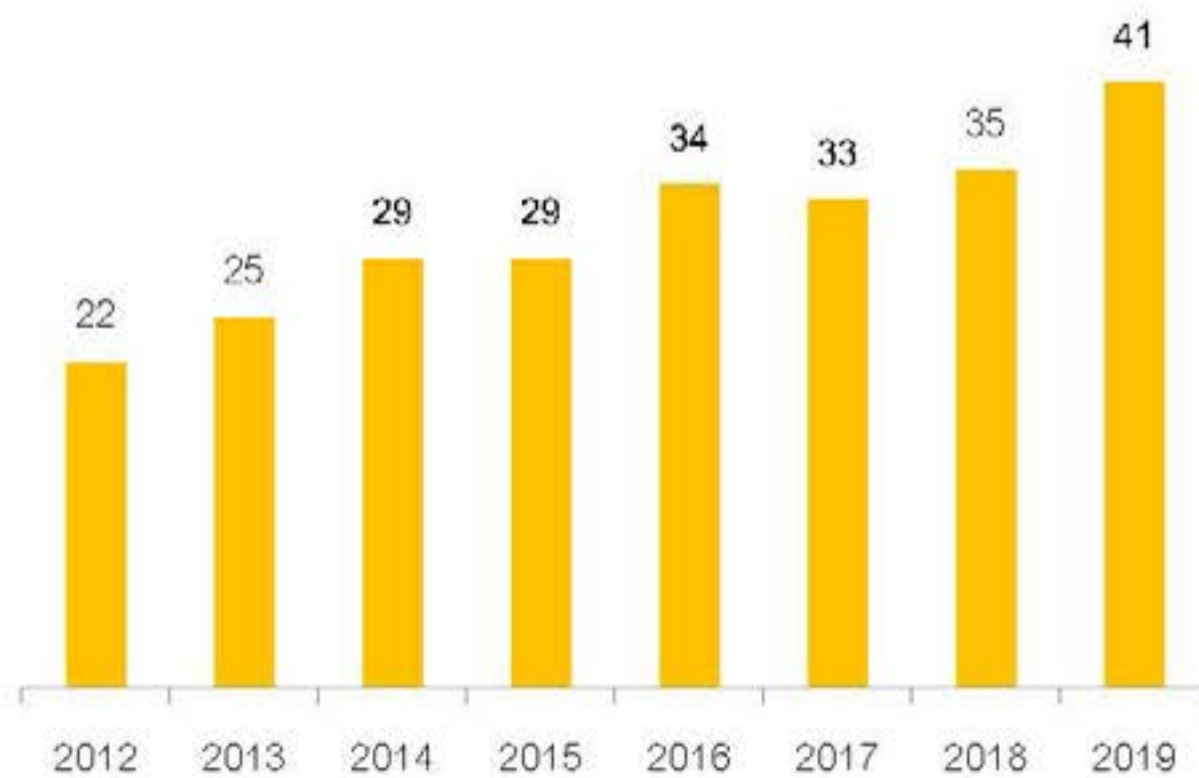
Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Asset World Corp	Thailand	Property	1,334	Oct
Prime US REIT	Singapore	REITs	612	Jul
Lendlease Global Commercial	Singapore	REITs	532	Oct
Asuransi Jiwa Sinarmas	Indonesia	Life insurance	334	Jul
Leong Hup International Bhd	Malaysia	Food & Beverage	248	May

Source: Bloomberg

จำนวนหลักทรัพย์ไทยใน MSCI เพิ่มขึ้นต่อเนื่องทุกปี และปัจจุบันสูงที่สุดในอาเซียน



**No. of Thai Securities in MSCI Global Standard Index**

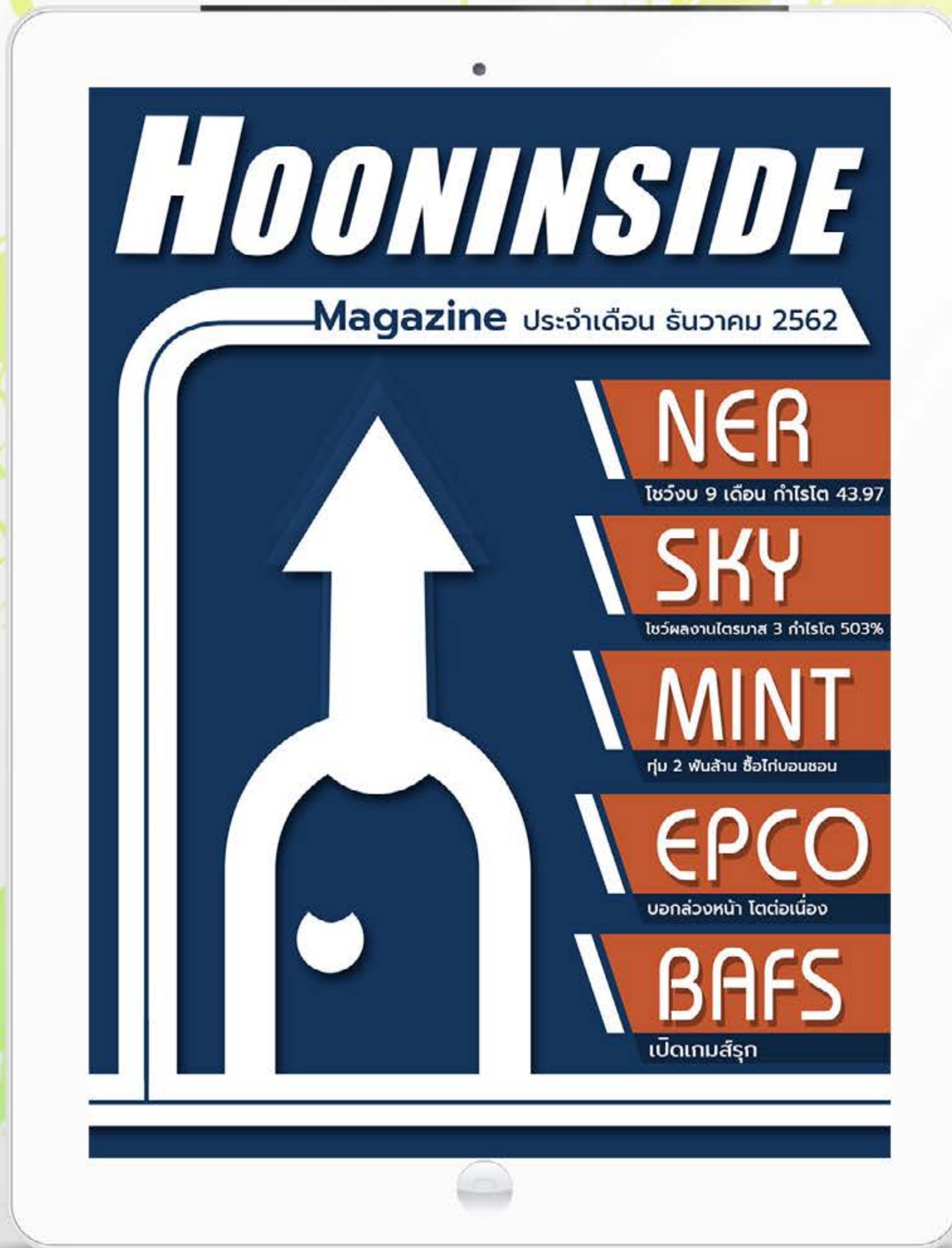


**No. of Securities in MSCI Global Standard Index**

	May 2019	Nov 2019
<b>Thailand</b>	37	41
<b>Malaysia</b>	43	40
<b>Indonesia</b>	27	28
<b>Singapore</b>	25	25
<b>Philippines</b>	23	21

Source: MSCI

# HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



[www.hooninside.com](http://www.hooninside.com)



[www.ebook.in.th](http://www.ebook.in.th)



[www.mono.co.th](http://www.mono.co.th)