

HOONINSIDE

MONTHLY NEW STOCK EXCHANGE MAIN SOCIAL BIZ/TIP & MORE



1 เติบ



FACEBOOK
Hooninside

LINE
@Hooninside

TRITON

บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ
ขอร่วมแสดงความยินดี เนื่องในโอกาสสำนักข่าวหุ้นอินไซด์ ครบรอบ 9 ปี
และพร้อมก้าวเข้าสู่ปีที่ 10





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
พัฒน์ นวสวัสดิ์
เทวัญ จงกลรอด
รณพงศ์ มีทอง
ภากร ยังแฉ่ม

บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโชคนันต์

รองบรรณาธิการบริหาร

สุกัญญา ศิริดวง

นักข่าว

ประทุมพร ม่วงเอก

กองบรรณาธิการ

นวพร เชื้อเมืองพาน

กราฟฟิก

วิชัยพล นาคสุข
ศิวไล สอนใหม่
ศักดาจรัส จันทรเทพ

ติดต่อโฆษณา

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

E-mail : reporter@hooninside.com

EDITOR TALK

การเมือง-การค้า

จากประชาชน คราวนี้ คงมีหลากหลายมิติ เป็นพัฒนาการเมืองไทยที่น่าจับตามอง บนคลื่นลูกใหม่ มีบทบาท มีส่วนสำคัญ บริบทการเมืองในอนาคต..

พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชาและรัฐบาล คงมาสานงานต่อ จากรัฐบาลชุดที่แล้ว ทำให้การพัฒนาประเทศ มีความต่อเนื่อง เพื่อให้โครงสร้างพื้นฐานมีความแข็งแกร่ง ท่ามกลาง สงครามการค้าสหรัฐ-จีน เต็มไปด้วยความเข้มข้น ซึ่ง จีน ก็หาพันธมิตรอย่างรัสเซีย เพื่อถ่วงดุล ผังสหรัฐ ก็เช่นกัน

ดังนั้น สงคราม ยุคนี้ ไม่ใช่ ต่อสู้ด้วยกำลัง อาวุธที่ใช้เครื่องบิน รถถัง ปืน เรือดำน้ำ....แต่เป็นสงครามการค้า ที่เทคโนโลยี มีบทบาทสำคัญ

สงครามการค้า สงครามค่าเงิน เป็นสิ่งที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้...ตลาดหุ้นทั่วโลก ก็พร้อมเคลื่อนไหว ตามสงครามที่เปิดฉาก เปิดแนวรบ ระหว่างกัน สิ่งเหล่านี้ ล้วนมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก นักลงทุนในตลาดหุ้น ต้องติดตาม ข้อมูลข่าวสาร อย่างใกล้ชิด

กลเกมในตลาดหุ้น มีความซับซ้อน เส้นทางทำกำไรจากหุ้น ก็ยากเช่นกัน
ขอให้นักลงทุน ประสบความสำเร็จในการลงทุนในตลาดหุ้น รวยๆเฮงๆกันทุกครับ

ประสิทธิ์ กรโชคนันต์
บรรณาธิการบริหาร

ในที่สุดการเมืองไทย ก็มี
รัฐบาล มีนายกรัฐมนตรี ที่ชื่อ
พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา เชื่อ
ว่า การเมืองที่ผ่าน การเลือกตั้ง



BGRIM

มีเป้าหมายในระยะ 5 ปี (ปี 2561-2565) ที่จะมียุทธศาสตร์ซื้อขายไฟฟ้า เพื่อพัฒนา โรงไฟฟ้าให้มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้งให้ได้ 5,000 เมกะวัตต์และเตรียมความพร้อมไปสู่ SMART ENERGY ที่นำระบบ DIGITAL มาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลและบริหารจัดการพลังงาน รวมทั้งการศึกษา ความเป็นไปได้ในการนำระบบกักเก็บพลังงาน (ESS)

BTS

ระดมทุนเพิ่มการเติบโต บนมุมมองปี 62/63 จะมีการบันทึกรายได้จำนวนมากอย่างต่อเนื่องจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ ยังอยู่ในระหว่างดำเนินการก่อสร้าง และยังคงเป็นไปตามแผนที่วางไว้ โดยรายได้ส่วนใหญ่คาดว่าจะมาจากหลายส่วน อาทิ รายได้ค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวนประมาณ 23,000-27,000 ล้านบาท

GULF

ตั้งเป้า 6 ปี (62-67) กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นโตเฉลี่ยปีละ 20% จากสิ้นปี 62 อยู่ที่ 2,673 MW อยู่ระหว่างศึกษาลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว - พลังงานลมในโอมาน เผยประชุมผลท. วันนี้ ไฟเขียวออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 2 หมื่นลบ. รองรับการขายธุรกิจในอนาคต วางบลงทุนรวมเฉลี่ยปีละ 1 แสนลบ. ขยายธุรกิจต่อเนื่อง

MTC

มั่นใจรายได้ - กำไร ALL TIME HIGH ต่อเนื่อง วางเป้าคุมเงินเฟ้อไม่เกิน 2% ระบุครึ่งปีหลังจัดหนัก ลดปล่อยกู้เข้าซื้อจักรยานยนต์ รองรับดีมานด์ลูกค้า จากฐานลูกค้าเก่าที่มีกว่า 2 ล้านรายทั่วประเทศ

HOONINSIDE

INSIDE HOON INSIDE DAILY MAGAZINE NEW STOCK

SOCIAL BIZ/TIP & MORE # 30 MAY 2019

DAILY

ASP

ระบบปี 62

เล็งดันบริษัท IPO 3-4 ดัล

ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ASP เปิดเผยว่างานด้านวาณิชธนกิจ (Investment Banking) ปัจจุบันบริษัท มีงานในมือ 52 ดัล ซึ่งนับบริษัทขนาดใหญ่ที่นำหุ้นใหม่เสนอขายหุ้นให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

อ่านต่อหน้า 12

LPN

ใช้เงิน 167.75ล.บ.

ซื้อที่ดิน ผุดโครงการอาคารชุด

นายโอภาส ศรีพิชัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) LPN เปิดเผยว่า ขอแจ้งการซื้อที่ดินสำหรับพัฒนาโครงการเพื่อขาย และแสดงให้เห็นถึงกระบวนการดำเนินงานธุรกิจพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่โปร่งใส โดยมีรายละเอียดพอสรุปดังนี้

อ่านต่อหน้า 13

บริษัทหลักทรัพย์แนะนำ

แนะนำ

บล.กสิโก : TOA แนะนำ ขาย

บล.กสิโก : ASAP แนะนำ ซื้อ

บล.กสิโก : BROOK-W5 ราคาพื้นฐาน

บล.ดับเบิลยูเคอร์ส : BTSGIF แนะนำ Fully Valued

อ่านต่อหน้า 20

BGRIM

5 ปี

5 พัน MW

แม่মন้อยพิสดาร : รอรัฐบาล

แม่মন้อย ภาคพิสดาร ตลาดหุ้นไทย รอรัฐบาลใหม่....พรรคพลังประชารัฐ ยังคงเดินหน้า จัดตั้งรัฐบาลต่อไป แม้พรรคประชาธิปัตย์ เลื่อนประชุมอย่างไร้กำหนด พรรคภูมิใจไทย ก็รอพรรคประชาธิปัตย์ให้จัดตั้งรัฐบาลที่มาจากทางเลือกตั้ง ลำชา ดิที่รัฐบาลชุดปัจจุบัน มีอำนาจเต็ม ทำงานได้เต็มที่ มิใช่ รัฐบาลรักษาการ

อ่านต่อหน้า 20

FACEBOOK
Hooninside

LINE
@Hooninside

BGRIM

5 ปี 5 พัน MW

เปิดวิสัยทัศน์ (Vision) บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM คือ การสร้างพลังให้กับสังคมโลกด้วยความโอบอ้อมอารี (Empowering the World Compassionately) โดยคำนึงถึงเป้าหมายในเชิงกลยุทธ์ 3 ประการ ได้แก่ ความสามารถในการทำกำไร การพัฒนาอย่างยั่งยืน และการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจ โดยมีพันธมิตรทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง ทั้งในและต่างประเทศ

บี.กริม เพาเวอร์ มีเป้าหมายในระยะ 5 ปี (ปี 2561-2565) ที่จะมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เพื่อพัฒนา โรงไฟฟ้าให้มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้งให้ได้ 5,000 เมกกะวัตต์ โดยมุ่งเน้นไปในโรงไฟฟ้าที่มีผลกระทบต่อ สิ่งแวดล้อมในระดับต่ำ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง โรงไฟฟ้าพลังงาน หมุนเวียน ที่สอดคล้องกับรูปแบบโรงไฟฟ้าในอนาคต ที่มีการพัฒนาอย่างยั่งยืน

รวมทั้งเตรียมความพร้อมไปสู่ Smart Energy ที่นำระบบ Digital มาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลและบริหารจัดการพลังงาน รวมทั้งการศึกษา ความเป็นไปได้ในการนำระบบกักเก็บพลังงาน (ESS) มาประยุกต์ใช้ในการบริหารจัดการโครงข่ายให้เป็น Smart Micro Grid ที่มีประสิทธิภาพและความมั่นคงสูง สามารถรองรับ Disruptive Technology ตอบสนอง ความต้องการการใช้ไฟฟ้าของลูกค้า และเป็นโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญไปสู่การเป็น Smart City



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท มีโครงการ โรงไฟฟ้าที่ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 37 โครงการในประเทศไทย 1 โครงการในประเทศเวียดนาม และ 2 โครงการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ผ่านการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมค้า โดยมีกำลังผลิตติดตั้งรวม 2,075.6 เมกะวัตต์ (กำลังผลิตติดตั้งตามสัดส่วนความเป็นเจ้าของรวม 1,217.1 เมกะวัตต์)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีโครงการ โรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้างหรือการพัฒนาจำนวน 17 โครงการ ซึ่งมีกำลังผลิตติดตั้งรวม 1,029.7 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างหรือการพัฒนาใหม่ 14 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 1,050.3 เมกะวัตต์ และโครงการโรงไฟฟ้าใหม่เพื่อทดแทน โครงการโรงไฟฟ้าเดิม 3 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 420.0 เมกะวัตต์ และมีโครงการโรงไฟฟ้าที่กำลังจะหมดอายุ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 440.5 เมกะวัตต์



ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท ยังมีกิจกรรมธุรกิจที่เกิดขึ้นหลังจาก 31 ธันวาคม 2561 คือการควบรวมโครงการโรงไฟฟ้าโกลว์ เอสพีพ 1 จำนวน 2 โครงการ ซึ่งมีกำลังการผลิต ติดตั้งรวม 124.0 เมกะวัตต์ ซึ่งโรงไฟฟ้าแห่งนี้ได้รับความเห็นชอบให้ต่ออายุสัญญาและก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ ตามผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) ครั้งที่ 1/2562 (ครั้งที่ 16) เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2562 ดังนั้นบริษัทจึงมีแผนการต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นระยะเวลา 3 ปี (ปี 2554 - 2567)

หลังจากสัญญา ซื้อขายไฟฟ้าเดิมหมดอายุ และสร้างโครงการโรงไฟฟ้าใหม่เพื่อทดแทนโครงการโรงไฟฟ้าเดิม ที่กำลังการผลิตติดตั้งรวม 140 - 280 เมกะวัตต์ ในปี 2557 1 โครงการโรงไฟฟ้าใหม่ เพื่อทดแทนโครงการโรงไฟฟ้าเดิม จะมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 140 เมกะวัตต์ต่อโรง ทั้งนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงระหว่างการพัฒนาตามความเหมาะสมของโครงการ 2 ทั้งนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงระหว่างการพัฒนาตามความเหมาะสมของโครงการ

สำหรับผลประกอบการปี 2560 มีรายได้รวม 31,924.95 ล้านบาท กำไรสุทธิ 2,126.71 ล้านบาท ปี 2561 รายได้รวม 37,226.86 ล้านบาท กำไรสุทธิ 1,862.81 ล้านบาทและไตรมาสแรกปีนี้ มีรายได้รวม 10,346.13 ล้านบาท กำไรสุทธิ 532.40 ล้านบาท

BGRIM



เจรจาซื้อโรงไฟฟ้า SPP เพิ่ม 2-3 ราย ขนาด 100 MW/โรง คาดชัดเจน Q3/62



**BGRIM เพื่อยุ่ระหว่างเจรจาซื้อโรงไฟฟ้า SPP เพิ่ม 2-3 ราย
กำลังการผลิต 100 MW/โรง คาดชัดเจน Q3/62 เล็งลงทุน
โครงการพลังงานลม-แก๊สธรรมชาติ ในเวียดนามเพิ่ม ตั้งเป้า
มีกำลังการผลิตแตะ 5,000 MW ภายในปี 65 จากสิ้นปีนี้คาด
แตะ 3,000 MW พร้อมย้ำเป้าปีนี้รายได้โต 15-20%**

**นางปริญญานา สุนทรวาทะ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ
BGRIM** เปิดเผยว่า บริษัทฯมีแผนเข้าลงทุนซื้อโรง
ไฟฟ้า SPP เพิ่มจากผู้ขายจำนวน 2- 3 ราย ซึ่งเป็น
โครงการภายในประเทศตั้งอยู่บริเวณใกล้เคียงกับ
โครงการที่จังหวัดอ่างทอง และมีกำลังการผลิตไม่
ต่ำกว่า 100 เมกะวัตต์/โรง โดยคาดว่าจะเห็นความ
ชัดเจนในไตรมาส 3/2562

ทั้งนี้ บริษัทฯยังคงเป้าหมายรายได้ปี 2562 เติบโต
15-20% จากปีก่อนที่มีรายได้ 37,226.86 ล้านบาท
ซึ่งมาจากการพัฒนาก่อสร้างโครงการที่มีอยู่ของ
บริษัทฯ รวมถึงการควบรวมกิจการ (M&A) และ
ตามการเติบโตของกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยปีนี้
บริษัทฯคาดว่าจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 40% หรือ
แตะที่ระดับ 2,869 เมกะวัตต์ จากสิ้นปีก่อนอยู่ที่
2,076 เมกะวัตต์

โดยในปีนี้จะเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) อีก 820
เมกะวัตต์ แบ่งเป็น จากโครงการ SPP1 จำนวน
2 โครงการ กำลังการผลิตรวม 124 เมกะวัตต์ ,
โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Nam Che กำลังการผลิต
15 เมกะวัตต์ซึ่งจะ COD สิ้นเดือนพฤษภาคมนี้

อีกทั้ง ยังมีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Phu Yen
TTP กำลังการผลิต 257 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้า
พลังงานแสงอาทิตย์ DTE กำลังการผลิต 420
เมกะวัตต์ ในประเทศเวียดนาม โดยทั้ง 2 โครงการ
บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถจ่ายไฟเชิงพาณิชย์เข้าสู่ระบบ
(COD) ได้ในเดือนมิถุนายน 2562 ตามแผนที่วางไว้
, โรงไฟฟ้าพลังงานแก๊ส ABPI Extension กำลัง
การผลิต 166 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าพลังงานลม
Interchem กำลังการผลิต 5 เมกะวัตต์ และมีโซลาร์
ราชการกับโซลาร์องค์การทหารผ่านศึกของสหกรณ์
อีก 7 โรง กำลังการผลิตรวม 31 เมกะวัตต์

นางปริญญานา กล่าวเสริมว่า บริษัทฯยังคงมองหา
โอกาสการเข้าลงทุนจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ
เข้ามาเป็นระยะ โดยบริษัทฯมีแผนเข้าลงทุนโครงการ
พลังงานลมและพลังงานแก๊สธรรมชาติในเวียดนาม

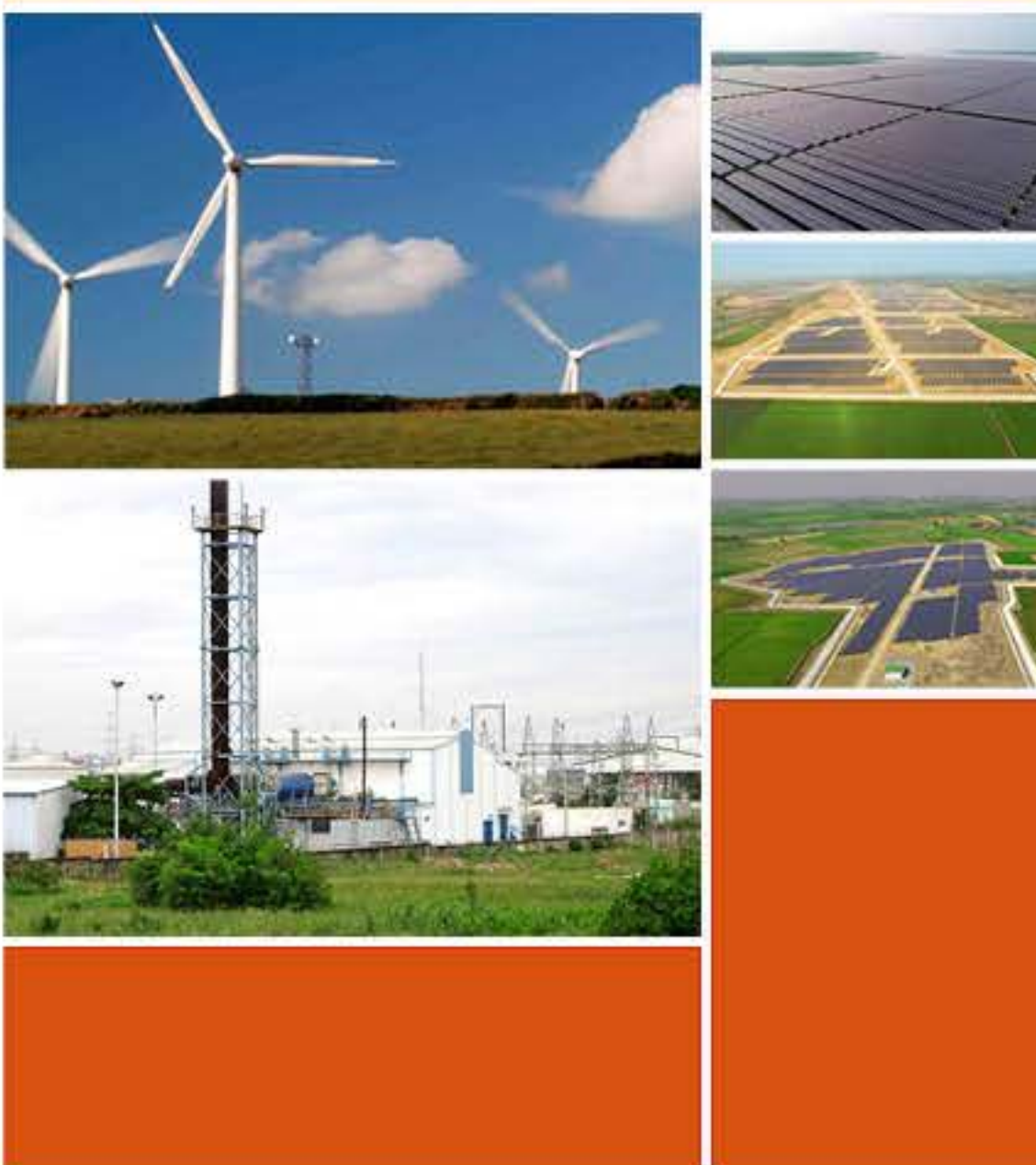
เพิ่ม เพื่อให้บริษัทฯมีกำลังการผลิตรวมแตะที่ระดับ
5,000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2565 ตามเป้าหมายที่วาง
ไว้

นอกจากนี้ นโยบายของภาครัฐที่ได้มีการปรับขึ้น
ค่าการลดยาค่างของต้นทุนการผลิตไฟฟ้าจากการไฟฟ้า
ไม่สามารถควบคุมได้(Float time)ในช่วงเดือน
มกราคม-เดือนสิงหาคมนี้ ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนค่าไฟ
ปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับต้นทุนเชื้อเพลิงแก๊สธรรมชาติ
ซึ่งถือเป็นต้นทุนขนาดใหญ่ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯมี
สัดส่วนต้นทุนจากแก๊สธรรมชาติถึง 75%

**“จากการที่รัฐบาลมีนโยบายค่า FT ขึ้นมาในช่วง
ม.ค. - ส.ค. ก็จะเห็นว่าในเรื่องของต้นทุนค่าไฟจะ
ปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับเรื่องของต้นทุนเชื้อ
เพลิง ต้นทุนแก๊สธรรมชาติ ซึ่งถือเป็นต้นทุนขนาดใหญ่
ของเรา ที่มีสัดส่วนถึง 75% และแนวโน้มของ
ต้นทุนแก๊สตั้งแต่ไตรมาส2/2562เป็นต้นมาพบว่า
ปรับตัวลงทำให้สเปกตรัมระหว่างค่า FT ที่ปรับขึ้นกับ
ตัวค่าแก๊สที่ปรับตัวลงมามีส่วนต่างที่เพิ่มขึ้น ”** นาง
ปริญญานา กล่าว

อีกทั้ง บริษัทฯที่ผ่านมามีบริษัทฯได้จับมือกับ บริษัท ซี
เมนส์ จำกัด ในการดูแลเรื่องของการกำหนดดัชนี
ชี้วัดผลงานหรือความสำเร็จของงาน(KPI)ขึ้น เพื่อ
พัฒนาปรับปรุงโรงไฟฟ้าให้มีสมรรถนะความพร้อม
(Availability)ประสิทธิภาพ (Efficiency)ที่สูงขึ้น
รวมทั้งจะมีการนำระบบดิจิทัล (Digitalization) มาใช้
งานเดินเครื่องและบำรุงรักษาในอนาคตเพื่อให้มีการ
ปิดซ่อมบำรุงที่สั้นลงและมีการผลิตไฟฟ้าได้เพิ่มมากขึ้น

พร้อมทั้งนี้ ในปีนี้บริษัทฯ ได้มีการวางแผนลดต้นทุน
ทางการเงินและปิดความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ย
เหลือ 4.2-4.4%จากสิ้นปีก่อน 4.6% โดยปัจจุบัน
บริษัทฯได้ทำไปแล้ว 21,400 ล้านบาท ซึ่งสามารถลด
ต้นทุนของบริษัทฯได้อย่างเนื่องจนปัจจุบันเหลืออยู่
เพียง 4.5% และล่าสุดอาทิตย์ที่ผ่านมาบริษัทฯก็ได้มี
การรีไฟแนนซ์อีกครั้ง 2,200 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรี
ไฟแนนซ์ด้วยสถาบันการเงิน



จุดเริ่มต้นที่ดีที่สุดของนักลงทุน

ด้วยบริการทางการเงินครบวงจร



บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด

ธุรกิจและบริการ

บริการซื้อขายหลักทรัพย์

บริการซื้อขาย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
(TFEX)

บริการยืม
และให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)

บริการด้าน
Internet Trading (iClick)

บริการบริหารความมั่งคั่ง

ตัวแทนขายหน่วยลงทุน

บริการวางนิยมนักลงทุน

บริการ
งานวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด สำนักงานใหญ่ (อาคารเมอริควีทาวเวอร์)

เลขที่ 540 อาคารเมอริควีทาวเวอร์ (รถไฟฟ้า BTS ชิดลม ทางออก 4) ชั้น 5 ห้อง 501, ชั้น 14 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 0-2680-5000 และ 0-2034-4700 เว็บไซต์ : www.asiawealth.co.th

HOONINSIDE

INSIDE HOON INSIDE DAILY MAGAZINE NEW STOCK EXCHANGE/IPO MAI/INTERVIEW/SOCIAL BIZ/TIP & MORE # 29 MAY 2019

DAILY

BTS หิวเงิน

PTG

แย้มไตรมาส 2/62

จำหน่ายน้ำมันโตต่อเนื่อง

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท พิกัด เอ็นเออี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG เปิดเผยว่า บริษัทคาดว่าปริมาณ การจำหน่ายน้ำมันในช่วงไตรมาส 2/62 จะเติบโตต่อเนื่อง จากในช่วงไตรมาส 1/62 หลังจากในช่วงไตรมาส 2/62 เป็นช่วงที่มีการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าการตลาดยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับที่เหมาะสมอีกด้วย

อ่านต่อหน้า 13

GPSC

เตรียมทุ้มงบ 3 พันล.

ลงทุนโซลาร์ฟาร์ม 40 MW

นางสุกัญญา ไชยรักษ์ ผู้จัดการฝ่ายกลยุทธ์และบริหารการเงินองค์กร บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC เปิดเผยว่า บริษัทคาดว่าจะสามารถปิดดีลการลงทุนซื้อโซลาร์ฟาร์มในประเทศกำลังการผลิต 40 เมกะวัตต์ได้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2562 โดยการลงทุนดังกล่าวจะใช้งบลงทุนราว 3,000 ล้านบาท

อ่านต่อหน้า 13

บริษัทหลักทรัพย์แนะนำ

แนะนำ

บล.กสิโก : SCB แนะนำ ซื้อ

บล.กสิโก : PTTGC แนะนำ ถือ

บล.กสิโก : BBL แนะนำ ซื้อ

บล.กสิโก : BTSGIF แนะนำ ขาย

อ่านต่อหน้า 23

แม่มดน้อยพิสดาร : ผลพวง MSCI

แม่มดน้อย ภาคพิสดาร แม่เจ้า วานนี้ วอลุ่มเทรดตลาดหุ้นไทย(รวมบักส์ล็อต)ทะลุ 2 แสนล้านบาท งานนี้คงเป็นผลพวงของ MSCI

ปรับเพิ่มน้ำหนักของไทยใน MSCI EM เพิ่มขึ้นสู่ 2.9% จาก 2.43% งานนี้คาดกันว่า จะมีเงินไหลเข้า 2.4 พันล้านดอลลาร์

MSCI Thailand เข้า - INTUCH, RATCH, DTAC ออก - DELTA และเพิ่มน้ำหนัก SCC, BDMS, CPN, BBL-F, LH, EGCO, CPALL, TU และลดน้ำหนัก SCB

อ่านต่อหน้า 23

FACEBOOK
Hooninside

LINE
@Hooninside

BTS

หัวใจเงิน

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) BTS ประกอบ
ธุรกิจ 4 ประเภทหลัก ได้แก่

(1) ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน (รถไฟฟ้าบีทีเอสและรถโดยสาร
ด่วนพิเศษบีอาร์ที)

(2) ธุรกิจสื่อโฆษณา

(3) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

(4) ธุรกิจบริการ



ถือว่าเป็นกิจการขนาดใหญ่ที่ต้องใช้เงินทุน หรือ มีความต้องการใช้เงินทุน สำหรับการขยาย
กิจการทั้งในประเทศและต่างประเทศ ดังนั้นไม่แปลกใจ BTS มีความต้องการใช้เงินทุน โดย
ต้นทุนการระดมทุนจากนักลงทุน ผู้ถือหุ้น นับเป็นแหล่งเงินทุนต้นทุนต่ำเทียบกับเทียบแหล่งอื่น

ล่าสุด บอร์ด BTS ครั้งที่ 5/2562 เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2562 ได้มีมติอนุมัติ การเพิ่มทุน
แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน โดยบริษัทฯ มีความประสงค์จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน
จำนวนไม่เกิน 24,071,278 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิตามใบสำคัญ
แสดงสิทธิ BTS-W4 ตามข้อกำหนดสิทธิฯ BTS-W4

-บริษัทฯ มีความประสงค์จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 1,319,569,451 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W5 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเตรียมความพร้อมและเพิ่มความแข็งแกร่งด้านการเงินของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินโครงการในอนาคต

ซึ่งรวมถึงการลงทุนในโครงการระบบขนส่งมวลชนทางราง และเพื่อสำรองไว้ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เมื่อมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-W5

-บริษัทฯ มีความประสงค์จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 18,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ BTS-WE โดยมี วัตถุประสงค์เพื่อเป็นขวัญและกำลังใจให้กับพนักงานของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย ที่มีส่วนร่วมในความสำเร็จของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่ผ่านมา ทั้งนี้ เมื่อมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิBTS-WE บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนนี้ไปสำรองไว้ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ



-บริษัทฯ มีความประสงค์จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4 บาท

เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการลงทุนเพื่อขยายกิจการของกลุ่มบริษัทในอนาคตอย่างต่อเนื่อง การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จะช่วยให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่สามารถใช้ในการรองรับแผนการลงทุนเพื่อขยายกิจการในอนาคตได้อย่างทันกาล

โดยบริษัทฯ มีแผนการที่จะนำเงินทุนที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในการลงทุนในโครงการต่าง ๆ เพื่อขยายกิจการของบริษัทฯ รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินกิจการของบริษัทฯ และ บริษัทย่อยในอนาคต โดยบริษัทฯ จะพิจารณาการลงทุนที่มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจขอ

งบริษัทฯ ตลอดจนให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจและสร้างมูลค่าให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ใช้ในการลงทุนดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน โดยขึ้นอยู่กับโอกาสและความคุ้มค่าของการลงทุนในขณะนั้นๆ และเมื่อเทียบกับการกั๊ยเงินแล้วจะไม่ทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) ลดลง

อย่างไรก็ตามบอร์ด BTS ได้อนุมัติจ่ายเงินปันผล 0.25 บ./หุ้น สำหรับงวดวันที่เม.ย. 61-31 มี.ค.62และขึ้นเครื่องหมาย XD 30 ก.ค. 2562 พร้อมการแจกฟรี BTS-W5 ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม สัดส่วน10ต่อ1 โดย BTS-W5 มีอายุ 1 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิจัดสรรให้กับกรรมการและพนักงาน(ESOP) อัตราใช้สิทธิ 1 ต่อ 1 ราคาใช้สิทธิ 14 บาทต่อหุ้น



บิก BTS คาดปี 62/63

มีบันทึกรายได้จำนวนมากต่อเนื่อง

จากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน

ผู้โดยสารในระบบรถไฟฟ้าสายหลัก โต 4-5%

นายรังสิน กฤตลักษณ์ กรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) BTS



เปิดเผยว่ามุมมองผู้บริหาร ปี 2562/63 เป็นอีกปีที่บริษัทฯ คาดว่าจะมีการบันทึกรายได้จำนวนมากอย่างต่อเนื่องจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ ของ เรายังอยู่ในระหว่างดำเนินการก่อสร้างและยังคงเป็นไปตามแผนที่วางไว้ โดยรายได้ส่วนใหญ่คาดว่าจะมาจากหลายส่วน อาทิ

(1) รายได้ค่าก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง จำนวนประมาณ 23,000-27,000 ล้านบาท

(ii) รายได้จากค่าบริการติดตั้งงานระบบและการจัดการไฟฟ้าขบวนใหม่ สำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียว จำนวนประมาณ 4,000-6,000 ล้านบาท

(iii) รายได้จากค่าบริการเดินรถและซ่อมบำรุง จำนวนประมาณ 3,400 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการรับรู้รายได้แบบเต็มปีจากการเปิดให้บริการโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้งสายระยะทาง 12.6 กม.

รวมถึงจากการเปิด ให้บริการสถานีแรกของโครงการรถไฟฟ้า

ส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือ (สถานีห้าแยกลาดพร้าว) ที่คาดว่าจะเปิดให้บริการในเดือนสิงหาคม 2562

(iv) รายได้ ดอกเบี้ยรับสำหรับโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียว สีชมพูและสีเหลือง จำนวนประมาณ 1,500-1,500 ล้านบาท

นอกจากนี้ เรายังคาดว่าจะการเปิดให้บริการ โครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้งสาย และการเปิดสถานีแรกของโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือดังกล่าว จะช่วยเพิ่มปริมาณผู้โดยสารที่เดินทางเข้าสู่ระบบรถไฟฟ้าสายหลักของเราได้มากยิ่งขึ้น โดยคาดว่าจะจำนวนผู้โดยสารในระบบรถไฟฟ้าสายหลักจะเติบโต 4-5% ในปี 2562/63

ณ เดือนเมษายน 2562 งานก่อสร้างโยธาโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือดำเนินการแล้วเสร็จ และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ทั้งสายในปี 2563 สำหรับงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองนั้น งานก่อสร้างโยธาและงานติดตั้งระบบและเครื่องกลคืบหน้าไปแล้ว 3496 และ 20% ตามลำดับ โดยเรายังคงคาดว่าจะทั้ง 2 โครงการ

ดังกล่าวจะสามารถเปิดดำเนินการได้ในเดือนตุลาคม ปี 2564 นอกจากโครงการรถไฟฟ้าที่เราได้ลงนามในสัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เรายังมีความสนใจที่จะเข้าประมูลโครงการโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ อาทิ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (โครงการรูปแบบ PPP Gross Cost จำนวน 2 เส้นทาง ได้แก่ (i) สายบางปะอิน - นครราชสีมา ระยะทางประมาณ 196 กม. และ (ii) สายบางใหญ่ - กาญจนบุรี ระยะทางประมาณ 96 กม.) ทั้ง 2 โครงการดังกล่าวคาดว่าจะสามารถเปิดประมูลได้ภายในปี 2562/63

นอกจากนี้ เพื่อให้การเดินรถเป็นไปอย่างต่อเนื่องเป็นโครงข่ายเดียวกัน (Through Operation) สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวทั้งระบบ ประกอบด้วยโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย (ช่วงสะพานตากสิน-บางหว้า และช่วงอ่อนนุช-แบริ่ง รวมถึงช่วงแบริ่ง-เคหะฯ และช่วงหมอชิต-คูคต) เพื่ออำนวยความสะดวกสบายในการเดินทางของผู้โดยสาร

เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 44 ของ รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับชั่วคราว) มีคำสั่งเรื่องการบริหารโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว โดยมิวัตถุประสงค์หลักในการรวมการบริหารและการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวดังกล่าวให้เป็นโครงข่ายเดียวกัน ทั้งนี้ ตามมาตรา 44 ภายใต้ราชกิจจานุเบกษาระบุให้มีการจัดตั้งคณะกรรมการขึ้นคณะหนึ่ง โดยมีปลัดกระทรวงมหาดไทยเป็นประธาน เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดหลักเกณฑ์การแบ่งปันผลประโยชน์จากค่าโดยสาร รวมถึงหลักเกณฑ์อื่นเพื่อประโยชน์ในการรวมโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวและโครงการส่วนต่อขยายทั้งสองส่วนระหว่าง กทม. และผู้รับสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวปัจจุบัน (บีทีเอสซี) ให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่คำสั่งแต่งตั้งคณะกรรมการ และให้ดำเนินการแก้ไขสัญญาสัมปทานกับผู้รับสัมปทานดังกล่าวให้แล้วเสร็จ ภายในอีก 30 วัน ปัจจุบันกระทรวงมหาดไทยอยู่ในระหว่างดำเนินการแต่งตั้งคณะกรรมการดังกล่าว

เราเชื่อมั่นว่าธุรกิจสื่อโฆษณาของเราจะมีการพัฒนาทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องในปี 2562/63 ผ่านการดำเนินงานของวีจีไอ ทั้งนี้ วีจีไอ และลูกค้าจะยังคง ได้รับประโยชน์จากการให้บริการสื่อโฆษณาในรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์ (O2O Solutions) ผ่าน ecosystem ที่ครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจ บริการชำระเงิน และธุรกิจขนส่ง ด้วยแพลตฟอร์ม O2O Solutions ที่แข็งแกร่ง วีจีไอ

คาดว่ารายได้ในปี 2562/63 จะอยู่ในช่วง 6,000-6,200 ล้านบาท และ ยังคาดการณ์อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และอัตรากำไรสุทธิ ในช่วง 40-45% และ 20-25% ตามลำดับ โดยธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนจะได้รับประโยชน์จากการขยายเส้นทางของรถไฟฟ้าบีทีเอสที่จะมีขบวนรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอีก 10 ขบวน

นอกจากนี้ วีจีไอ ยังเล็งเห็นโอกาสการสร้างรายได้จากการดำเนินกลยุทธ์ปรับเปลี่ยนไปสู่การโฆษณาแบบดิจิทัล โดยเฉพาะการเปิดตัวผลิตภัณฑ์โฆษณาดิจิทัลรูปแบบใหม่ที่ใช้ เทคโนโลยีเช่น

Visual Recognition (VR) เพื่อให้ VGI สามารถนำเสนอรูปแบบการโฆษณาได้อย่างสร้างสรรค์และสามารถวัดผลได้ นอกจากนี้ วีจีไอ มีความ มุ่งมั่นที่จะสร้างสรรค์ synergies จากการร่วมมือกับ PlanB ผ่านการรวมเครือข่ายของสื่อโฆษณานอกบ้านก่อให้เกิดประสิทธิภาพทางต้นทุน รวมถึงการหาช่องทางตลาดใหม่ร่วมกัน เพื่อมอบสิ่งที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า สำหรับธุรกิจบริการชำระเงิน ในปี 2562/63 คาดว่าจำนวนบัตรแรบบิทจะเพิ่มขึ้นจาก 11 ล้าน ใบ เป็น 15 ล้านใบ ในขณะที่จำนวนผู้ใช้งาน Rabbit LinePay คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจาก 5.5 ล้านราย เป็น 8.0 ล้านราย

ในส่วนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ยู ซิตี้ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของเราได้ประกาศเป้าหมายทางธุรกิจปี 2562 โดย ยู ซิตี้ คาดว่าจะมีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 7,200 -7,500 ล้านบาท ส่วนใหญ่จะยังคงมาจากธุรกิจโรงแรมและบริการเป็นหลัก นอกจากนี้ ยังคาดการณ์อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) อย่างน้อย 20% ในขณะที่ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและเงินลงทุนคาดว่าจะอยู่ในช่วง 1,900-

2,200 ล้านบาท

วันที่ 27 พฤษภาคม 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลประจำปี 2561/62 งวดสุดท้ายจำนวนไม่เกิน 5,306.2 ล้านบาท ใน จำนวนหุ้นละ 0.25 บาท โดยการเสนอจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับ การอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี ทั้งนี้เงินปันผลดังกล่าว คาดว่าจะสามารถจ่ายให้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในเดือนสิงหาคม 2562



ปัก BTS คาดปี 62/63 เหตุกำไรจากการ

ปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
BTS เผยว่า ภาพรวมธุรกิจปี 2561/62

รายได้รวมจากการดำเนินงานเติบโต
ขึ้น 239.8% หรือ 33,821 ล้านบาท
จากปีก่อน เป็น 47,923 ล้านบาท
ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้
จากการดำเนินงานของธุรกิจระบบ
ขนส่งมวลชน

ธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจบริการ ราย
ได้รวมจากการดำเนินงานของธุรกิจ
ระบบขนส่งมวลชน จำนวน 41,328
ล้านบาท เติบโตอย่างโดดเด่น 353.6%
หรือ 32,216 ล้านบาท จากปี ก่อน ส่วน
ใหญ่มาจาก

1. การรับรู้รายได้งานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสาย
สีชมพูและสีเหลือง จำนวน 30,718 ล้านบาทในปี
2561/62

2. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินรถและ
ซ่อมบำรุง จำนวน 515 ล้านบาท หรือเติบโต 29.2% จาก
ปีก่อน เป็น 2,277 ล้านบาท ส่วน ใหญ่เป็นผลมาจากการ
เปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้งสาย รายได้
ค่าโดยสารในระบบรถไฟฟ้าสายหลัก เติบโต 2.1% จากปี
ก่อน เป็น 6,963 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเติบโตของ
อัตราค่าโดยสารเฉลี่ยที่ เพิ่มขึ้น 2.4% จากปีก่อน เป็น
29.0 บาทต่อเที่ยว

ความคืบหน้าของธุรกิจระบบขนส่งมวลชนเป็นไปตามแผน อาทิ การเริ่มก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองในเดือนมิถุนายน 2561 และ การเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีเขียว (แบริ่ง-เคหะฯ) อย่างเต็มรูปแบบในเดือนธันวาคม 2561 ธุรกิจสื่อโฆษณาสามารถสร้างรายได้สูงสุดนับตั้งแต่เปิดดำเนินการที่ 5,123 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.36 หรือ 1,221 ล้านบาท จากปีก่อน เป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจบริการด้านดิจิทัล

• ธุรกิจสื่อโฆษณาประสบความสำเร็จในการปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจจากแพลตฟอร์มสื่อโฆษณานอกบ้านออฟไลน์แบบดั้งเดิมไปสู่การให้บริการ Offline-to-Online (O2O) Solutions

• กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยและภาษี (Operating EBITDA) จำนวน 6,106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.3% หรือ 2,017 ล้านบาท จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจระบบขนส่งมวลชน และธุรกิจสื่อโฆษณา กำไรสุทธิหลังหักภาษีจากรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ (หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 3,248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.5% หรือ 740 ล้านบาท จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน และการเพิ่มขึ้นสุทธิของส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม แม้การเติบโตบางส่วนจะถูกลดทอนจากค่าใช้จ่ายทางการเงินและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่เพิ่มขึ้นในปีนี้ก็ตาม

• กำไรสุทธิ (หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) จำนวน 2,873 ล้านบาท ลดลง 34.9% หรือ 1,543 ล้านบาท จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของกำไรจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ผ่านการโอนกิจการทั้งหมด (EET) ของอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ไปยัง ยู ซีดี ที่เคยบันทึกไปแล้วในปีก่อน

บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิกในกลุ่มดัชนีความยั่งยืนของดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices หรือ DJSI) ประจำปี 2561 ในกลุ่ม ดัชนีตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) หมวดอุตสาหกรรมคมนาคมขนส่ง และยังเป็นบริษัทด้านระบบขนส่งมวลชนทางรางแห่งแรกของประเทศไทยที่ ได้รับคัดเลือกเข้าเป็นสมาชิก DJSI นี้

บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลประจำปี 2561/62 แก่ผู้ถือหุ้นทั้งสิ้นไม่เกิน 5,306.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนประจำปีอยู่ที่ประมาณ 3.98%

1. ลดเงินทุนจดทะเบียนหน่วยละ 0.169 บาท โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ จากหน่วยละ 10.611 บาท เหลือหน่วยละ 10.442 บาท โดยบริษัทจัดการกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินลดทุนในวันที่ 10 มิถุนายน 2562

2. กำหนดจ่ายเงินลดทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในวันที่ 24 มิถุนายน 2562

BTSGIF

แฉงรอบ บ/ช. 1 ม.ค. - 31 มี.ค. 62

รับรู้รายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน 5.3 พันลบ.

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง มีทีเอสโกรท (BTSGIF) เปิดเผยว่า

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562 กองทุนมีการรับรู้รายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน (unrealized loss on investment) จำนวน 5,300.11 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทำให้กองทุนมีขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 1,297.15 ล้านบาท

ดังนั้นกองทุนจึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์และนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ระบุในหนังสือชี้ชวนของกองทุน

แต่ทั้งนี้ กองทุนมีเงินสดจากการดำเนินงาน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 979.90 ล้านบาท เนื่องจากรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน เป็นรายการทางบัญชีที่ไม่มีกระแสเงินสดออกไปจริง

ดังนั้น บริษัทจัดการจะนำเงินจำนวน 978.17 ล้านบาทไปดำเนินการจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในรูปการลดทุน และขอแจ้งกำหนดการลดเงินทุนจดทะเบียนครั้งที่ 4 และวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนเพื่อกำหนดสิทธิในเงินลดทุน ดังนี้

พีที



สั่งเลย!!

พีที น้ำมันสดใหม่

เติมถัง



HOONINSIDE

อ่านก่อนใคร เพียง 8 บาท

INSIDE HOON IN DAILY MAGAZINE NEW STOCK EXCHANGE REVIEW/SOCIAL BIZ/TIP & MORE # 3 MAY 2019

DAILY



ALL สดฮอต

ขายหุ้นไอพีโอ 150 ล้านหุ้น

บมจ. ออลส์ อินสไพร์ ดีเวลลอปเม้นท์ หรือ ALL กระแสแรง

เกินคาด ขายหุ้นไอพีโอหมดเกลี้ยงทั้งจำนวน 150 ล้านหุ้น

ที่ราคาไอพีโอหุ้นละ 4.90 บาท "เอเซีย พลัส"

ล้นกระจ่ายหุ้นถึงมือนักลงทุนอย่างทั่วถึง

อ่านต่อหน้า 15

NOBLE วางเป้า 3 ปี

ข้างหน้าไทยยอดขายกว่า 3 หมื่นลบ.

นายธงชัย บุตรพันธ์ ประธานกรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่ บริหารร่วม และกรรมการผู้จัดการ บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) NOBLE กลยุทธ์ใหม่ของบริษัทฯ จะมุ่งเน้น ให้บรรลุเป้าหมายสำคัญต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น ยอดขายรวมที่มากกว่า 30,000 ล้านบาท ตลอดระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า และอัตราผลตอบแทนต่อหุ้นที่เพิ่มขึ้น 2 เท่าเป็น 30%

อ่านต่อหน้า 16

บริษัทหลักทรัพย์แนะนำ แนะนำ

บล.ดีบีเอสวิเคอร์ส : BDMS แนะนำ ถือ

บล.ดีบีเอสวิเคอร์ส : DRT แนะนำ ซื้อ

บล.ดีบีเอสวิเคอร์ส : AEONTS แนะนำ ซื้อ

บล.ฟิลิป : TCAP แนะนำ ซื้อ

อ่านต่อหน้า 23

เปิดกลยุทธ์

GULF

✓Gulf



แม่มดน้อยพิสดาร : ครม.ใหม่

แม่มดน้อย ภาคพิสดาร ใกล้เคียงกัน กกต.ประกาศรับรองผลเลือกตั้ง เดือนหน้า เดือนมิถุนายน น่าจะมีครม.ชุดใหม่ และครม.ชุดใหม่ก็น่าจะสานงานขับเคลื่อนเศรษฐกิจต่อเนื่องจากรัฐบาลลุงตู่ เศรษฐกิจตัวไหน ยังนิ่งๆ ก็คงมีการปลุกให้ตื่นกันต่อไป นโยบายที่เคยหาเสียงกันเอาไว้ คงลุล่วงกันไป ตลาดหุ้นไทย ก็คงเปล่งประกายล้ำแสงสีเชียว มากกว่าแดง หุหุ

อ่านต่อหน้า 23

FACEBOOK
Hooninside

LINE
@Hooninside



เปิดกลยุทธ์

GULF





ราคาหุ้นบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) GULF มากกว่า 100 บาทแล้ว (ราคาไอพีโอ 45 บาท/หุ้น พาร์ 5 บาท) นับว่า ตัดลมบนไปเรียบร้อยแล้ว.....



GULF ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่าย ไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำเย็น และธุรกิจอื่นๆ และเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุด ของประเทศไทย

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มุ่งเน้นกลยุทธ์ในการแสวงหาโอกาสขยายธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ พลังงานหมุนเวียน และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง กับธุรกิจพลังงาน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งใน ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกในกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน คือ เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ และกัมพูชา รวมไปถึงภูมิภาคอื่น ๆ เช่น ภูมิภาคตะวันออกกลางในประเทศโอมาน เป็นต้น

บริษัทฯ ลงทุน พัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย ผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โครงการโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว มีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวม 5,282.1 เมกะวัตต์ คิดเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งตามสัดส่วนความเป็นเจ้าของของบริษัทฯ 2,253.4 เมกะวัตต์

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังดำเนินการพัฒนา และก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าเพิ่มเติม โดยเป็นโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง/เตรียมการก่อสร้าง จำนวน 10 โครงการ และเป็นโครงการที่อยู่ระหว่าง



การพัฒนา 2 โครงการ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวมเพิ่มขึ้นอีก 6,628.4 เมกะวัตต์ คิดเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งตาม สัดส่วนความเป็นเจ้าของของบริษัทฯ 4,447.3 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ เมื่อโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง/เตรียมการ ก่อสร้างและอยู่ระหว่างพัฒนาทั้งหมดเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในปี 2567 รวมกับโครงการโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว กลุ่มบริษัทฯ จะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวมทั้งสิ้น 11,910.4 เมกะวัตต์ คิดเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้า ติดตั้ง

ตามสัดส่วนความเป็นเจ้าของของบริษัทฯ ทั้งสิ้น 6,700.7 เมกะวัตต์ (บริษัทฯ ได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ TCIZ-02 ในประเทศเวียดนามจากจำนวนร้อยละ 49.00 เป็นร้อยละ 90.00 ในเดือน กุมภาพันธ์ 2562 ทำให้กำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งตามสัดส่วนความเป็นเจ้าของเพิ่มขึ้นเป็น 6,721.2 เมกะวัตต์)

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ ฉบับนี้ ขอเปิดกลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจ GULF เพื่อให้นักลงทุนได้รับทราบข้อมูล ซึ่งอาจใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนหรือเก็งกำไรหุ้น GULF ต่อไป

GULF ได้กำหนดกลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจดังนี้

การขยายการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าทั้งในประเทศและในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ภูมิภาคตะวันออกกลาง และภูมิภาคอื่นๆ รวมถึงธุรกิจพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการขยายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ และโครงการโรงไฟฟ้า พลังงานหมุนเวียน เช่น โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม ชีวมวล และพลังน้ำ เป็นต้น

ทั้งนี้ ประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ภูมิภาคตะวันออกกลาง และภูมิภาคอื่นๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศเวียดนาม ลาว โอมาน เมียนมาร์ และกัมพูชา ซึ่งอยู่ระหว่างการเปิดเสรีในภาคธุรกิจ พลังงาน โดยรัฐบาลมีนโยบายให้การสนับสนุน ทำให้เกิดการขยายตัวของความต้องการใช้ไฟฟ้าอย่างรวดเร็ว จึงนับเป็นโอกาสทางธุรกิจที่สำคัญของบริษัทฯ ที่จะขยายการลงทุนในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญในการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจพลังงาน ก๊าซธรรมชาติ และโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็น การกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทฯ ได้ลงทุนในธุรกิจจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อใน นิคมอุตสาหกรรมผ่าน Gulf WHA MT

ซึ่งบริษัทถือหุ้นจำนวนร้อยละ 35.00 และมีแผนที่จะขยายการลงทุนใน ธุรกิจดังกล่าวไปยังนิคมอุตสาหกรรมอื่นๆ เพิ่มเติมในอนาคต รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อรองรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจตามนโยบายและแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาประเทศของภาครัฐ เพื่อให้ สอดคล้องกับ เป้าหมายการเจริญเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน และเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น

การบริหารจัดการโครงการเพื่อให้การก่อสร้างและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าที่จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในอนาคตแล้วเสร็จภายในกำหนดเวลาและงบประมาณที่ตั้งไว้ บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนาภายใต้กลุ่ม บริษัทฯ จำนวน 12 โครงการ

แบ่งออกเป็น (i) โครงการโรงไฟฟ้าในประเทศจำนวน 7 โครงการ ประกอบด้วย โครงการ IPP ก๊าซธรรมชาติ 2 โครงการ โครงการ SPP ก๊าซธรรมชาติ 4 โครงการ และโครงการ SPP ชีวมวล 1 โครงการ และ (ii) โครงการโรงไฟฟ้าต่างประเทศจำนวน 5 โครงการ ประกอบด้วย โครงการโรงไฟฟ้า ก๊าซ ธรรมชาติในประเทศโอมาน 1 โครงการ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงาน ลมในประเทศ เวียดนาม 4 โครงการ

ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลาและงบประมาณที่ตั้งไว้ เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มจะขยายตัวมากขึ้นตามสภาวะการเติบโตทาง เศรษฐกิจ ได้อย่างทันทั่วถึง

โดยบริษัทฯ คาดว่าจะมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันที่ 5,282.1 เมกะวัตต์ เป็น 11,910.4 เมกะวัตต์ภายในปี 2567 เมื่อโครงการโรงไฟฟ้าภายใต้กลุ่มบริษัทฯ เปิดดำเนินการ เชิงพาณิชย์ครบ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว การเลือกใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย มีประสิทธิภาพสูง และได้รับการยอมรับตาม มาตรฐานระดับโลก (State-of-the-art Technology) เพื่อผลิตไฟฟ้าอย่างมีประสิทธิภาพ ปลอดภัย และเป็นมิตรต่อชุมชน และสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ตระหนักและเลือกใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย มีประสิทธิภาพ สูง และได้รับการยอมรับในระดับโลก (State-of-the-art Technology) จากบริษัทผู้ผลิตเครื่องจักร และอุปกรณ์โรงไฟฟ้าชั้นนำในต่างประเทศที่มี ชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือในตลาด

เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินการของโครงการโรงไฟฟ้าให้มี ความพร้อมจ่ายไฟฟ้าสูงสุด ลดอัตราการใช้เชื้อเพลิง และเป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม นอกจากนี้ยัง ช่วยลดค่าใช้จ่ายในการ ซ่อมแซมและบำรุงรักษา ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถลดต้นทุนในการผลิตไฟฟ้า และ สร้างความเข้มแข็งในการแข่งขันได้มากขึ้น

การเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว

พร้อมทั้งขยายฐานกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการสร้างผลกำไรให้มากขึ้น บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วภายใต้กลุ่มบริษัทฯ จำนวน 21 โครงการในประเทศไทย ประกอบด้วยโครงการ IPP ก๊าซธรรมชาติ 2 โครงการ โครงการ SPP ก๊าซธรรมชาติ 15 โครงการ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ ติดตั้งบนหลังคา 4 โครงการ

โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับโครงการ SPP ก๊าซธรรมชาติที่ใช้ระบบเชื่อมโยงไฟฟ้า ระหว่างโครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ใกล้เคียง (Te Line) เพื่อช่วยลดอัตราการใช้ความร้อนสุทธิ (Heat Rate) และ เพิ่มประสิทธิภาพของโครงการโรงไฟฟ้า ทำให้มีอัตราผลกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังวางแผนที่จะขยายฐานกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมทั้งไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำเย็น ให้เต็มศักยภาพกำลังการผลิตของโครงการ โรงไฟฟ้า เพื่อเพิ่มโอกาสและขีดความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่น่าพอใจให้ผู้ถือหุ้นให้มากที่สุด การใช้ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของกลุ่มผู้บริหาร และทีมงานของบริษัทฯ ประกอบกับความ ร่วมมือกับพันธมิตรที่มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจให้บรรลุผลสำเร็จตามเป้าหมาย

บริษัทฯ มีกลุ่มผู้บริหารและทีมงานที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการพัฒนาและบริหารจัดการธุรกิจ ผลิตไฟฟ้ามาอย่างยาวนาน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญในการคัดเลือกบุคลากรที่มีประสบการณ์ ความสามารถ ความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ และการประสานงานที่ดี ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญในการประยุกต์ใช้ ความรู้และเทคโนโลยีต่างๆ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ ร่วมกันได้ ตลอดจนบริษัทฯ ยังมีนโยบาย แสวงหาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศที่มีความเชี่ยวชาญและศักยภาพที่ดีในการประกอบธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง เพื่อพัฒนาขีดความสามารถในการลงทุน และลดความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจให้น้อยที่สุด

การบริหารและดำเนินธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อเสริมสร้างความโปร่งใสและประสิทธิภาพ

โดยคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญกับการกำกับและดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานสำหรับ บริษัทจดทะเบียนตามกฎหมาย ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ

จะเป็นผู้กำหนดนโยบาย ควบคุม และกำกับดูแลให้ มีการปฏิบัติภายใต้หลักจริยธรรม และความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีส่วนร่วมในการพัฒนาชุมชนและสังคมรอบโรงไฟฟ้า ผ่านการดำเนินโครงการและกิจกรรมต่างๆ เพื่อพัฒนาและส่งเสริมความเข้มแข็งทางเศรษฐกิจ สังคม และ วัฒนธรรม ตลอดจนการส่งเสริมคุณภาพชีวิตและสุขภาพของประชาชนในชุมชนโดยรอบ



GULF เผยโรงไฟฟ้า กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี 5 1 COD แล้ว

ส่วนอีก 1 โรง คาด COD ก.ค. 62 ตามแผน

นางสาวยุพาพิน วังวิวัฒน์ กรรมการบริหาร บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) GULF เปิดเผยว่า บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี 5 1 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และเป็นผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้า กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี 51 ("GNRV1") ได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) แล้ว ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ภายใต้ประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (Small Power Producer หรือ SPP)

โครงการโรงไฟฟ้า GNRV1 ตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมสุรนารี จังหวัดนครราชสีมา มีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้ง จำนวน 128.2 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำติดตั้งจำนวน 10.0 ตันต่อชั่วโมง โครงการมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จำนวน 90.0 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 25 ปี และมีสัญญาระยะยาวเพื่อจำหน่ายกำลังการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำส่วนที่เหลือ ให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม

ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้า GNRV1 เป็นโครงการโรงไฟฟ้า SPP ที่ค่าธรรมเนียมลำดับที่ 1 จากโครงการ SPP ภายใต้ กลุ่มบริษัท กัลฟ์ เอ็มพี จำกัด ("GMP") ทั้งหมด 12 โครงการ ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวม 1,563.4 เมกะวัตต์ และ กำลังการผลิตไอน้ำติดตั้งรวม 225.0 ตันต่อชั่วโมง ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้า SPP ที่เหลืออีก 1 โครงการ ซึ่งคาดว่าจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ตามกำหนดในเดือนกรกฎาคม 2562

นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) GULF เปิดเผยในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ในวันนี้ว่า บริษัทฯ ได้มีการวางแผนเป้าหมาย 6 ปี (2562-2567) ที่จะมีการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทเติบโตเฉลี่ยปีละ 20% โดยสิ้นปี 2562 บริษัทคาดว่ากำลังการผลิตจะอยู่ที่ 2,673 เมกะวัตต์ (MW) จากสิ้นปี 2561 กำลังการผลิตอยู่ที่ 2,253 MW โดยปัจจุบัน (มี.ค.62) บริษัทมีกำลังการผลิตอยู่ที่ 2,448MW และจะมีการจ่ายไฟเชิงพาณิชย์เข้าระบบ(COD) ภายในวันที่ 1 พฤษภาคม และ 1 กรกฎาคม ต่อ

เนื่อง ส่งผลให้ภายในสิ้นปี 2567 บริษัทจะมีกำลังการผลิตอยู่ที่ 6,721 MW โดยแบ่งเป็น โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ (IPP) 75% โรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) 21% และพลังงานหมุนเวียน 4%

ทั้งนี้บริษัทฯ อยู่ระหว่างศึกษาการเข้าลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำที่สปป.ลาว เนื่องจากบริษัทเห็นว่าลาวเป็นประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจดีและรัฐบาลลาวได้มีการตั้งเป้าหมายสร้างโรงไฟฟ้าเพิ่ม เพื่อรองรับความต้องการในการใช้ไฟในประเทศที่เพิ่มขึ้น 13.2% ต่อปี ประกอบกับรัฐบาลลาวมีนโยบายที่จะมีการรับซื้อไฟฟ้าจากประเทศ

เพื่อนบ้านด้วย

ดังนั้นบริษัทต้องมีการเข้าไปศึกษาตั้งแต่ตอนนี้เพื่อหาโอกาสในการลงทุนต่อไป พร้อมกันนี้บริษัทก็ได้มีการศึกษาโครงการไฟฟ้าพลังงานลม ,ก๊าซธรรมชาติ และการก่อสร้างคลัง LNG ที่ประเทศโอมานเพิ่มเติม หลังจากที่ก่อนหน้านี้บริษัทได้มีการลงทุนโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ แล้วประมาณ 326 MW โดยในส่วนของคลัง LNG ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างศึกษา คาดว่าจะสามารถเห็นความชัดเจนได้ภายในปีนี้



GULF ตั้งเป้า 6 ปี (62-67) กำลังการผลิตไฟฟ้า

ตามสัดส่วนการถือหุ้นโตเฉลี่ยปีละ 20% จากสิ้นปี 62 อยู่ที่ 2,673 MW

GULF ตั้งเป้า 6 ปี (62-67) กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นโตเฉลี่ยปีละ 20% จากสิ้นปี 62 อยู่ที่ 2,673 MW อยู่ระหว่างศึกษาลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว - พลังงานลมในโอมาน เผยประชุมพลท. วันนี้ ไฟเขียวออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 2 หมื่นลบ. รองรับขยายธุรกิจในอนาคต วางงบลงทุนรวมเฉลี่ยปีละ 1 แสนลบ. ขยายธุรกิจต่อเนื่อง



สำหรับงบลงทุนของบริษัท วางไว้เฉลี่ยปีละประมาณ 100,000 ล้านบาท โดยมีทั้งกระแสเงินสดของบริษัท และเงินกู้จากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจให้มีการเติบโตต่อเนื่อง

ขณะเดียวกันที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ได้มีการอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 20,000 ล้านบาท หรือจำนวนเทียบเท่าในสกุลเงินต่างประเทศ เพื่อเป็นการรองรับการขยายธุรกิจและการลงทุนในอนาคตของบริษัท โดยหุ้นกู้จะมีอายุไม่เกิน 10 ปี นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้

ส่วนกรณีที่ กลุ่มกิจการร่วมค้า GPC ประกอบด้วย บริษัท พีทีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด ในกลุ่มบริษัท ปตท. (PTT) , บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) , บริษัท China Harbour Engineering Company Limited ได้มีการผ่านคุณสมบัติ หลังจากทำการทำเรื่องแห่งประเทศไทย (กทท.) ได้มีการเปิดซองคุณสมบัติในการยื่นประมูล โครงการพัฒนากำเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 ท่าเทียบเรือ F บริษัทมองว่าหากกลุ่มกิจการร่วมค้าของบริษัทชนะการประมูล ในส่วนของบริษัทเองมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการลงทุนดังกล่าว

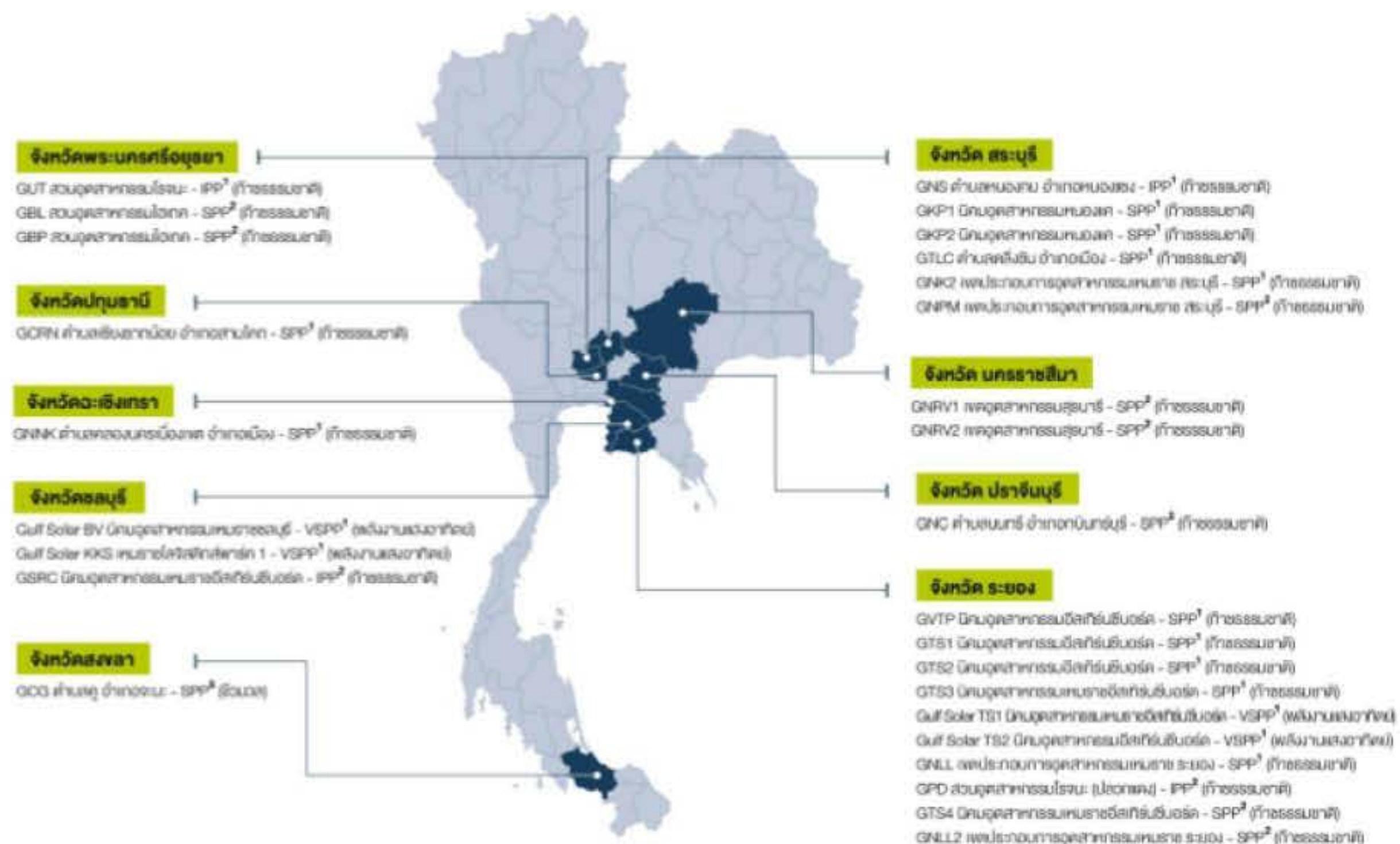
โดยในส่วนของแหลมฉบังบริษัทจะคาดว่าจะถือหุ้นในสัดส่วน ประมาณ 30% ซึ่งมูลค่าโครงการที่เอกชนต้องมีการลงทุนอยู่ที่ประมาณ 30,000 ล้านบาท และโครงการพัฒนากำเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะ 3 (ช่วงที่1) บริษัท จะถือหุ้นในสัดส่วน 70% โดยบริษัทจะรับผิดชอบในส่วนของการถมทะเล ซึ่งใช้เงินลงทุน ประมาณ 10,000 ล้านบาท

“การลงทุนโครงการใน อีอีซี ทั้ง 2 โครงการ ทั้งในส่วนของการทำเรือแหลมฉบัง และมาบตาพุด เรามองว่าทั้ง 2 โครงการ เป็นหัวใจของประเทศ เนื่องจากแหลมฉบังท่าที่ 1 และ 2 ที่มีอยู่ มีขนาดเล็กมาก ทำให้เราไม่สามารถถ่ายเทสินค้าได้เต็มที่ ต้องไปถ่ายที่สิงคโปร์ ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่สูง แต่ท่าที่ 3 จะสามารถช่วยตรงนี้ได้ ส่วนมาบตาพุด รัฐบาลจะมีการเปิดนำเข้า LNG หากไม่ดำเนินการตรงนี้ ปีต่อๆไปจะมีการทำให้การลงทุนจากต่างประเทศเข้าไปที่เวียดนามได้ และ 2 โครงการดังกล่าวจะสามารถช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการ

แข่งขันของประเทศได้ ” นายสาริษฐ์ กล่าว

โครงการโรงไฟฟ้า	วันกำหนดเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) (เดือนและปี พ.ศ.)	ความคืบหน้าในการก่อสร้าง (ร้อยละ)
GNLL2	มกราคม 2562	99.9
GNPM	มีนาคม 2562	99.3
GNRV1	พฤษภาคม 2562	97.5
GNRV2	กรกฎาคม 2562	91.9
GSRC	2564 – 2565	18.1
GCG	มีนาคม 2563	32.6
DIPWP	2563 – 2565	13.5
TTCIZ01	มีนาคม 2562	83.0
TTCIZ02	พฤษภาคม 2562	39.0

แผนที่ต่อไปนี้จะแสดงที่ตั้งของโครงการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ ในประเทศไทยในปัจจุบัน



1 โครงการโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว 2 โครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง / เตรียมการก่อสร้าง 3. โครงการโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างพัฒนา

บริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (TITLE)

ขอร่วมแสดงความยินดี

เนื่องในโอกาส สำนักข่าวหุ้นอินไซด์ ครบรอบ 9 ปี

และพร้อมที่จะก้าวสู่ปีที่ 10



Rhom Bho Property

บริษัท ร่มโพธิ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (TITLE)

สำนักงานใหญ่ : 53 ถนนสุขุมสวัสดิ์ แขวงลาดพร้าว เขตลาดพร้าว กรุงเทพมหานคร 10230

โทรศัพท์ 02 907 8140-2, โทรสาร 02 907 8144

Email : info@rhombho.co.th www.rhombho.co.th

HOONINSIDE

INSIDE HOON INSIDE DAILY MAGAZINE NEW STOCK EXCHANGE/IPO MAI/INTERVIEW/SOCIAL BIZ/TIP & MORE # 9 MAY 2019

DAILY

THCOM แจ้งไตรมาสแรก ขาดทุนสุทธิ

บริษัท บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) THCOM เปิดเผยว่า ภาพรวมผลประกอบการของบริษัท บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) มีรายได้จากการขายและการให้บริการในไตรมาส 1/2562 รวมทั้งสิ้น 1,303 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 13.5% เมื่อเทียบกับ 1,505 ล้านบาทในช่วงไตรมาส 4/2561

อ่านต่อหน้า 17

กำไร Q1/62 โต 65.5%

กริฟเฟิล โฮ โฮลดิ้งส์ เผยไตรมาส 1/62 กำไรเติบโตโตเด่นทำกำไรสุทธิ 42.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนทำได้ 25.9 ล้านบาท ตามยุทธศาสตร์ การขยายธุรกิจกิจการเข้าซื้อกิจการและการร่วมลงทุน

ด้านผู้บริหาร "ก๊วย ภาสกร" ประเมินแนวโน้มไตรมาส 2/62 สดใส หลังผ่านช่วง Low Season ของธุรกิจส่งออกและนำเข้า ยืนยันรายได้ปีโต 20%

อ่านต่อหน้า 18

บริษัทหลักทรัพย์แนะนำ แนะนำ

บล.ธนชาต : TU แนะนำ ขาย

บล.ธนชาต : TPCH แนะนำ ซื้อ

บล.ธนชาต : PSL แนะนำ ซื้อ

บล.ธนชาต : MAKRO แนะนำ ขาย

อ่านต่อหน้า 26

All Time High

ปี 5



แม่มดน้อยพิสดาร : ความหวัง

แม่มดน้อย ภาคพิสดาร ท่องเวหา ตลาดหุ้นทั่วโลก ปรับตัวลง ตามการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน จบยาก ยิ่งยาก ยิ่งกระทบต่อเศรษฐกิจโลก แต่สำหรับหุ้นๆ เป็นเรื่องของความหวัง ถ้า บจ. มีศักยภาพการทำกำไรโดดเด่น ย่อมอยู่ในสายตาของนักลงทุน นักเก็งกำไร

อ่านต่อหน้า 26

FACEBOOK
Hooninside

LINE
@Hooninside



All Time High

ปี 5



บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) MTC

ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถ สินเชื่อโฉนด ที่ดิน สินเชื่อส่วนบุคคล และนาโนไฟแนนซ์ให้แก่ลูกค้ารายย่อยที่เป็นบุคคลธรรมดาทั่วไปผ่านสาขาของบริษัทฯ ที่กระจาย อยู่ในพื้นที่ส่วนใหญ่ของประเทศ ไม่ว่าจะเป็นเขตภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง และภาคใต้ ได้โชว์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/62 มีกำไรสุทธิ 1,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.50% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 834 ล้านบาท

ปีนี้ MTC ได้ประกาศอย่างมั่นใจ แนวโน้มรายได้และกำไร จะสร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ถือว่า เป็นปีที่ 5 MTC ปี 2558 มีรายได้รวม 2,558.94 ล้านบาท กำไรสุทธิ 825 ล้านบาท ปี 2559 รายได้รวม 4,472 ล้านบาท กำไรสุทธิ 1,464.14 ล้านบาท ปี 2560 รายได้รวม 7,470.99 ล้านบาท กำไรสุทธิ 2,500.60 ล้านบาท และปี 2561 มีรายได้รวม 10,416.46 ล้านบาท กำไรสุทธิ 3,713.39 ล้านบาท

เปิดพันธกิจ (Mission) MTC

1. บริษัทฯ จะขยายพื้นที่การให้บริการลูกค้าให้ครอบคลุมทุกภูมิภาคของประเทศ โดยเปิดดำเนินการในรูปแบบ สาขาใหญ่ สาขาย่อย และศูนย์บริการโดยในปี 2563 จะต้องมียานสาขา 4,500 สาขา
2. บริษัทฯ จะต้องมีส่วนแบ่งการตลาดมากเป็นอันดับ 1 ในแต่ละพื้นที่ที่เปิดดำเนินการ และฐานลูกค้าของ บริษัทฯ จะต้องเพิ่มขึ้นทุกปีอย่างน้อยปีละ 30 เปอร์เซ็นต์
3. บริษัทฯ จะต้องมียอดปล่อยสินเชื่อเฉลี่ยต่อจำนวนพนักงานสูงที่สุดในธุรกิจเดียวกัน
4. บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลและการบริหารหนี้ โดยใช้ HTC Model เป็นเครื่องมือในการดำเนินงาน
5. บริษัทฯ จะให้บริการที่เป็นเลิศ และสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้า

MTC ประกาศครึ่งปีหลังจัดหนัก

บุกตลาดสินเชื้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์

MTC โชว์ผลงานไตรมาส 1/62 กำไรทะลุ 1 พันล้านบาท ยอดปล่อยสินเชื้เช่าใหม่โต 48.31% เปิดสาขาเพิ่ม 165 สาขา บิ๊กบอส “ชูชาติ เพ็ชรอำไพ” มั่นใจรายได้-กำไร All Time High ต่อเนื่อง วางเป้าคุมเอ็นพีแอลไม่เกิน 2% ระบุดครึ่งปีหลังจัดหนัก ลุยปล่อยกู้เช่าซื้อจักรยานยนต์รองรับดีมานด์ลูกค้า จากฐานลูกค้าเก่าที่มีกว่า 2 ล้านรายทั่วประเทศ

นายชูชาติ เพ็ชรอำไพ ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)

ผู้นำตลาดสินเชื้เช่าทะเบียนรถจักรยานยนต์และนาโนไฟแนนซ์เบอร์หนึ่งของเมืองไทย เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทฯในไตรมาส 1/62 มีกำไรสุทธิ 1,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.50% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 834 ล้านบาท

และมีสินเชื้คงค้าง จำนวน 50,592 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 38,012 ล้านบาท เติบโตตามเป้าที่บริษัทตั้งไว้ ขณะที่จำนวนสาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 อยู่ที่ 3,444 สาขา จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ 3,279 สาขา โดยยอดปล่อยสินเชื้เช่าใหม่ในไตรมาส 1/62 อยู่ที่ 25,028 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.31% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 16,875 ล้านบาท

“ยอดปล่อยสินเชื้ และสินเชื้คงค้างที่เติบโตอย่างโดดเด่น ได้รับปัจจัยหนุนจากการขยายสาขาใหม่ สอดรับกับความต้องการของลูกค้า ที่ยังขาดโอกาสในการเข้าถึงสินเชื้ และที่สำคัญจุดแข็งของเรา สามารถอนุมัติเงินกู้ได้อย่างรวดเร็ว และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำสุดในระบบ ทำให้ลูกค้าเข้ามาใช้บริการสินเชื้เป็นจำนวนมาก โดยในปีนี้ บริษัทฯ เตรียมเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 600 สาขา และในปี 2563 เปิดเพิ่มอีก 600 สาขา ส่งผลให้มีสาขาทั้งหมดกว่า 4,500 สาขา ทั่วประเทศ ตอบสนองความต้องการลูกค้าได้อย่างครอบคลุม จากปัจจุบันมีสาขาจำนวน 3,444 สาขา” นายชูชาติกล่าว



ประธานกรรมการบริหาร MTC กล่าวอีกว่า เพื่อเป็นการต่อยอดธุรกิจ และตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยในช่วงครึ่งปีหลัง MTC เตรียมบุกตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ซึ่งมั่นใจว่าจะมีส่วนสำคัญในการผลักดันรายได้และกำไรในอนาคตเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และยั่งยืน เนื่องจากมีฐานลูกค้ามากกว่า 2 ล้านราย รองรับแผนปล่อยกู้ และมั่นใจว่า แนวโน้มรายได้และกำไรจะสร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง และวางเป้าหมายคุมสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (เอ็นพีแอล) ไม่เกิน 2% เมื่อเทียบกับสินเชื่อรวม

นอกจากนี้ หลักเกณฑ์สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ หรือ P-Loan ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประกาศใช้ยังช่วยเพิ่มโอกาสในการเติบโตให้กับ MTC เนื่องจากปัจจุบันบริษัทมีทั้งสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ซึ่งตามเกณฑ์ใหม่ กำหนดเพดานดอกเบี้ยไว้ที่ 28% โดยปัจจุบันบริษัทคิดอัตราดอกเบี้ยเพียง 23% ทำให้มีช่องว่างในการขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ที่อยู่ในช่วงขาขึ้น

กูรู แนะนำ MTC

ราคาเหมาะสม 55 บาท

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ออกบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ว่า ผลประกอบการ 1Q19 ของ MTC เพิ่มขึ้น 20.6% YoY และ 0.3% QoQ เป็น 1 พันล้านบาท โดยผลประกอบการออกมาตามคาด แต่ลดลง QoQ มากกว่าคาด (ขดเชยส่วนหนึ่งจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น)

สินเชื่อเพิ่มขึ้น 5.3% QoQ และ 33.1% YoY เป็น 5.06 หมื่นล้านบาท จากการขยายสาขา

กำไรก่อนการตั้งสำรองคงที่ QoQ เป็นไตรมาสที่ 2 แต่เพิ่มขึ้น 13.3% YoY (การเติบโตลดลงจากเดิมที่ 22.5% YoY ในช่วง 4Q18)

ผลตอบแทนสินเชื่อไม่รวมค่าธรรมเนียมลดลงต่อ 90bps QoQ เป็น 21.6% จากเดิมที่ลดลง 47bps ใน 4Q18 แต่หากรวมค่าธรรมเนียมจะลดลง 111bps QoQ เป็น 23.06% (เดิมลดลง 71bps ใน 4Q18)

SG&A เพิ่มขึ้น 1.4% QoQ และต้นทุนต่อรายได้คงที่ QoQ ที่ 45.7%

คุณภาพสินทรัพย์ยังดีโดยที่ NPL ลดลงเป็น 1.04% จากเดิม 1.12% และอัตรา Coverage เพิ่มขึ้นเป็น 294% จากเดิม 278% และ Credit Cost คงที่ QoQ ที่ 0.92%

แม้ว่าผลตอบแทนจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q19 และจะฟื้นตัวใน 2H19F จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และราคาหุ้นของ MTC ที่เพิ่มขึ้น 15% ในช่วงที่ผ่านมา ทำให้เราปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ” โดยมีมูลค่าที่เหมาะสม 55 บาท จากอัตรา P/E ที่จำกัด แม้ว่าการเติบโตในระยะยาวจะยังดี แต่ด้วย PER ที่ 22.9 เท่า และ PBV ที่ 6.6 เท่าสำหรับปี 2019F ทำให้มีโอกาสถูกขายทำกำไรได้

พินันเซีย ไซรัส

เชียร์ซื้อเก็งกำไร MTC

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ พินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ระบุว่า MTC รายงานกำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 1,005 ลบ. ทรงตัว Q-Q แต่เพิ่มขึ้น 20.6%Y-Y ใกล้เคียงกับเราและตลาดคาดไว้ แม้ว่ารายได้รวมทำได้ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ โดยเฉพาะรายได้ดอกเบี้ยที่ +2%Q-Q, +24.5%Y-Y โดย Loan yield ชะลอมาอยู่ที่ 21.9% จาก 22.9% ในไตรมาสก่อน โดยเป็นผลจาก Prepayment fee ที่ลดลงต่อเนื่องมาตั้งแต่ 2Q18 (คาดหวังการฟื้นตัวหรือคงที่ในไตรมาสหน้า) ทำให้ Loan spread ปรับลดลงมาอยู่ที่ 18.4% จาก 19.3% ในไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายค่าเผื่อนี้เพิ่มขึ้น 4.2%Q-Q แต่ลดลง 25%Y-Y คิดเป็น Credit cost ที่ 0.96% น้อยกว่าที่เราคาด แต่สอดคล้องกับคุณภาพหนี้ที่ดีขึ้น สิ่งนี้ช่วยลดผลกระทบของรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงได้

สินเชื่อชะลอตามฤดูกาล ขณะที่ NPL Ratio ลดลงเหลือต่ำเหลือเพียง 1%

เงินให้สินเชื่อคงค้างเพิ่มขึ้น 5.3%Q-Q และ 33%Y-Y ชะลอตัวกว่าที่เราคาดไว้ซึ่งน่าจะเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทที่เน้นคุณภาพลูกหนี้มากขึ้นและทุกๆต้นปียังไม่ใช้ฤดูกาลที่ดีของสินเชื่อ อย่างไรก็ตามยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ในไตรมาสที่ยังทำสถิติใหม่อยู่ที่ 2.5 หมื่นลบ. +4.3%YTD ตามจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น 165 สาขา Q-Q เป็น 3,444 สาขา อัตราการปล่อยสินเชื่อต่อสาขาทรงตัวที่เกือบ 30 ลบ.ต่อสาขาต่อปี สะท้อนประสิทธิภาพการปล่อยสินเชื่อของสาขาที่ยังแข็งแกร่ง

ด้าน NPL (ค้างชำระ > 3M) ลดลง 2.4%Q-Q และ NPL Ratio ลดลงมาที่ 1.04% จาก 1.12% ในไตรมาสก่อน โดย Coverage ratio ยังคงความแข็งแกร่งที่ 294% สูงขึ้นจาก 278% ในไตรมาสก่อน

คงประมาณการและราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 55 บาท

แนวโน้มสินเชื่อและกำไรใน 2Q19

คาดว่าจะดีขึ้นเนื่องจากเป็นฤดูกาลการใช้จ่ายก่อนเปิดภาคการศึกษา เราคงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2019 ที่ 4.6 พันลบ. +25%Y-Y สำหรับการได้รับการเพิ่มอันดับเครดิตหุ้นเป็น BBB+ เราคาดว่าไม่ส่งผล

ต่อ CoF และกำไรปี 2019 อย่างมีนัย แต่จะเริ่มเห็นผลบวกตั้งแต่ปี 2020 เนื่องจากจะมีหุ้นกู้ครบกำหนด Repricing ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงและออกหุ้นกู้ใหม่ที่อัตราดอกเบี้ยดีขึ้น เราคาดว่าน่าจะส่งผลต่อ CoF ราว 0.20% และมีผลต่อกำไรสุทธิ

ปี 2020 ราว 2% อย่างไรก็ตามธุรกิจการให้สินเชื่อเข้าซื้อรถจักรยานยนต์น่าจะเป็น Upside ต่อประมาณการของเราได้มากกว่า เนื่องจากโดยทั่วไปมี Yield ที่สูง เราคงราคาเหมาะสมที่ 55 บาท แนะนำ ซื้อเก็งกำไร (เดิม ซื้อ)

กูรู เอเชีย เวลท์ ปักธงเขียวซื้อ

ให้เป้า MTC 60 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า บมจ. เมืองไทย แคปปิตอล (MTC) รายงานกำไรสุทธิ

ไตรมาส 1/62 ที่ 1,005 ล้านบาท ทรงตัว 0.3% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 20.6% YoY กำไรสุทธิได้ปัจจัยหนุนจากสินเชื่อที่ขยายตัวต่อเนื่อง แต่ถูกหักล้างบางส่วนโดยรายได้ค่าธรรมเนียมที่อ่อนแอลง โดยสินเชื่อเพิ่มขึ้น 5.3% QoQ และ 33.1% YoY อันสืบเนื่องจากการขยายสาขา

ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 1/62 จำนวนสาขาทั้งหมดของบริษัทอยู่ที่ 3,444 สาขา เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 ที่ 3,279 สาขา อย่างไรก็ตาม รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยลดลงทั้ง QoQ และ YoY ซึ่งเราคาดว่าเกิดจาก Prepayment Fee ที่หายไปตามเกณฑ์ใหม่ของ ธปท. ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ปรับตัวลงเป็น 1.04% จาก ณ สิ้นปี 2561 ที่ 1.12% ขณะที่อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage Ratio) กระโดดขึ้นเป็น 294.3% จาก ณ สิ้นปีก่อนที่ 277.7% คงประมาณการกำไร

สุทธิปี 2562, ปรับประมาณการปี 2563 ขึ้นเล็กน้อย

แม้กำไรสุทธิไตรมาส 1/62 ต่ำกว่าคาด แต่เราคาดว่าตัวเลขจะปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสที่เหลือของปี โดยเราคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 2/62 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ปัจจัยหนุนต่อการขยายสินเชื่อในไตรมาสดังกล่าว ได้แก่ การขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง การเปิดภาคเรียน และการเริ่มต้นฤดูกาลเพาะปลูก

นอกจากนี้ เราคาดสินเชื่อจะเร่งตัวต่อในช่วงครึ่งปีหลังตามช่วงไฮซีซั่น ธุรกิจใหม่บริษัทด้านสินเชื่อเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ และ Sentiment ของภาคการบริโภคที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นหลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ นอกเหนือจากนั้นแล้ว

เมื่อเร็ว ๆ นี้ ทริสเรตติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตหุ้น MTC เป็น BBB+ จากเดิม BBB ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินบริษัทลดลงราว 0.30-0.40% การปรับเพิ่มอันดับเครดิตดังกล่าวเป็นไปตามที่เราและตลาดคาด เราคาดผลของต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจะชัดเจนขึ้นในปี 2563 เป็นต้น

ไป ทำให้เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2563 ขึ้น 2.5% เป็น 6,393 ล้านบาท (+30.0% YoY) แต่ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2562 ตามเดิมที่ 4,919 ล้านบาท (+32.5% YoY)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ให้ราคาเป้าหมาย 60 บาท อิงจากอัตราเติบโตเฉลี่ยทบต้น (CAGR) กำไรสุทธิบริษัทในช่วง 2 ปีข้างหน้า 26% และ PEG ที่ 1 เท่า เรามองว่าการปรับเพิ่มอันดับเครดิตโดยทริสเรตติ้งดังกล่าวเพื่อสะท้อนถึงแนวโน้ม MTC ที่ดีขึ้น รวมถึงความกังวลที่ลดลงเป็นผลจากรายละเอียดกฎเกณฑ์ควบคุมอัตราดอกเบี้ยที่ชัดเจนขึ้นแล้ว

นอกจากนี้ เราคาดผลการดำเนินงานบริษัทปี 2562-2563 ยังสดใส หนุนโดยอุปสงค์สินเชื่อที่มีสูงในตลาดที่ไม่มีใครเข้าถึง (Untapped Market) กลยุทธ์การขยายสาขาต่อเนื่อง และแรงกดดันในการตั้งสำรองที่ลดลงจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ค่อนข้างแข็งแกร่งแล้ว

แลนด์ แอนด์ เฮาส์ กระชับหุ้น MTC ลง

เป็นโอกาสซื้อลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า กำไร 1Q62 ของ MTC ยังโตสูงถึง 21% YoY ทำนิวไฮอีก 1 ไตรมาส ผลจากรายได้ดอกเบี้ยที่เติบโตสูง และตั้งสำรองลดลง MTC ประกาศกำไร 1Q62 ที่ 1,005 ลบ. เพิ่มขึ้น 21% YoY

ทั้งนี้เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้น 22% YoY และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลง 25% YoY แม้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้น 26% YoY จากการรุกเปิดสาขาเพิ่มอีก 165 สาขาในไตรมาสนี้ทำให้สาขารวมทั้งสิ้น 3,444 สาขา และรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลง 8% หากเทียบกำไร QoQ จะทรงตัว เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิไม่ได้เพิ่มขึ้นมาก ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมลดลง 7% QoQ

1Q62 สินเชื่อคงค้างยังโต 33% YoY ขณะควบคุมหนี้เสียอย่างมีประสิทธิภาพ NPL ดีขึ้นต่อเนื่อง ยอดปล่อยสินเชื่อ 1Q62 อยู่ที่ 2.5 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 48% จาก 1Q61 โดยสินเชื่อคงค้างสุทธิ ณ สิ้น 1Q62 อยู่ที่ 5.1 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้น 33% YoY และ 5.3% YTD ทางด้านคุณภาพสินทรัพย์ 1Q62 NPL อยู่ที่ 1.04% ดีขึ้นจาก 1.29% ณ 1Q61 และ 1.12% ณ สิ้นปี 61 เพราะการติดตามหนี้และการควบคุมกระบวนการปล่อยสินเชื่อ

กำไร 1Q62 ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย คิดเป็น 21% ของประมาณการกำไรทั้งปี 62



แต่ยังไม่ปรับประมาณการ เชื่อกำไรทั้งปี ยังโตได้ 27% YoY ผลประกอบการที่ออกมาถือว่าต่ำกว่าคาดเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจาก Net Interest Margin ที่ลดลงมากจาก 20.7% ใน 1Q61 และ 19.8% ใน 4Q61 เหลือเพียง 18% ใน 1Q62 คาดว่าเป็นผลจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

อย่างไรก็ดี จากการที่ทริสเรตตั้งเพ่งปรับอันดับเครดิตขึ้น 1 notch มาอยู่ที่ BBB+/stable จะทำให้ MTC สามารถประหยัดต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายในอนาคตราว 30-40 bps. ซึ่งจะทำให้ NIM ปรับตัวดีขึ้นได้ แม้ผลกำไร 1Q62 จะคิดเป็น 21% ของประมาณการกำไรทั้งปี 62 ของเรา แต่เชื่อว่าผลของการขยายสาขาที่เติบโตต่อเนื่องในอดีตจะส่งผลดันยอดขาย ขณะที่ NIM ที่จะปรับเพิ่มขึ้นจากการประหยัดต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย จะส่งผลให้กำไรทั้งปี 62 ของ MTC อยู่ที่ 4.7 พันลบ. ยังคงโต 27% YoY ได้

คงคำแนะนำ “ซื้อ” วันนี้ราคาหุ้นอาจปรับลงหลังผิดหวังผลประกอบการที่ไม่เป็นไปตามคาด แต่ MTC ยังถือเป็นหุ้นที่มีอัตราการเติบโตของกำไรสูงมากอย่างต่อเนื่อง และยังมีศักยภาพที่ยังเติบโตต่อไปในอนาคต ประกอบกับกฎระเบียบใหม่ชัดเจนขึ้นและเอื้อต่อธุรกิจ และน่าจะได้ประโยชน์จากการประหยัดดอกเบี้ยจ่ายหลังทริสเรตตั้งปรับอันดับเครดิตขึ้น ราคาที่อาจปรับตัวลง เป็นโอกาสเข้า “ซื้อลงทุน”

ปัจจัยเสี่ยง

การเร่งการเติบโตของสินเชื่อ ทำให้คุณภาพสินทรัพย์ถดถอยลง เรากังวลว่าการที่ MTC เร่งขยายสินเชื่อให้เติบโตตามเป้า อาจเกิดการผ่อนคลายเงื่อนไขการปล่อยสินเชื่อ ทำให้ปัญหาคุณภาพสินทรัพย์มีโอกาสถดถอยมากกว่าคาด และการที่ธปท.ไม่ให้คิดดอกเบี้ยบนดอกเบี้ยอาจทำให้การปรับโครงสร้างหนี้ทำได้ลำบากขึ้น อาจทำให้หนี้ NPL ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด

เทพหุ่นเคทีบี มอง MTC ผลงาน 2Q19

จะยังเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ออกบทวิเคราะห์ระบุว่า MTC รายงานกำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 1,005 ล้านบาท (+20.6%YoY, +0.3%QoQ) ใกล้เคียงกับที่เรา และตลาด คาด จากสินเชื่อขยายตัวที่ 33%YoY, 5%QoQ ตามจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 3,444 สาขา และสำรองหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลง 25%YoY นอกจากนี้เรามองว่าผลการดำเนินงานใน 2Q19 จะยังขยายตัวต่อเนื่องจากการเร่งขยายสาขา และค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองลดลง ทั้งนี้เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 ที่ 4.7 พันล้านบาท (+27%)

โดยเชื่อว่าในระยะยาวบริษัทจะได้รับผลบวกจากต้นทุนทางการเงินของหุ้นกู้ที่ลดลงภายหลังการปรับ Rating ขึ้นเป็น BBB+ (ปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนแหล่งเงินกู้จากหุ้นกู้สูงถึง 73%) และการเริ่มปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อใน 2H19 จะช่วยเพิ่มโอกาสในการขยายสินเชื่อ เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 57.00 บาท (อิง PBV 7.5x ใกล้เคียงกับ 5Yr AvgPBV+0.5SD) ทั้งนี้มองว่าในระยะสั้นช่วง 2-3Q19 บริษัทยังคงได้รับผลกระทบจาก Loan Yield ที่ลดลงจากการไม่รับรู้ Prepayment Fee แต่เชื่อว่าบริษัทจะสามารถปรับเพิ่ม Loan Yield ได้ในระยะยาว จากปัจจุบันอยู่ที่ 21.6% ต่ำกว่าที่ ธปท. บังคับที่ 28%

บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 1,005 ล้านบาท (+20.6%YoY, +0.3%QoQ) ใกล้เคียงกับที่เรา และตลาดคาด หนุนโดย 1) สินเชื่อขยาย

ตัวที่ 33%YoY, 5%QoQ ตามจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 3,444 สาขา และ 2) สำรองหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลง 25%YoY หรือคิดเป็น Credit Cost ที่ 95 bps จาก NPLs ที่ปรับตัวลดลงอยู่ที่ 1.04% (1Q18 = 1.29%, 4Q18 = 1.12%) โดยบริษัทยังสามารถรักษาระดับ Coverage ratio ที่สูงกว่า 294%

ได้อย่างไรก็ตามบริษัทมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงอยู่ที่ 17.8% (1Q18 ที่ 19.9% และ 4Q18 ที่ 18.8%) จาก Loan Yield ที่อ่อนตัวลงจากการไม่รับรู้ Prepayment Fee ตามข้อบังคับ ธปท. ตั้งแต่ 4Q18 และการออกหุ้นกู้ใหม่ที่มีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นที่ 3.7% (จาก 1Q18 ที่ 3.4% และ 4Q18 ที่ 3.7%)

มองผลการดำเนินงานของบริษัทใน 2Q19 จะยังเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ จากการเร่งเปิดสาขาที่ช่วยให้สินเชื่อขยายตัวต่อเนื่อง และความเพียงพอต่อการบังคับใช้ TFRS9 ในปี 2020 ซึ่งหนุนให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองลดลง อย่างไรก็ตามเรามองว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะยังอ่อนตัว YoY จากการไม่รับรู้ Prepayment Fee ที่ทำให้ Loan Yield ลดลง และแนวโน้ม NPLs ที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล

ทั้งนี้กำไรสุทธิ 1Q19 คิดเป็น 21% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 เราจึงคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 ที่ 4.7 พันล้านบาท (+27%) หนุนโดย 1) สินเชื่อที่ยังเติบโตต่อเนื่องที่ 22%, 2) สาขาที่ทยอยเปิดเพิ่มขึ้นในปี 2019 ประมาณ 600 สาขา หรือจำนวน

สาขารวมอยู่ที่ 3.9 พันแห่ง และ 3) ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองลดลงอยู่ที่ Credit cost 135 bps จากปีก่อนที่ 140 bps

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 57.00 บาท (อิง PBV 7.5x ใกล้เคียงกับ 5Yr AvgPBV+0.5SD) จากผลการดำเนินงานที่ จะยังคงขยายตัวต่อเนื่อง คิดเป็น 2018-20 EPS CAGR ที่ 28% ตามจำนวนสาขาที่มากขึ้นกว่า 4.1 พันสาขาในปี 2020, ต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มลดลงภายหลังการปรับ Credit Rating เพิ่มขึ้นเป็น BBB+ และสินเชื่อใหม่ (เข้าซื้อ) ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินงานใน 2H19

นั้นจะเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยเพิ่มโอกาสในการขยายฐานสินเชื่อ โดยเราเชื่อว่าในช่วงต้นของการปล่อยสินเชื่อใหม่นี้บริษัทจะมีภาระในการตั้งสำรองเล็กน้อย เนื่องจากสินเชื่อนี้ปล่อยเฉพาะลูกค้าใหม่ที่มีประวัติ (NPLs ต่ำ) และจากฐาน Coverage ratio ที่สูงนั้น จะช่วยลดความจำเป็นในการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นตาม TFRS9

ทั้งนี้มองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 6 เดือนต่ำกว่าตลาดที่ 1% สะท้อนผลกระทบจากการควบคุมสินเชื่อจำนำทะเบียนรถของ ธปท. แล้ว (Loan Yield ลดลงจากการไม่รับรู้ Prepayment Fee) อย่างไรก็ตามในระยะยาว เราเชื่อว่าบริษัทจะสามารถปรับเพิ่ม Loan Yield ได้ จากปัจจุบันอยู่ที่ 21.6% ต่ำกว่าที่ ธปท. บังคับที่ 28% เราจึงแนะนำเข้าซื้อสะสม MTC

หยวนต้า คาด แนวโน้มกำไร MTC

2Q62 ทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) ออกบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ว่า MTC รายงานกำไรสุทธิ 1Q62 ที่ 1.0 พันล้านบาท (+21% YoY และ +0.3% QoQ) ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาด ทั้งนี้กำไรเติบโตเด่น YoY เพราะ

1) สินเชื่อขยายตัวถึง +33% YoY และ +5% QoQ ตามการเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่องอีก 165 แห่ง เป็น 3,444 แห่ง จาก 3,279 แห่งใน 4Q61 2) Credit cost ขยับลงเป็น 95 bps จาก 170 bps ใน 1Q61 สอดคล้องกับทิศทางคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น

โดย NPL ratio หดตัวเป็น 1.0% จาก 1.3% ใน 1Q61 และ 1.1% ใน 4Q61 ประกอบกับ Coverage ratio ปรับตัวขึ้นเป็น 294% จาก 261% ใน 1Q61 อย่างไรก็ตามกำไรทำได้เพียงทรงตัว QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยที่

เพิ่มขึ้น ถูกชดเชยด้วยการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ

ยังคงคงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2562 ที่ 58 บาท อิง Implied PBV ที่ 7.4 เท่า พร้อมกับคงประมาณการกำไรปี 2562 ที่ 4.7 พันล้านบาทเติบโต +28% YoY พร้อมกับคาดแนวโน้มกำไร 2Q62 ทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง

ด้วยอานิสงค์จากการเร่งเปิดสาขามากถึง 855 แห่ง ในปี 2561 และแผนเปิดสาขาใหม่อีกราว 600 แห่ง ในปี 2562 หนุนสินเชื่อขยายตัวถึง 29% YoY ช่วยหักล้างผลกระทบจากการยกเว้น Prepayment fee ได้อย่างสิ้นเชิง

ภายหลังจาก TRIS ปรับเพิ่ม Credit rating เป็น BBB+ (เดิม BBB) ช่วยประหยัดดอกเบี้ย

จ่ายราว 30 bps ต่อการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ใน 2H62 (เทียบกับหุ้นกู้ชุดเดิมจ่ายอัตราดอกเบี้ยราว 4.1%-4.3%) นอกจากนี้ MTC ได้จัดตั้งบริษัท เมืองไทยลิซซิง

เพื่อดำเนินธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ (HP) มอเตอร์ไซค์ใหม่ ให้กลุ่มลูกค้าเดิมที่มีประวัติการชำระหนี้ตรงเวลา เราคาดว่าธุรกิจดังกล่าวจะเริ่มดำเนินงานใน 2H62 และส่งผลบวกชัดเจนในปี 2563 ทั้งในด้าน

1) อัตราผลตอบแทน เพราะคิดอัตราดอกเบี้ย HP ราว 28% ต่อปี สูงกว่าค่าเฉลี่ยปัจจุบันที่ 22% และ

2) การขยายตัวของสินเชื่อ ด้วย Ticket size และ LTV ที่มากขึ้นเชื่อจ่าน่าทะเบียน ทั้งนี้เรายังไม่ได้รวมธุรกิจใหม่ไว้ในประมาณการกำไรปี 2562-2563





บริษัท ไฟลีน เลเซอร์ เมทเทิล จำกัด

PAILIN LASER MATAL Co.,Ltd.

การบริการ (Our Service)

- บริการรับตัดโลหะด้วยเครื่องตัดเลเซอร์ (Laser Cutting Service)
- บริการพับงานโลหะ (Bending Service)
- บริการต่อเนื่อง เช่น การเชื่อมอาร์กอน, การเชื่อมแบบสปอต (CNC MACHINING CENTER)
- บริการพ่นสี (Painting)



Bending Machine



Laser Cutting Machine



Turret Punching Machine



CNC Machine

บริษัท รับบริการงานแปรรูปโลหะแผ่น งาน MACHINING, งานพ่นสี

- ◆ ชิ้นส่วนเครื่องจักรอุตสาหกรรม
- ◆ สายพานลำเลียง
- ◆ ชิ้นส่วนงานจับยึดต่างๆ
- ◆ เฟอ์นิเจอร์งานโลหะ
- ◆ ผลิตภัณฑ์ตกแต่งบ้าน สำนักงาน ร้านค้า
- ◆ ตู้งานโลหะ ตู้สวิตช์บอร์ด กล่องควบคุมต่างๆ
- ◆ วัสดุตกแต่งเพื่องานโฆษณา, ป้าย, สัญลักษณ์ ฯลฯ
- ◆ งานสั่งทำต่างๆ
- ◆ ชิ้นส่วนรถยนต์



Powder Coating

ORI ขึ้นแท่นเข้า SETHD ควบ SET100 มั่นใจรายได้รวมปี 62แตะ 1.9 หมื่นล้านบาท

ออริจิน ติดชาร์ตดัชนี SET HD พร้อมคงสถานะ SET100 สะท้อนพื้นฐานแกร่ง และความสามารถการจ่ายปันผลสูงต่อเนื่อง ยืนยันผลประกอบการปี 62 เติบโตตามเป้า รายได้รวมแตะ 1.9 หมื่นล้านบาท หลังเห็นสัญญาณบวกครึ่งปีหลัง

นายพีระพงศ์ จรูญเอก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ ORI ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ครบวงจร กล่าวว่า จากการปรับปรุงรายชื่อหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณ SET High Dividend 30 Index (SETHD) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 28 พ.ค.ที่ผ่านมา ORI เป็นหลักทรัพย์ใหม่ที่ได้รับการนำไปคำนวณใน SETHD รอบ 6 เดือนแรกของปี 2562 (1 ม.ค.-30 มิ.ย.2562) เนื่องจากมีอัตราปันผลสูงสุดที่คำนวณไว้ ณ รอบทบทวนล่าสุด ซึ่ง ORI ยังได้เป็นหลักทรัพย์ที่นำเข้าคำนวณดัชนี SET100 รอบ 6 เดือนแรกของปี 2561 (1 ม.ค.-มิ.ย. 2561) ด้วย และยังคงสถานะหลักทรัพย์ที่ได้รับการคำนวณใน SET100 จนถึงปัจจุบัน

“การได้รับการคำนวณดัชนีทั้งใน SETHD และ SET100 สะท้อนถึงพื้นฐานที่แข็งแกร่งของบริษัทในด้านต่างๆ ทั้งมาร์เก็ตแคปขนาดใหญ่ มีมวลรวมการซื้อขายอย่างสม่ำเสมอ และยังสะท้อนถึงความสามารถของบริษัทในการจ่ายปันผลในอัตราที่สูงและต่อเนื่องอย่างสม่ำเสมอ อันเนื่องมาจากผลประกอบการที่ดีและเติบโตขึ้นได้ตามเป้าหมายอย่างต่อเนื่องของบริษัท” นายพีระพงศ์ กล่าว



ORIGIN
WWW.ORIGIN.CO.TH

ทั้งนี้ บริษัทจะยังคงมุ่งมั่นในการขยายธุรกิจ และดำเนินการต่างๆ ให้เป็นไปตามเป้าหมาย เพื่อสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น นักลงทุน ควบคู่ไปกับการตอบโจทยความต้องการของผู้บริโภค

นายพีระพงศ์ กล่าวอีกว่า ในปี 2562 นี้ บริษัทตั้งเป้าหมายยอดขายไว้ที่ 28,000 ล้านบาท เป้ารายได้รวมไว้ที่ 19,000 ล้านบาท โดยบริษัทมั่นใจว่าจะสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมาย เนื่องจากสถานการณ์ผลประกอบการในไตรมาส 1/2562 ถือว่าเป็นที่น่าพึงพอใจ

ขณะเดียวกัน ในช่วงครึ่งปีหลังจะมีสัญญาณบวกที่เข้ามาช่วยกระตุ้นสภาพตลาดอสังหาริมทรัพย์ให้มีความคึกคักมากขึ้น อาทิ นโยบายลดหย่อนภาษีการซื้ออสังหาริมทรัพย์มูลค่าไม่เกิน 5 ล้านบาท และความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล โดยบริษัทมีแผนจะเปิดตัวโครงการใหม่มากกว่า 10 โครงการ ครอบคลุมทุกเซกเมนต์ ทั้งคอนโดมิเนียมหรูภายใต้แบรนด์ พาร์ค ออริจิน (PARK ORIGIN) โครงการคอนโดมิเนียมเจาะตลาด First Jobber และ First Condo Buyer ภายใต้แบรนด์ดิ ออริจิน (The Origin) และโครงการแนวราบภายใต้แบรนด์บริทาเนีย (Britania)

สำหรับบริษัท ออริจิน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) มีโครงสร้างธุรกิจหลากหลายประกอบด้วย

1.ธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อการขาย (Residential Development Business) พัฒนาคอนโดมิเนียมและบ้านจัดสรรมาแล้ว 56 โครงการ เช่น แปรนด์ พาร์ค ออริจิน (PARK ORIGIN) ไนท์บริดจ์ (KnightsBridge), นอตติง ฮิลล์ (Notting Hill), เคนซิงตัน (Kensington) และ บริทาเนีย (Britania)

รวมมูลค่าโครงการกว่า 88,000 ล้านบาท

2.ธุรกิจที่สร้างรายได้หมุนเวียนต่อเนื่อง (Recurring Income Business) เช่น โรงแรม เซอร์วิส อพาร์ทเมนต์ ค้าปลีก

3.ธุรกิจบริการ (Service Business) เช่น ธุรกิจการจัดการอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อ ขาย เช่า อสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์ และยังมีวิสัยทัศน์ในการขยายประเภทธุรกิจใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เป็นผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์แบบครบวงจร

บอร์ด SAWAD ไฟเขียวเพิ่มทุน BFIT - พร้อมใช้สิทธิส่วนเกิน - ทำเทนเดอร์ฯ

บอร์ด SAWAD ไฟเขียวใส่เงินเพิ่มทุน BFIT พร้อมจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกิน สิทธิ กรณีผู้ถือหุ้นเดิมไม่ใช้สิทธิ รวมทั้งปฏิบัติตามเงื่อนไขการทำเทนเดอร์ ออฟเฟอร์ ล้วนมีสภาพคล่องเพียงพอ เผย สัดส่วนหนี้สินต่อทุนเหลือแค่ 1.4 เท่า

นางสาวธิดา แก้วบุตรตา ผู้อำนวยการ ฝ่ายกลยุทธ์องค์กร บริษัทศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน)หรือ SAWAD เปิดเผยว่า คณะกรรมการบริษัทมีมติให้ บริษัทใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทเงินทุนศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน)หรือ BFIT ซึ่งบริษัทจะมีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญ เพิ่มทุนจำนวน 149,950,797 หุ้น ในราคา หุ้นละ 18 บาท คิดเป็นมูลค่า 2,699.11 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามหากผู้ถือหุ้นเดิมรายใดไม่ ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว คณะ กรรมการบริษัทก็มีมติให้บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน)จองซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุน BFIT เพิ่มเติม สูงสุดหากไม่มี ผู้ถือหุ้นเดิมรายใดใช้สิทธิเลยจะมีหุ้นสามัญ เพิ่มทุนเกินสิทธิอยู่จำนวน 180,797,549 หุ้นในราคาหุ้นละ 18 บาทต่อหุ้น คิดเป็น มูลค่าสูงสุดไม่เกิน 3,254.36 ล้านบาท โดยหากผู้ถือหุ้นเดิมไม่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนของ BFIT เลย บริษัทก็จะ ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมด จะส่งผลให้บริษัทถือหุ้นใน BFIT จำนวน 430,715,544 หุ้น คิดเป็นสัดส่วน 78.13% ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วหลังจากการ เพิ่มทุนและจำหน่ายได้ทั้งหมด



ทั้งนี้หากการใช้สิทธิเกินจองซื้อหุ้นเพิ่ม ทุนดังกล่าวส่งผลให้บริษัทถึงจุดที่จะต้อง ทำคำแนะนำซื้อ(เทนเดอร์ออฟเฟอร์)หุ้น ที่เหลือทั้งหมดของ BFIT จำนวนทั้งสิ้น 120,531,699 หุ้นคิดเป็นสัดส่วน 21.87% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BFIT ในราคาหุ้นละ 18 บาทต่อหุ้น คิดเป็น จำนวนเงินที่ใช้ในการทำคำแนะนำซื้อทั้ง สิ้นประมาณ 2,169.57 ล้านบาท บริษัทก็ พร้อมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไข ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาด ทุนว่าด้วยเรื่องหลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธี การในการถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำ กิจการ

นางสาวธิดา กล่าวต่อว่า การที่คณะ กรรมการบริษัทมีมติใส่เงินเพิ่มทุนดังกล่าว เพราะต้องการที่จะให้แผนเพิ่มทุนของ BFIT สำเร็จตามแผนธุรกิจที่วางไว้และเพื่อ ให้ BFIT มีทุนสอดคล้องกับกฎเกณฑ์และ ข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ หากการเพิ่มทุนดังกล่าวทำให้ถึงจุดที่ต้อง

ทำเทนเดอร์ออฟเฟอร์ บริษัทก็พร้อมที่จะ ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไข โดยที่ การใส่เงินเพิ่มทุนและทำเทนเดอร์ฯในครั้ง นี้ ไม่ได้กระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทแต่ อย่างไม่

“SAWAD มีความพร้อมใส่เงินเพิ่มทุน BFIT รวมทั้งการใช้สิทธิส่วนเกิน หรือ หากจำเป็นต้องทำเทนเดอร์ฯทั้งหมด ตามเกณฑ์ เราก็มีสภาพคล่องเพียงพอ มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุน(D/E) เพียง 1.4 เท่า”นางสาวธิดา กล่าว

บริษัทเงินทุนศรีสวัสดิ์ จำกัด(มหาชน) หรือ BFIT ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุน จดทะเบียนจาก 1,102.49 ล้านบาท เป็น 2,756.23 ล้านบาท โดยออกเป็นหุ้นสามัญ เพิ่มทุนจำนวน 330.78 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้น ที่ตราไว้(พาร์) 5 บาท เสนอขายให้แก่ผู้ถือ หุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตรา 1 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1.5 หุ้นสามัญ เพิ่มทุน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 18 บาท

AOT คาดรายได้งวดปี 61/62 โต 5-6% จากเป้าเดิมคาด โตไม่ต่ำกว่า 10% ลุ้นสรุปพันธมิตร Airport City สิ้นปีนี้

AOT คาดรายได้งวดปี 61/62 โต 5-6% จากเป้าเดิมคาดโตไม่ต่ำกว่า 10% เหตุนักท่องเที่ยวจีนหด - สงครามการค้าทำพิษ ลุ้นสรุปพันธมิตรโครงการ Airport City มูลค่าลงทุน 11,000 ล้านบาท ในสิ้นปีนี้ พร้อมวางเป้าเพิ่มสัดส่วนรายได้ Non-Aero แต่ 60% ภายใน 2-3 ปี จากปัจจุบัน 44%

นายพัฒนพงศ์ สุวรรณชาติ หัวหน้าเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดว่ารายได้งวดปี 2561/2562 (ตุลาคม 2561- กันยายน 2562) เติบโต 5-6% ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายเดิมที่คาดว่าจะเติบโตไม่ต่ำกว่า 10%

เนื่องจาก บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐจีนส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวลง รวมถึงผลกระทบจากเหตุการณ์เรือล่มในช่วงที่ผ่านมา ทำให้นักท่องเที่ยวจีนชะลอตัวลงไปมากโดยประเทศไทยมีสัดส่วนนักท่องเที่ยวจีนมากที่สุดเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ และถึงแม้ในช่วงที่ผ่านมานักท่องเที่ยวจีนจะหดหายไปแต่พบว่ายังมีนักท่องเที่ยวจากอินเดียเพิ่มขึ้นซึ่งมีอัตราการเติบโตถึง 22.62% และตามมาด้วยนักท่องเที่ยวญี่ปุ่นซึ่งมีอัตราการเติบโตถึง 10.41% บริษัทฯ จึงพยายามนักท่องเที่ยวจากอินเดียเข้ามาในระหว่างที่นักท่องเที่ยวจีนหายไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าในช่วงครึ่งปีหลังนักท่องเที่ยวจีนจะกลับมาคึกคักอีกครั้ง แต่อาจจะไม่โตอย่างโดดเด่นเท่าปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ คาดหวังว่ารัฐบาลจะออกมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวให้กลับมาโดยในปีนี้นี้ บริษัทฯ คาดว่าผู้โดยสารจะเติบโต 5-6%



ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ มีความสามารถในการรองรับผู้โดยสารรวมทุกท่าอากาศยานอยู่ที่ 101 ล้านคน ซึ่งไม่เพียงพอต่อการจุผู้โดยสาร ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีแผนที่จะสร้างท่าอากาศยานแห่งใหม่เพิ่ม 2 แห่ง เพื่อแก้ปัญหาท่าอากาศยานผู้โดยสารล้นและไม่สามารถขยายได้อีกได้แก่ ท่าอากาศยานเชียงใหม่แห่งที่ 2 และท่าอากาศยานภูเก็ตแห่งที่ 2 ซึ่งปัจจุบันทั้งสองแห่งอยู่ในระหว่างขั้นตอนการจัดหาที่ดิน

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ยังได้รับนโยบายจากรัฐบาลเพื่อโอนสนามบินให้แก่บริษัทฯ อีก 4 แห่ง ได้แก่ อุดรธานี , สกลนคร, ตาก และชุมพร จากเดิมที่บริษัทฯ ดูแลแค่ภาคเหนือ , ภาคกลาง และภาคใต้เท่านั้น ซึ่งปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนการโอน โดยสนามบินอุดรธานีสามารถทำกำไรได้ถึง 44 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทฯ มองเห็นถึงโอกาสในการนำมาพัฒนาต่อยอดเพื่อผลักดันให้เป็นศูนย์กลางท่าอากาศยานอีสาน หรือ อีสาน และคาดว่าจะใช้งบลงทุน จำนวน 1,900 ล้านบาท

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้ Non Aeronautical (Non-Aero) เป็น 60% จากปัจจุบัน 44% ภายในระยะ

เวลา 2-3 ปี ด้วยการสร้าง Airport City At BKK airport บนเนื้อที่ 723 ไร่ใกล้สนามบินสุวรรณภูมิ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการปรับพื้นฐานดังกล่าวให้เป็นพื้นที่สีน้ำเงิน ให้สามารถก่อสร้างขอบังคับจราจรได้และคาดว่าจะเสร็จภายในเดือนกันยายน

หลังจากนั้นบริษัทฯ จะเจรจากับพันธมิตร ซึ่งปัจจุบันมีมากกว่า 4-5 ราย โดยคาดว่าจะการเจรจาดังกล่าวจะได้สรุปในสิ้นปีนี้ และบริษัทฯ จะถือหุ้นในสัดส่วนไม่ต่ำกว่า 49% โดยการลงทุนจะให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ (PPP) คาดว่าใช้เวลาก่อสร้าง 4 ปี และมีมูลค่าการลงทุนถึง 11,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มองว่า ธุรกิจ Non-Aero มีความเสถียรภาพแตกต่างจากธุรกิจ Aero ที่ต้องขึ้นอยู่กับจำนวนของผู้โดยสารเป็นหลัก

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสร้างศูนย์ตรวจสอบ และรับรองคุณภาพสินค้าก่อนส่งออก (Certify Hub) โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างขั้นตอนการหารือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ รวมถึงบริษัทฯ ยังมีแผนสร้าง Digital Platform เพื่อใช้สำหรับบริหารจัดการภายในและใช้สำหรับเคลื่อนย้ายของด้วยเช่นกัน

BGRIM เล็งซื้อโรงไฟฟ้า SPP เพิ่ม คาดชัดเจน Q3/62 ย้ำเป้าปีนี้รายได้โต 15-20%

BGRIM เผยอยู่ระหว่างการพิจารณาซื้อโรงไฟฟ้า SPP เพิ่ม คาดชัดเจน Q3/62 เล็งลงทุนโครงการพลังงานลม-แก๊สธรรมชาติ ในเวียดนามเพิ่ม ตั้งเป้ามีกำลังการผลิตแตะ 5,000 MW ภายในปี65 จากสิ้นปีนี้คาดเกือบ 3,000 MW พร้อมย้ำเป้าปีนี้รายได้โต 15-20%



นางปริยานา สุนทรวาทะ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM เปิดเผยว่า บริษัทกำลังพิจารณาการลงทุนซื้อโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มเติม ซึ่งเป็นโครงการภายในประเทศ โดยคาดว่าจะเห็นความชัดเจนในไตรมาส 3/2562

ทั้งนี้ บริษัทยังคงเป้าหมายรายได้ปี 2562 เติบโต 15-20% จากปีก่อนที่มีรายได้ 37,226.86 ล้านบาท ซึ่งมาจากการพัฒนาก่อสร้างโครงการที่มีอยู่ของบริษัทฯ รวมถึงการควบรวมกิจการ (M&A) และตามการเติบโตของกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น

โดยปีนี้บริษัทฯ คาดว่าจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 40% หรือแตะที่ระดับ 2,869 เมกะวัตต์ จากสิ้นปีก่อนอยู่ที่ 2,076 เมกะวัตต์ โดยในปีนี้อันเป็นกำลังการผลิตจากการควบรวมโครงการ

SPP1 จำนวน 2 โครงการ กำลังการผลิตรวม 124 เมกะวัตต์ และการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Nam Che กำลังการผลิต 15 เมกะวัตต์ช่วงต้นเดือนมิถุนายน อีกทั้งยังมีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Phu Yen TTP กำลังการผลิต 257 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ DTE กำลังการผลิต 420 เมกะวัตต์ ในประเทศเวียดนาม โดยทั้ง 2 โครงการ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถจ่ายไฟเชิงพาณิชย์เข้าระบบ (COD) ได้ในเดือนมิถุนายน 2562 ตามแผนที่วางไว้ และโรงไฟฟ้าจากขยะอุตสาหกรรม Interchem กำลังการผลิต 5 เมกะวัตต์

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมองหาโอกาสการลงทุนจากทั้งในประเทศและต่างประเทศเข้ามาเป็นระยะ โดยบริษัทฯ มีแผนเข้าลงทุนในโครงการพลังงานลมและพลังงานแก๊สธรรมชาติในเวียดนามเพิ่ม เพื่อให้บริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวมแตะที่ระดับ 5,000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2565 ตามเป้าหมายที่วางไว้

นอกจากนี้ นโยบายของภาครัฐที่ได้มีการปรับขึ้นค่าการลอยค่าของต้นทุนการผลิตไฟฟ้าที่การไฟฟ้าไม่สามารถควบคุมได้ (Float time) ในช่วงเดือนมกราคม-เดือนสิงหาคมนี้ ซึ่งส่งผลให้ราคาไฟฟ้าปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับต้นทุนเชื้อเพลิงแก๊สธรรมชาติ ซึ่งถือเป็นต้นทุนขนาดใหญ่ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนจากแก๊สธรรมชาติถึง 70-75%

"จากการที่รัฐบาลมีนโยบายปรับค่า FT ขึ้นมาในช่วงม.ค.-ส.ค. ก็เห็นว่าในเรื่องของราคาค่าไฟจะปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับเรื่องของต้นทุนเชื้อเพลิง ต้นทุนแก๊สธรรมชาติ ซึ่งถือเป็นต้นทุนขนาดใหญ่ของเรา ที่มีสัดส่วนถึง 70-75% และแนวโน้มของต้นทุนแก๊สตั้งแต่ไตรมาส 2/2562 เป็นต้นมาพบว่าปรับตัวลดลงทำให้สเปรดระหว่างค่า FT ที่ปรับขึ้นกับตัวค่าแก๊สที่ปรับตัวลงมามีส่วนต่างที่เพิ่มขึ้น" นางปริยานากล่าว

อีกทั้ง บริษัทฯ ที่ผ่านมามีบริษัทได้จับมือกับ บริษัท ซีเมนส์ จำกัด ในการดูแลเรื่องของการกำหนดดัชนีชี้วัดผลงานหรือความสำเร็จของงาน (KPI) ขึ้น เพื่อพัฒนาปรับปรุงโรงไฟฟ้าให้มีสมรรถนะความพร้อม (Availability) ประสิทธิภาพ (Efficiency) ที่สูงขึ้น รวมทั้งจะมีการนำระบบดิจิทัล (Digitalization) มาใช้งานเดินเครื่องและบำรุงรักษาในอนาคตเพื่อให้มีการปิดซ่อมบำรุงที่สั้นลงและมีการผลิตไฟฟ้าได้เพิ่มมากขึ้น

พร้อมกันนี้ ในปีนี้บริษัทฯ ได้มีการวางแผนลดต้นทุนทางการเงินและปิดความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยเหลือ 4.2-4.4% จากสิ้นปีก่อน 4.6% โดยปัจจุบันนี้ที่แล้วบริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นกู้ไปแล้ว 21,400 ล้านบาท ซึ่งสามารถลดต้นทุนของบริษัทฯ ได้อย่างเนื่องจนปัจจุบันเหลืออยู่เพียง 4.5% และล่าสุดอาทิตย์ก็มีแผนรีไฟแนนซ์อีกครั้ง 2,200 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรีไฟแนนซ์ด้วยเงินกู้สถาบันการเงิน

TMILL คงเป้าปริมาณการขายปี 62 โต 10% พร้อมรักษาระดับขั้นต้นที่ 17-19% - อัตรากำไรสุทธิ 7-9%

TMILL คงเป้าปริมาณการขายปี 62 โต 10% พร้อมรักษาระดับขั้นต้นที่ 17-19% - อัตรากำไรสุทธิ 7-9% พร้อมประเมินผลงาน H2/62 ดีกว่า H1/62 หลังเข้าสู่ไฮซีซั่น-เล็งขยายตลาดต่อเนื่อง-ดันกำลังการผลิตเพิ่มแตะ 80%

นางแวตา กุลโชตราดา รองผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบัญชี บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TMILL เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดว่าปริมาณการขายแบ่งสาส์ใน 2/2562 จะต่ำกว่า ไตรมาส 1/2562 เนื่องจากเข้าสู่ช่วงโลว์ซีซั่นของธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ เชื่อว่าช่วงครึ่งปีหลังจะปรับตัวดีขึ้นหลังเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ และบริษัทฯ มีแผนที่จะขยายตลาดไปต่างจังหวัดมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็ก (SME) จากปัจจุบันที่ขายอยู่ในกรุงเทพและปริมณฑลเท่านั้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มอัตรากำไรการผลิตในปีเพิ่มแตะ 80% จากปีก่อนอยู่ที่ 69.16% โดยไตรมาสที่ผ่านมาบริษัทฯ มีกำลังการผลิตเพิ่มมาอยู่ที่ 75.42% แล้ว ซึ่งการที่บริษัทฯ เพิ่มอัตรากำไร



ผลิตนั้นเพื่อเพิ่มปริมาณสินค้าให้มากขึ้นและเป็นการชดเชยราคาสินค้าที่ไม่สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้

ขณะที่ บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายปริมาณการขายปี 62 เติบโต 10% พร้อมทั้งจะรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ 17-19% และอัตรากำไรสุทธิที่ 7-9% ตามการขยายตลาดใหม่อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการเพิ่มกำลังการผลิต ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มีคำสั่งซื้อล่วงหน้า 60% ไปจนถึงสิ้นปี 2562 เป็นที่เรียบร้อย ถึงแม้ขณะนี้ต้นทุนในการผลิตจะปรับตัวสูงขึ้นซึ่งกดดันกำไรของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ผ่านมาลดลงก็ตาม แต่บริษัทฯ เชื่อว่าในครึ่งปีหลังราคาวัตถุดิบจะปรับตัวลดลงทำให้ราคาเฉลี่ยสต็อกสินค้าจะทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน

"ครึ่งปีหลังเราคาดว่าจะดีกว่าครึ่งปีแรกเพราะเข้าสู่ซีซั่นของธุรกิจ ส่วนกำไรทั้งปีจะดีหรือไม่ก็ต้องรอลุ้นหากไม่มีเหตุการณ์ที่ผิดปกติ เช่น สงครามทางการค้าหรือค่าเงินที่ผันผวนเข้ามากระทบรวมถึงเศรษฐกิจไม่ดี เราก็จะพยายามทำกำไรให้ดีขึ้น และเราก็จะพยายามขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้นจากลูกค้าเดิมที่มีไลน์สินค้าใหม่และจากลูกค้ารายใหม่ด้วยเช่นกัน" นางแวตา กล่าว

ขณะที่ ความคืบหน้าแผนที่จะลงทุนติดตั้งหุ่นยนต์ (Robot) ในเฟสที่ 2 ซึ่งมีมูลค่าการลงทุนไม่เกิน 10 ล้านบาทนั้น บริษัทฯ คาดว่าจะเลื่อนการติดตั้งและพร้อมใช้งานเป็นภายในสิ้นปีนี้จากเดิมคาดแล้วเสร็จไตรมาส 3/2562

BTS คาดปี 62/63 มีการบันทึกรายได้จำนวนมากอย่าง ต่อเนื่องจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน-ผู้โดยสารในระบบ รถไฟฟ้าสายหลักจะเติบโต 4-5%

นายรังสิน กฤตลักษณ์ กรรมการบริหารและ
ผู้อำนวยการใหญ่สายปฏิบัติการ บริษัท บีที
เอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) BTS เปิด
เผยว่า มุมมองผู้บริหาร ปี 2562/63 เป็นอีกปีที่
บริษัทฯ คาดว่าจะมีการบันทึกรายได้จำนวนมาก
อย่างต่อเนื่องจากธุรกิจระบบขนส่งมวลชน
เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ ของ เรา
ยังอยู่ในระหว่างดำเนินการก่อสร้างและยังคงเป็น
ไปตามแผนที่วางไว้ โดยรายได้ส่วนใหญ่คาดว่าจะ
มาจากหลายส่วน อาทิ (1) รายได้ค่าก่อสร้าง
โครงการ รถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง จํ
นวนประมาณ 23,000-27,000 ล้านบาท

(i) รายได้จากการให้บริการติดตั้งงานระบบและ
การจัดหารถไฟฟ้าขบวนใหม่ สำหรับโครงการ
ส่วนต่อขยายสายสีเขียว จํนวนประมาณ 4,000-
6,000 ล้านบาท

(ii) รายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบํ
รุง จํนวนประมาณ 3,400 ล้านบาท ปัจจัยหลัก
มาจากการรับรู้รายได้แบบเต็มปีจากการเปิดให้
บริการโครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้ง
สายระยะทาง 12.6 กม. รวมถึงจากการเปิด ให้
บริการสถานีแรกของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อ
ขยายสายสีเขียวเหนือ (สถานีห้าแยกลาดพร้าว)
ที่คาดว่าจะเปิดให้บริการในเดือนสิงหาคม 2562

(iv) รายได้ ดอกเบี้ยรับสำหรับโครงการส่วนต่อ
ขยายสายสีเขียว สีชมพูและสีเหลือง จํนวน
ประมาณ 1,500-1,500 ล้านบาท

นอกจากนี้ เรายังคาดว่าจะการเปิดให้บริการ
โครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวใต้ทั้งสาย และ
การเปิดสถานีแรกของโครงการส่วนต่อขยาย
สายสีเขียวเหนือดังกล่าว จะช่วยเพิ่มปริมาณผู้
โดยสารที่เดินทางเข้า สู่ระบบรถไฟฟ้าสายหลัก
ของเราได้มากยิ่งขึ้น โดยคาดว่าจะจํนวนผู้โดยสาร
ในระบบรถไฟฟ้าสายหลักจะเติบโต 4-5% ในปี
2562/63

ณ เดือนเมษายน 2562 งานก่อสร้างโยธา
โครงการส่วนต่อขยายสายสีเขียวเหนือดำเนิน
การแล้วเสร็จ และคาดว่าจะสามารถเปิดให้
บริการได้ทั้งสายในปี 2563 สำหรับงานก่อสร้าง
โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองนั้น งาน
ก่อสร้างโยธาและงานติดตั้งระบบและเครื่องกล
คืบหน้าไปแล้ว 3496 และ 20% ตามลำดับ โดย
เรายังคงคาดว่าจะทั้ง 2 โครงการดังกล่าวจะสามารถ
รถเปิดดำเนินการได้ในเดือนตุลาคม ปี 2564

นอกจากโครงการรถไฟฟ้าที่เราได้ลงนามใน
สัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เรายังมีความสนใจ
ที่จะเข้าประมูลโครงการโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ
 อาทิ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และโครงการ
ทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (โครงการรูปแบบ
PPP Gross Cost จํนวน 2 เส้นทาง ได้แก่ (1)
สายบางปะอิน - นครราชสีมา ระยะทางประมาณ
196 กม. และ (ii) สายบางใหญ่ - กาญจนบุรี
ระยะทางประมาณ 96 กม.) ทั้ง 2 โครงการดัง
กล่าว คาดว่าจะสามารถเปิดประมูลได้ภายในปี
2562/63

นอกจากนี้ เพื่อให้การเดินรถเป็นไปอย่างต่อเนื่อง
เป็นโครงข่ายเดียวกัน (Through Operation)
สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวทั้งระบบ
ประกอบด้วย โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว
เดิมและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อ
ขยาย (ช่วงสะพานตากสิน-บางหว้า และช่วง
อ่อนนุช-แบริ่ง รวมถึงช่วงแบริ่ง-เคหะฯ และช่วง
หมอชิต-คูคต) เพื่ออำนวยความสะดวกสบายใน
การเดินทางของผู้โดยสาร เมื่อวันที่ 11 เมษายน
2562 อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 44
ของ รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับ
ชั่วคราว) มีคำสั่งเรื่องการดำเนินการโครงการ
รถไฟฟ้าสายสีเขียว

โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการรวมการบริหารและ
การ ดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวดัง
กล่าวให้เป็นโครงข่ายเดียวกัน ทั้งนี้ ตามมาตรา
44 ภายใต้ราชกิจจานุเบกษาฉบับให้มีการจัดตั้ง
คณะกรรมการขึ้นคณะ หนึ่ง โดยมีปลัดกระทรวง
มหาดไทยเป็นประธาน เพื่อทำหน้าที่ในการกำ
หนดหลักเกณฑ์การแบ่งปันผลประโยชน์จาก
ค่าโดยสาร รวมถึงหลักเกณฑ์อื่นเพื่อ ประโยชน์
ในการรวมโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวและ
โครงการส่วนต่อขยายทั้งสองส่วนระหว่าง กทม.
และผู้รับสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว
ปัจจุบัน (บีทีเอสซี) ให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับ
แต่วันที่มีคำสั่งแต่งตั้งคณะกรรมการ และให้ดำ
เนินการแก้ไขสัญญาสัมปทานกับผู้รับสัมปทาน
ดังกล่าวให้แล้วเสร็จ ภายในอีก 30 วัน ปัจจุบัน
กระทรวงมหาดไทยอยู่ในระหว่างดำเนินการแต่งตั้ง
คณะกรรมการดังกล่าว

เรามีความเชื่อมั่นว่าธุรกิจสื่อโฆษณาของเรา
จะมีการพัฒนาทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องในปี
2562/63 ผ่านการดำเนินงานของวีจีไอ ทั้งนี้ วี
จีไอ และลูกค้าจะยังคง ได้รับประโยชน์จากการ
ให้บริการสื่อโฆษณาในรูปแบบออฟไลน์และ
ออนไลน์ (O2O Solutions) ผ่าน ecosystem ที่

ครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจ บริการ
ชำระเงิน และธุรกิจขนส่ง ด้วยแพลตฟอร์ม
O2O Solutions ที่แข็งแกร่ง วีจีไอ คาดว่ารายได้
ในปี 2562/63 จะอยู่ในช่วง 6,000-6,200
ล้านบาท และ ยังคาดการณ์อัตรากำไรก่อนหัก
ดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
(EBITDA) และอัตรากำไรสุทธิ ในช่วง 40-45%
และ 20-25% ตามลำดับ โดย ธุรกิจสื่อโฆษณา
ในระบบขนส่งมวลชนจะได้รับประโยชน์จากการ
ขยายเส้นทางของรถไฟฟ้าบีทีเอส ที่จะมีขบวน
รถไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอีก 10 ขบวน

นอกจากนี้ วีจีไอ ยังเล็งเห็นโอกาสการสร้าง
รายได้จากการดำเนินกลยุทธ์ปรับเปลี่ยนไป
สู่การโฆษณาแบบดิจิทัล โดยเฉพาะการเปิด
ตัวผลิตภัณฑ์โฆษณาดิจิทัลรูปแบบใหม่ที่ใช้
เทคโนโลยีเช่น Visual Recognition (VR) เพื่อ
ให้ VGI สามารถนำเสนอรูปแบบการโฆษณาได้
อย่างสร้างสรรค์และสามารถวัดผลได้ นอกจากนี้
วีจีไอ มีความ มั่นใจที่จะสร้างสรรค์ synergies
จากการร่วมมือกับ PlanB ผ่านการรวมเครือข่าย
ของสื่อโฆษณานอกบ้านก่อให้เกิดประสิทธิภาพ
ทางต้นทุน รวมถึงการหาช่องทางตลาดใหม่ๆ
ร่วมกัน เพื่อมอบสิ่งที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า สำหรับ
ธุรกิจบริการชำระเงิน ในปี 2562/63 คาดว่าจํ
นวนบัตรแรบบิทจะเพิ่มขึ้นจาก 11 ล้าน ใบ เป็น
15 ล้านใบ ในขณะที่จํนวนผู้ใช้งาน Rabbit
LinePay คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจาก 5.5 ล้านราย เป็น
8.0 ล้านราย

ในส่วนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ยู ซิตี้ ซึ่งเป็น
บริษัทร่วมของเรา ได้ประกาศเป้าหมายทาง
ธุรกิจปี 2562 โดย ยู ซิตี้ คาดว่าจะมีรายได้รวม
ในปี 2562 จํนวน 7,200 -7,500 ล้านบาท ส่วน
ใหญ่จะยังคงมาจากธุรกิจโรงแรมและบริการเป็น
หลัก นอกจากนี้ ยังคาดการณ์อัตรากำไรก่อนหัก
ดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ ค่าตัดจำหน่าย
(EBITDA) อย่างน้อย 20% ในขณะที่ค่าใช้จ่าย
ฝ่ายทุนและเงินลงทุนคาดว่าจะอยู่ในช่วง 1,900-
2,200 ล้านบาท

วันที่ 27 พฤษภาคม 2562 ที่ประชุมคณะ
กรรมการบริษัทอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผล
ประจำปี 2561/62 งวดสุดท้ายจํนวนไม่เกิน
5,306.2 ล้านบาท ใน จํนวนหุ้นละ 0.25 บาท
โดยการเสนอจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับ
การอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี ทั้งนี้
เงินปันผลดังกล่าว คาดว่าจะสามารถจ่ายให้ ผู้ถือ
หุ้นของบริษัทฯ ในเดือนสิงหาคม 2562

PTG แยมไตรมาส 2/62 ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันโตต่อเนื่อง รับผลบวกค่าการตลาดเข้าสู่ภาวะเหมาะสม

PTG ส่งชีกไตรมาส 2/62 ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันโตต่อเนื่อง แยมค่าการตลาดกลับสู่ภาวะที่เหมาะสม ตั้งเป้าขยายการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B20 ในสถานีบริการน้ำมัน หนุนปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน-รายได้พุ่ง 16-20%

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG เปิดเผยว่า บริษัท คาดว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันในช่วงไตรมาส 2/62 จะเติบโตต่อเนื่องจากในช่วงไตรมาส 1/62 หลังจากในช่วงไตรมาส 2/62 เป็นช่วงมีการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าการตลาดยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับที่เหมาะสมอีกด้วย

ดังนั้นบริษัทจึงคาดว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันและรายได้ จะเติบโต 16-20% และคาดว่าจะกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA) จะเติบโต 40-50% จากปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของสถานีบริการเดิม และค่าการตลาดที่ยังอยู่ในแนวโน้มที่เหมาะสม

อีกทั้งบริษัทยังวางแผนการขยายสถานีบริการใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 2,000 สาขา จากปี 2561 ที่มีสถานีบริการอยู่ที่ 1,883 สาขา และบริษัทได้มีการปรับรูปแบบสถานีบริการในรูปแบบใหม่ให้มากขึ้น ทั้งในกรุงเทพฯ และปริมณฑล เพื่อเพิ่มการรับรู้แบรนด์สำหรับลูกค้าให้มากขึ้น รวมทั้งยังจะเน้นการขยายสาขาในทำเลที่สามารถ

รองรับการให้บริการ non-oil อื่นๆ

ขณะเดียวกันการขยายการให้บริการน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B20 ในสถานีบริการน้ำมัน



สำหรับรถบรรทุกขนาดใหญ่ และรถขนส่งเชิงพาณิชย์ ที่สถานีบริการน้ำมัน พีทีจี มีการเติบโตอย่างรวดเร็ว โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2562 บริษัทมีการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B20 ในสถานีบริการน้ำมันอยู่ที่ 1 สาขา แต่ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2562 บริษัทคาดว่าจะมีการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B20 ในสถานีบริการน้ำมัน

มากกว่า 200 สาขา

ทั้งนี้การขยายสาขาการจำหน่ายน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว B20 ในสถานีบริการน้ำมัน ยังจะเป็นทางเลือกให้ลูกค้าสามารถเลือกใช้น้ำมันที่มีราคาถูกลง และเป็นการตอบสนองนโยบายของทางภาครัฐที่ต้องการสนับสนุนการใช้ B20 เพื่อใช้เป็นกลไกในการส่งเสริมการใช้น้ำมันดีเซลที่มีส่วนผสมของไบโอดีเซลให้มากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนค่าบริการขนส่ง และค่าโดยสารสาธารณะ ประกอบกับยังเป็นการช่วยเหลือและสนับสนุนเกษตรกรผู้ปลูกปาล์มน้ำมันอีกด้วย

นอกจากนี้บริษัทยังคงตั้งเป้าลงทุนรวมอยู่ที่ 3,500 ล้านบาท เพื่อใช้ในการลงทุนในธุรกิจน้ำมันและธุรกิจที่เกี่ยวข้องอยู่ที่ 2,500 ล้านบาท, ธุรกิจ non-oil อยู่ที่ 500 ล้านบาท และธุรกิจใหม่อยู่ที่ 500 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคต

“ในช่วงไตรมาส 2/62 บริษัทยังมองว่ายอดการจำหน่ายน้ำมันจะเติบโตดีกว่าช่วงไตรมาสที่ผ่านมา เพราะว่าเข้าสู่ช่วงฤดูกาลใช้น้ำมันที่มากขึ้น และการจำหน่าย B20 ในสถานีบริการน้ำมันก็มีการเติบโตสูงขึ้นทำให้เราวางแผนจะขยายเป็นมากกว่า 200 สาขาทั่วประเทศ เพื่อรองรับความต้องการใช้ B20 ที่เพิ่มมากขึ้นตามความต้องการของลูกค้า” นายพิทักษ์ กล่าว

CNT คาดปีนี้พลิกมีกำไรจากปีก่อนขาดทุน 423.07ลบ.

พร้อมตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 20% และ 8.5 พันลบ.



CNT คาดปีนี้พลิกมีกำไรจากปีก่อนขาดทุน 423.07 ลบ. พร้อมตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 20% และ 8.5 พันลบ. เผยทุน Backlog 1.3 หมื่นลบ. คาดรับรู้ปีนี้ 50-60% พร้อมเล็งเข้าประมูลงานใหม่มูลค่า 4-5 หมื่นลบ. หวังได้งาน 20-25% ระบุ Q2/62 ผลงานดีต่อเนื่อง แม้เตรียมบันทึกสำรอง พ.ร.บ.แรงงานฉบับใหม่กรณีเลิกจ้าง

นายสุรศักดิ์ โอสธานุเคราะห์ กรรมการและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท คริสเตียนี และนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ CNT เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2562 จะสามารถพลิกกลับมามีกำไรได้จากปีก่อนมีผลขาดทุนสุทธิ 423.07 ล้านบาท พร้อมกับคาดว่ารายได้ปีนี้โต 20% หรือแตะที่ระดับ 8,500 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีรายได้ 7,135.91 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับงานใหญ่เข้ามาตั้งแต่ปลายปี 2561 จนถึงต้นปี 2562 ส่งผลให้บริษัทมีงานในมือ (backlog)

ในปัจจุบัน 13,000 ล้านบาท แบ่งเป็นงานภาครัฐ 41.7% งานเอกชน 14.2% งานทางหลวง 18.5% งานโรงแรมและรีสอร์ท 4.1% งานพลังงาน 4.8% และงานไฮเปอร์มาร์เก็ต 0.6%

โดยมูลค่า Backlog ดังกล่าว บริษัทฯ คาดว่าจะ

รับรู้เป็นรายได้ในปี 50-60%

อีกทั้ง บริษัทฯ ยังเตรียมเข้าประมูลงานใหม่ มูลค่ารวมกว่า 40,000-50,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดหวังที่จะได้รับงานดังกล่าว 20-25% ของมูลค่างานทั้งหมด โดยบริษัทฯ มองว่าแนวโน้มมาร์จินของงานช่วงต้นปีถือว่าปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากไม่มีการตัดราคาแข่งขันทันทุนแรง แต่ปัจจุบันงานประมูลกลับมีการตัดราคากันแล้ว ซึ่งบริษัทฯ จะรองรับงานที่มีการแข่งขันตัดราคาน้อยลงหลังมี Backlog ในมือจำนวนมาก

"เราได้รับงานใหญ่มาตั้งแต่ปลายปีก่อน จนถึงต้นปีนี้ ซึ่งงานดังกล่าวจะเข้ามาเป็นแบ็คลอคและรับรู้เป็นรายได้ในปี 2562 ประกอบกับเราคาดว่าจะได้รับงานใหม่ๆ ระหว่างปี ซึ่งจะเข้ามาเป็นผลงานของเราในปี นี้ ซึ่งปีนี้เราก็คิดว่าเราจะไม่มีโปรเจกต์ผ่นรายได้แก่โปรเจกต์ที่ทำงานไปขาดทุนไป และโปรเจกต์ที่ทำแล้วไม่ได้เงิน ก็คิดว่าน่าจะเป็นปีที่เราพลิกกลับมามีกำไรและทำให้นักลงทุนรวมถึงผู้ถือหุ้นไม่ผิดหวัง" นายสุรศักดิ์ กล่าว

สำหรับ แนวโน้มผลการดำเนินงาน ไตรมาส 2/2562 บริษัทฯ คาดว่าจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้บริษัทฯ จะมีการบันทึกสำรองกฎหมายแรงงานฉบับใหม่เพื่อชดเชยให้แก่

ลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป แต่บริษัทฯ จะพยายามเร่งทำกำไรโดยการส่งมอบงานเพื่อชดเชยในส่วนนี้

ขณะที่ ความคืบหน้าโครงการโซลาร์ฟาร์ม ปัจจุบันบริษัทมีงานที่เตรียมเซ็นสัญญา 2-3 โปรเจกต์ ซึ่งเป็นโครงการโซลาร์ฟาร์มที่ท็อปและในอนาคตบริษัทฯ อาจมีการลงทุนในโครงการโซลาร์ฟาร์มและโครงการโซลาร์ลอยน้ำด้วยเช่นกัน แต่เบื้องต้นหากบริษัทฯ ได้รับงานโครงการโซลาร์ลอยน้ำจะรับในส่วนที่ออกแบบก่อสร้างมากกว่า

นายสุรศักดิ์ กล่าวเพิ่มเติมว่า สำหรับภาพรวมอุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยส่วนตัวมองว่าชะลอตัวลงถึงแม้ในช่วงต้นปีมีท่าทีที่ดีก็ตาม เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนเข้ามารุนแรงอีกครั้ง รวมถึงธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ก็ชะลอตัวด้วยเช่นกัน หลังได้รับผลกระทบจากการ LTV

ซึ่งส่งผลให้การก่อสร้างโครงการต่างๆ ชะลอตัวไปค่อนข้างเยอะ อีกทั้งยังมีปัจจัยเรื่องความไม่แน่นอนของการเมืองซึ่งทำให้ภาคเอกชนชะลอการลงทุนซึ่งบริษัทฯ คาดหวังว่าหลักจากมีรัฐบาลใหม่เข้ามาจะทำให้เศรษฐกิจและทุกธุรกิจปรับตัวดีขึ้น

OSP มั่นใจรายได้ปี 62 โตไม่ต่ำกว่า 5% ตามการเติบโตทุกกลุ่มธุรกิจ พร้อมเล็งออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 2-3 รายการ

นางพรธิดา บุญสา กรรมการบริหารและรองกรรมการผู้จัดการสายการเงิน บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) หรือ OSP

เปิดเผยว่า บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้ปี 2562 โตไม่ต่ำกว่า 5% ตามการเติบโตของยอดขายทั้งในประเทศและต่างประเทศของทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง รวมถึงธุรกิจรับจ้างผลิต (OEM) ที่บริษัทฯ รับจ้างผลิตขวดแก้วได้กลับมาเดินเครื่องตามปกติหลังจากปิดปรับปรุงไปเมื่อปีก่อน

อีกทั้งบริษัทฯ ยังเตรียมออกผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่องทุกปี โดยในปีนี้นี้บริษัทฯ เตรียมออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 2-3 รายการ ได้แก่ เครื่องดื่ม Pepteen Plus ผลิตภัณฑ์เบบี๋มายด์ออกแกนิก และเบบี๋มายด์ Sweet almond และมีแผนที่จะบุกตลาดในต่างประเทศเพิ่มโดยบริษัทฯ คาดว่าจะเข้าบุกตลาดในประเทศเวียดนามและจีน

ขณะที่ ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/62 บริษัทฯ คาดว่ายังคงเติบโตได้อย่างดีเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา ที่บริษัทฯ มีรายได้อยู่ที่ 6,573.83 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 888.26 ล้านบาท ตามดีมานด์ที่ยังคงดีอยู่ ด้านทิศทางการสั่งซื้อของผู้บริโภคยังคงดีด้วยเช่นกัน ถึงแม้จะมีปัจจัยกดดันในเรื่องของการเมืองเข้ามาก็ตาม



นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เตรียมขยายการผลิตรองรับการเติบโตของธุรกิจด้วยการสร้างโรงงานหลอมแก้วใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา เพื่อใช้เป็นฐาน

การผลิตขวดแก้วในอนาคต โรงงานแห่งนี้ใช้เทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัย เป็นโรงงานผลิตขวดแก้วที่มีประสิทธิภาพสูงในระดับโลก สามารถผลิตขวดแก้วที่บางและมีน้ำหนักเบา เพื่อต่อการบริหารจัดการต้นทุน โดยจะดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในไตรมาส 3/2562 ในขณะที่โรงงานผลิตเครื่องสำอางใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมติลระวา กรุงย่างกุ้ง เมียนมาร์ ได้เริ่มดำเนินการตอกเสาเข็มเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และมีความคืบหน้าในการก่อสร้างเป็นไปตามแผนที่วางไว้ คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ภายในไตรมาส 4/2562

ด้านการลงทุนในต่างประเทศ ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้ส่งบริษัท Oventure Pte. Ltd ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นผ่านบริษัท โอเอสเอส เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด ร้อยละ 100 เข้าลงทุนในบริษัท Basecamp Brews Limited ซึ่งเป็นบริษัทจัดจำหน่ายเครื่องดื่มในประเทศอังกฤษ โดยปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วน 26% และในอนาคตอาจมีการเข้าถือเพิ่มเรื่อยๆ

GUNKUL มั่นใจผลงาน Q2/62 แจ่มกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังเตรียม COD โรงไฟฟ้าคิมชี 40 MW

GUNKUL มั่นใจผลงาน Q2/62 แจ่มกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังเตรียม COD โรงไฟฟ้าคิมชี 40 MW พร้อมมั่นใจรายได้ปีนี้เข้าเป้า 8 พันลบ. เผย อยู่ระหว่างทำคิล M&A โครงการโซลาร์ ในเวียดนาม กำลังการผลิต 150 MW หวังได้ 40-50 MW คาดชัดเจน Q3/62 พร้อมประมูลงาน EPC มูลค่า 5 พันลบ. หวังได้งาน 50% เล็ง Q4/62 ออกหุ้นกู้ 2.5 พันลบ. หวังรีไฟแนนซ์หุ้นกู้เดิมที่จะครบอายุ ต.ค.นี้

นายสมบูรณ์ เอื้ออักษณาสัย กรรมการผู้จัดการ บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดว่าผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2562 จะเติบโตได้ดีกว่าปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ได้จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าคิมชี ที่ญี่ปุ่น กำลังการผลิต 40 เมกะวัตต์เมื่อวันที่ 1 เมษายนที่ผ่านมา ส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตที่ COD แล้วจำนวน 380 เมกะวัตต์ ซึ่งยังไม่รวมโครงการโซลาร์รูฟท็อปที่ปัจจุบันบริษัทฯ มี Backlog จำนวน 30 เมกะวัตต์ แบ่งเป็น โครงการของ CP จำนวน 21 เมกะวัตต์ โครงการของ LHK จำนวน 5 เมกะวัตต์ และโครงการของบริษัท นอติลุสฟู้ด จำนวน 2 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ จะทยอย COD ไม่เกิน 4-5 เดือน

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 2 โครงการ ขนาดกำลังการผลิต 130 เมกะวัตต์ ซึ่งคาดว่าจะใช้เงินลงทุนทั้งสิ้น 2,265 ล้าน

บาท และปัจจุบันบริษัทฯ ได้ลงทุนไปแล้ว 1,400 ล้านบาท โดยทั้งสองโครงการคาดว่าจะสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ในปี 2566

อีกทั้ง บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างเจรจากับพันธมิตรเพื่อเข้าซื้อกิจการ (M&A) โครงการโซลาร์รูฟท็อปในประเทศเวียดนาม 150 เมกะวัตต์ โดยบริษัทฯ คาดหวังที่จะได้งาน 40-50 เมกะวัตต์ ซึ่งการเจรจาดังกล่าวคาดว่าจะได้ข้อสรุปในไตรมาส 3/2562 โดยบริษัทฯ ยังคงมองหาโอกาสในการเติบโตของธุรกิจเพิ่มเติมด้วยการเข้าประมูลงานในต่างประเทศเพิ่มเติม ได้แก่ ประเทศมาเลเซีย กำลังการผลิตรวม 160 เมกะวัตต์

โดยบริษัทฯ เตรียมยื่นเข้าประมูลในเดือนสิงหาคมนี้ ซึ่งการลงทุนดังกล่าวบริษัทฯ จะร่วมทุนกับพันธมิตร (JV) ในมาเลเซีย และมีประเทศไต้หวัน ที่บริษัทฯ วางแผนจะเข้าร่วมประมูลในปี 2563 เบื้องต้นมีโครงการโซลาร์กำลังการผลิต 20 เมกะวัตต์ ซึ่งจะสนับสนุนให้บริษัทฯ มีกำลังการผลิตครบ 1,000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2563

GUNKUL
not only the energy, we care

ขณะที่ธุรกิจรับเหมา (EPC) ในปีนี้บริษัทฯ มีแผนที่จะเข้าร่วมประมูลงานมูลค่ากว่า 5,000 ล้านบาท และคาดว่าจะได้งานประมาณ 50% ของมูลค่างานทั้งหมด ซึ่งจะเข้ามาช่วยสนับสนุนให้ปีนี้บริษัทฯ มีงานในมือ (Backlog) เพิ่มขึ้นเป็น 10,000 ล้านบาทตามเป้าหมายที่วางไว้ จากปัจจุบันนี้มี Backlog อยู่ที่ 7,000 ล้านบาท ซึ่งมูลค่างานดังกล่าวบริษัทฯ จะรับรู้ในปีนี้ 2,300-2,400 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้ในปีถัดไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายรายได้รวมปีนี้เติบโต 25% หรือแตะที่ระดับ 8,000 ล้านบาท จากปีก่อนทำได้ 6,730.29 ล้านบาท ซึ่งสัดส่วนรายได้จะมากจากงานรับเหมาประมาณ 2,600-2,700 ล้านบาท มาจากธุรกิจเทรดดิ้ง 1,400-1,500 ล้านบาท และมาจากค่าไฟ 4,000 ล้านบาท และในไตรมาส 4/2562 บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะออกหุ้นกู้ใหม่มูลค่า 2,500 ล้านบาท เพื่อนำมาชดเชยหุ้นกู้เดิมที่จะหมดอายุในเดือนตุลาคมนี้ จำนวน 2,800 ล้านบาท

BAFS หั่นเป้ารายได้ปี 62 เหลือโต 8-9% จากเดิมคาดโต 9-10% รับผลกระทบท่อเกี่ยวจีนลด - ฝุ่น PM 2.5 ทำพิษ จุดเกี่ยวบินลด

BAFS หั่นเป้ารายได้ปี 62 เหลือโต 8-9% จากเดิมคาดโต 9-10%-ปรับลดปริมาณเติมน้ำมันเหลือโต 4% จากเดิมคาดโต 4-5% เหตุ กระทบนักท่องเที่ยวจีนลด - ฝุ่น PM2.5 ทำพิษ จุดเกี่ยวบินลด คาดโครงการท่อส่งน้ำมันภาคเหนือเฟส2 เสร็จ พ.ย.นี้ พร้อมเตรียมรับ-ส่งได้ต้นปี 63 หวังดันกำลังการผลิตแตะ 9 พันล้านลิตร/ปี พย อยู่ระหว่างรอความชัดเจนโครงการจัดเก็บและรับเติมน้ำมันสนามบินอู่ตะเภา คาดรัฐเปิด TOR มิ.ย.นี้



นายประกอบเกียรติ นินนาท กรรมการผู้จัดการ บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BAFS เปิดเผยว่า บริษัทฯปรับลดเป้ารายได้ปี 2562 เหลือเติบโต 8-9% จากเดิมคาดโต 9-10% พร้อมทั้งปรับลดปริมาณการเติมน้ำมันในปีเหลือ 4% จากเดิมคาดโต 4-5% เนื่องจาก บริษัทฯปรับลดให้สอดคล้องกับจำนวนเที่ยวบินที่ลดลงหลังนักท่องเที่ยวจีนชะลอตัว โดยในเดือนเมษายนที่ผ่านมาบริษัทฯได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ฝุ่นPM2.5ที่ระบาดหนักตั้งแต่กรุงเทพฯและเชียงใหม่

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังคาดว่าไตรมาส 2/2562 จะเติบโตได้ดีกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนตามจำนวนเที่ยวบินที่เริ่มกลับมาดีขึ้นหลังผ่านจุด

วิกฤตในเดือนเมษายนมาแล้ว และถึงแม้บริษัทฯจะมีการตั้งบันทึกสำรองเพื่อชดเชยให้แก่พนักงานตามพระราชบัญญัติกฎหมายแรงงาน ฉบับที่ 7 ที่มีผลบังคับเมื่อวันที่ 5 พฤษภาคมที่ผ่านมาจำนวน 79 ล้านบาทก็ตาม

ขณะที่ความคืบหน้าโครงการลงทุนขยายระบบท่อส่งน้ำมันแรงดันสูงใต้สนามบินสุวรรณภูมิ ปัจจุบันมีความคืบหน้าในการก่อสร้าง 96% และคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการได้ปี 2563 พร้อมกับการเปิดเทอมปี 2 ที่สุวรรณภูมิ

ด้านโครงการขยายระบบท่อส่งน้ำมันภาคเหนือที่บริษัทฯได้มีการขยายการส่งน้ำมันทางท่อจากคลังน้ำมันเดิมของบริษัทที่มีอยู่บางปะอินต่อไปยังจังหวัดพิจิตรและลำปาง โดยขณะนี้เฟสแรก (บางปะอิน-พิจิตร) ได้ดำเนินการส่งน้ำมันแล้วเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2562 และสามารถขนส่งน้ำมันได้ 3,000 ลิตร/ปีซึ่งสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ 14 ล้านบาท/เดือน ส่วนเฟสที่ 2 (พิจิตร-ลำปาง) ปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้างคาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือนพฤษภาคม 2562 และสามารถเริ่มรับ-ส่งน้ำมันได้ช่วงต้นปี 2563

โดยหากแล้วเสร็จบริษัทฯคาดว่าจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตขนส่งน้ำมันได้ถึง 9,000 ลิตร/ปี และถึงจุดคุ้มทุนภายใน 10 ปี โดยโครงการท่อขนส่งน้ำมันทางเหนือมีมูลค่าการลงทุนถึง 10,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯมองเห็นโอกาสที่จะจัดตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อนำเงินไปชำระหนี้เงินกู้รวมถึงปัจจุบันยังมีกองทุนจากต่างประเทศเบื้องต้นจากแถบเอเชียใต้ให้ความสนใจที่จะเข้าร่วมลงทุนด้วยเช่นกัน

"สำหรับโครงการท่อขนส่งน้ำมันสายเหนือ บริษัทฯมีการใช้เงินกู้จำนวนเงินทั้งหมด 2,250 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ของเราที่เอาไปเพิ่มทุนในบริษัท ขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด (FPT) และ FPT ก็มีการกู้สำหรับดำเนินการโปรเจกต์ด้วย วงเงิน 6,300 ล้านบาท ซึ่งถ้ามองภาพรวมแล้วโปรเจ

กต์นี้เราใช้เงินกู้จำนวนทั้งสิ้น 8,550 ล้านบาทโดยมีต้นทุนทางการเงินเฉลี่ย 4.4% " นายประกอบเกียรติ กล่าว

นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้รับอนุมัติการออกหุ้นกู้วงเงิน 5,000 ล้านบาทจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วเพื่อรองรับการประมูลโครงการจัดเก็บและรับเติมน้ำมันในสนามบินอู่ตะเภา ที่คาดว่าภาครัฐจะให้เอกชนเข้าร่วมประมูลในเดือนมิถุนายนนี้ ซึ่งมีมูลค่าโครงการ 3,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯมองว่าบริษัทฯมีความพร้อมที่จะเข้าร่วมประมูลเนื่องจากบริษัทฯมีความสามารถและเชี่ยวชาญจากการที่ให้บริการในพื้นที่สนามบินดอนเมืองและสนามบินสุวรรณภูมิ

พร้อมกันนี้ บริษัทฯยังมีแผนงานเพื่อสนองนโยบายจากทางภาครัฐที่ต้องการส่งเสริมด้านพลังงานให้กับประเทศเพื่อให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางด้านพลังงานของอาเซียน โดยปัจจุบันบริษัทฯอยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ในการขยายโครงข่ายของท่อจากจังหวัดพิจิตรไปสู่ เมืองมะละแหม่ง ประเทศเมียนมา และศึกษาขยายท่อส่งน้ำมันจากจังหวัดลำปางไปสู่จังหวัดเชียงใหม่ และขยายต่อไปที่ประเทศจีนตอนใต้ ซึ่งล่าสุดทางกระทรวงพลังงานได้มอบหมายให้ บริษัทขนส่งน้ำมันทางท่อ จำกัด (FPT) กับบริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด (THAPPLINE) ให้ไปดำเนินการเชื่อมต่อของทั้งสองบริษัท ณ บริเวณตำบล เชียงรากน้อย ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างรอ THAPPLINE พิจารณาศึกษาในรายละเอียดอยู่

สำหรับการออกแบบ ผลิต ประกอบรถเติมน้ำมันอากาศยานและระบบให้บริการน้ำมันอากาศยานที่ดำเนินการภายใต้ บริษัท บาฟส์ อินเทค จำกัด (BAFS INTECH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯนั้น โดยปัจจุบันได้เริ่มผลิตตั้งแต่ต้นปีเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งคาดว่าจะสามารถส่งมอบรถได้ในเร็วนี้ และในอนาคตบริษัทฯยังมีแผนเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศรวมถึงมองหาพันธมิตรต่างๆเข้ามาสร้างการเติบโตด้วยเช่นกัน

คุณาลัย ยื่น Filing ก.ล.ต. เสนอขาย IPO 75 ล้านหุ้น จ่อเทรด mai

บมจ. วิลล่า คุณาลัย หรือ KUN ผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ฯ ภายใต้แบรนด์ “คุณาลัย” (KUNALAI) ยื่น Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เตรียมนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) เสนอขาย IPO จำนวน 75 ล้านหุ้น พาร์ 1.00 บาท หวังระดมทุนซื้อที่ดินเพิ่ม-ขยายธุรกิจในอนาคต พร้อมตั้ง บริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน



นางปิยะภา จงเสถียร กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัท วิลล่า คุณาลัย จำกัด (มหาชน) หรือ KUN ผู้นำด้านธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แนวราบเพื่อขาย โดยเน้นพื้นที่ในเขตปริมณฑลโดยเฉพาะอำเภอ บางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี เปิดเผยว่า คุณาลัย ได้ทำการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (Filing) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เพื่อขออนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป (IPO) จำนวน 75 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อย่างได้ยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 300 ล้านบาท แบ่งเป็น หุ้นสามัญจำนวน 300 ล้านหุ้น และมีหุ้นที่เรียกชำระแล้ว 225 ล้านบาท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้น IPO บริษัทจะมีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 300 ล้านบาท สำหรับวัตถุประสงค์ในการระดมทุนในครั้งนี้ เพื่อนำเงินไปใช้เพื่อขยายธุรกิจของบริษัท โดยใช้ในการซื้อที่ดินเพิ่มเติมในพื้นที่อำเภอบางบัวทอง

จังหวัดนนทบุรี และเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายกิจการในอนาคต

ด้านนางประวีรัตน์ เทวอักษร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วิลล่า คุณาลัย จำกัด (มหาชน) หรือ KUN เปิดเผยว่า บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แนวราบเพื่อขาย ภายใต้แบรนด์ “คุณาลัย” โดยยึดหลักการในการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ 4 ด้าน คือ ทำเลศักยภาพ (COMFORTABLE) บ้านสวยในโครงการที่อบอุ่น (APPEARANCE) ทีมงานมืออาชีพ (RELIABLE) คุณภาพสมราคา (ECONOMY) ด้วยแนวคิด “คุณาลัย สร้างพื้นที่ สร้างความสุข” ซึ่งโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินการพัฒนามาจะเน้นอยู่ในพื้นที่อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี ในปัจจุบันบริษัทฯ สามารถปิดโครงการได้แล้ว 4 โครงการ และมีโครงการที่อยู่ในระหว่างการดำเนินการ 5 โครงการ และโครงการในอนาคต จำนวน 3 โครงการ

“คุณาลัย ดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แนวราบเพื่อขาย ภายใต้แบรนด์ คุณาลัย ปีกินส์ (Kunalai Begins), คุณาลัย พอลเลน (Kunalai Pollen), คุณาลัย ซิมโฟนี (Kunalai Symphony) และ โครงการคุณาลัย จอย (Kunalai Joy) และมี บริษัท วิลล่า วาณิช จำกัด เป็นบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แนวราบเพื่อขายเช่นเดียวกัน โดยเน้นพื้นที่ในเขตปริมณฑลโดยเฉพาะอำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี”

ทั้งนี้ บริษัทฯ ชูจุดเด่นการดิงกลยุทธ์ โดยนำเอาองค์ความรู้ และชื่อเสียงที่สั่งสมมาจากความสำเร็จในการพัฒนาเมืองที่อยู่อาศัยบนทำเลนนทบุรี ไปต่อยอดเพื่อพัฒนาโครงการบ้านจัดสรร ภายใต้แนวคิด “สุขใจอยู่บ้านชานเมือง” ในการต่อยอดและขยายโครงการในทำเลอื่นให้ครบ 4 ทิศ รอบกรุงเทพมหานคร เพื่อสร้างความแข็งแกร่งของแบรนด์ธุรกิจ เพื่อก้าวสู่การเป็นผู้นำอันดับหนึ่งด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แนวราบเพื่อขายในเขตปริมณฑล ให้สอดคล้องกับเป้าหมายและวิสัยทัศน์ที่บริษัทฯวางไว้

ขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ มีแผนเปิดตัวโครงการใหม่ในอนาคต จำนวน 3 โครงการ มูลค่าโครงการรวม ประมาณ 2,823 ล้านบาท ประกอบด้วย

- 1). โครงการคุณาลัย จอย อ่อน 314 ซึ่งเป็นโครงการประเภทบ้านแฝด-บ้านเดี่ยว 2 ชั้น มูลค่าโครงการประมาณ 497 ล้านบาท ตั้งอยู่ที่จังหวัดฉะเชิงเทรา โดยเบื้องต้นคาดว่าจะเริ่มก่อสร้างในช่วงไตรมาส 2/2562 และจะเปิดการขายในช่วงไตรมาส 3/2562
- 2). โครงการคุณาลัย ปีกินส์ 2 เป็นโครงการประเภททาวน์โฮม 2 ชั้น และอาคารพาณิชย์ 3 ชั้น มูลค่าโครงการรวมประมาณ 826 ล้านบาท ตั้งอยู่ที่อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี โดยเริ่มก่อสร้างไปแล้วตั้งแต่ไตรมาส 1/2562 ที่ผ่านมา และจะเริ่มเปิดขายได้ในไตรมาส 4/2562
- 3). โครงการคุณาลัย จอย 2 เป็นโครงการประเภทบ้านแฝด-บ้านเดี่ยว 2 ชั้น มูลค่าโครงการประมาณ 1,500 ล้านบาท ตั้งอยู่ที่อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี จะเริ่มก่อสร้างในช่วงไตรมาส 3/2563 และสามารถเปิดขายได้ในช่วงไตรมาส 4/2563

อย่างไรก็ตามสำหรับผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีย้อนหลังที่ผ่านมา 2559-2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม เท่ากับ 297.50 ล้านบาท 450.38 ล้านบาท และ 447.09 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 5.94 ล้านบาท 10.80 ล้านบาท และ 11.56 ล้านบาท ตามลำดับ

ซึ่งรายได้รวมเติบโตขึ้นจากรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีการโอนกรรมสิทธิ์บ้านเดี่ยวและบ้านแฝดจาก 3 โครงการ ได้แก่ โครงการคุณาลัย พราว โครงการคุณาลัย คอร์ทยาร์ด และโครงการคุณาลัย ซิมโฟนี และในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีการทยอยโอนกรรมสิทธิ์บ้าน เพิ่มจาก 3 โครงการในปี 2559 คือ ได้มีการเริ่มโอนกรรมสิทธิ์ทาวน์โฮมในโครงการคุณาลัย ปีกินส์ จึงมีการรับรู้รายได้เข้ามาเพิ่มขึ้นจากปี 2559 สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ ยังคงทยอยรับรู้รายได้จากการโอนกรรมสิทธิ์บ้านในโครงการต่อเนื่องทั้ง 4 โครงการในปี 2560 และได้เริ่มรับรู้รายได้จากกรรมสิทธิ์ในโครงการใหม่ที่เพิ่งเปิดตัว คือ โครงการคุณาลัย พอลเลน ดังนั้น จากแนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ แสดงให้เห็นถึงศักยภาพและสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งทางธุรกิจ ที่จะนำพาไปสู่การเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

VNG วางเป้าปี 65 รายได้พุ่งแตะ 2 หมื่นลบ.

VNG ปรับโมเดลธุรกิจ รับมือเศรษฐกิจโลกผันผวน จากปัญหาสงครามการค้า ปัน "วนชัย วุฒิสมิตร" พัฒนาสินค้าใหม่เจาะค้าปลีก ผ่านการจับมือกลุ่ม "ไดนาสตี" ผู้นำในอุตสาหกรรมกระเบื้องเซรามิค วางจำหน่ายสินค้าทั่วประเทศ ประเดิมปี 20 สาขา คาดกวาดยอดขายกว่า 300 ล้านบาท วางเป้าปี 66 ทะลุ 9,000 ล้านบาท ดันสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศ - ในประเทศขยับเป็น 50:50 จากปัจจุบัน อยู่ที่ 80:20 พร้อมเดินหน้าก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวล-โซลาร์รูฟท็อป หวังลดต้นทุนค่าไฟ ด้านผู้บริหาร "วรรณะ เจริญวรรัตน์" มั่นใจโมเดลใหม่ จะช่วยกระจายความเสี่ยง และสร้างกำไรที่ยั่งยืนในอนาคต วางเป้าหมายปี 65 รายได้พุ่งแตะ 2 หมื่นล้านบาท

นายวรรณะ เจริญวรรัตน์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (VNG) เปิดเผยว่า ปัญหาสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ กระทบการค้าขายทั่วโลก ตลอดจนการเดินทางและบริษัทก็ได้รับผลกระทบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

เนื่องจากยอดขายกว่า 80% มาจากการส่งออก รวมไปถึงค่าเงินบาทที่แข็งค่าว่าเงินสกุลอื่นๆ ทำให้ราคาขายสินค้าลดต่ำลง อีกทั้งผลพวงปัญหาที่เกิดขึ้นทำให้จีนต้องชะลอการผลิตอุตสาหกรรมไม้ และชะลอการซื้อไม้แปรรูปจากประเทศไทย อุตสาหกรรมโรงเลื่อยในประเทศไทยจึงชะลอตัวลงอย่างมาก ส่งผลให้เกิดการชะลอการโค่นไม้ยางพาราจากสวนยางพาราที่หมดอายุการกรีด ทำให้ซัพพลายของไม้หายไปในจำนวนมาก กดดันผลการดำเนินงานของบริษัทในปีที่ผ่านมาประสบปัญหาขาดทุน และคาดว่าปีหน้าจะไม่ขาดทุนแล้ว

"ในช่วงเวลาไม่ถึง 5 ปีนี้ มีทั้งปีที่บริษัททำกำไรมากที่สุดและปีที่ขาดทุนมากที่สุด แสดงให้เห็นว่ากำไรของบริษัทผันผวนตามตลาดคอมโมดิตีส์โลก ซึ่งในช่วงนี้เศรษฐกิจโลกอาจจะมีความผันผวนมากกว่านี้ ทำให้เรามีความจำเป็นต้องปรับโมเดลธุรกิจใหม่ ให้มีความเชื่อมโยงกับตลาดคอมโมดิตีส์ของโลกลดลง แต่จะพัฒนาให้ขายสินค้าในตลาดในประเทศเพิ่มขึ้น ทั้งตลาดปลายน้ำใหม่ๆ ตลาดค้าปลีก และ ตลาด Finished Products การปรับโมเดลครั้งนี้จะเสร็จสมบูรณ์ในปี 2565 ซึ่งจะทำให้ธุรกิจของ VNG สามารถสร้างกำไรได้อย่างยั่งยืน สม่ำเสมอและเติบโตอย่างยั่งยืน สร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นในอนาคต โดยในปี 2565 ได้วางเป้าหมายรายได้ไว้ที่ระดับ 20,000 ล้านบาท"

สำหรับโมเดลธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ จะเพิ่มการขายสินค้าในประเทศเป็น 50% จากเดิมที่มีเพียง 20% โดยยอดขายประเทศไทย 50% จะเป็น Finished Products ที่บริษัทกำลังพัฒนาขึ้นมาใหม่ โดยดำเนินการผ่านบริษัทย่อย คือ บริษัท วนชัย วุฒิสมิตร จำกัด โดยจะใช้แบรนด์สินค้าคือ "วนชัย วุฒิสมิตร" ซึ่งโมเดลใหม่นี้จะทำให้บริษัทสามารถสร้างผล

กำไรได้อย่างต่อเนื่อง และสม่ำเสมอ ไม่ผันผวนตามเศรษฐกิจโลก

เขากล่าวต่อว่าตลาดปลายน้ำและตลาดค้าปลีก การใช้ไม้อัด wood-based panel ในประเทศไทยไม่ได้เจริญเติบโตขึ้นเหมือนในประเทศอื่นๆ ทั่วโลก แสดงให้เห็นว่าการใช้ไม้ในการก่อสร้างในประเทศไทยไม่ได้รับการพัฒนาเลย บริษัทฯ มีความตั้งใจจะพัฒนาตลาดการใช้ไม้อัด wood-based panel ในประเทศให้ทัดเทียมนานาประเทศ ด้วยเนื่องจากไม้เป็นวัสดุก่อสร้างที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากที่สุดเมื่อเทียบกับ เหล็ก ซีเมนต์ และ พลาสติก การผลิตไม้ wood-based panel ของบริษัทมีกระบวนการผลิตที่มีความ sustainable สมบูรณ์ครบวงจร

นอกจากนี้ VNG ยังมีแผนเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตสร้างกำไรเติบโตอย่างยั่งยืนและสม่ำเสมอ ด้วยสามกลยุทธ์หลัก คือ 1.การบริหารวัตถุดิบไม้แบบครบทั้งสวนทั้งต้น 2.การพัฒนาสินค้าใหม่ แผ่นไม้ OSB และ แผ่นวีเนียร์ และ 3. การทำธุรกิจพลังงานทดแทน

การบริหารวัตถุดิบไม้แบบครบทั้งต้นครบทั้งสวนนั้น จะทำให้ บริษัทฯ ไม่ต้องพึ่งพาเศษไม้จากอุตสาหกรรมโรงเลื่อย ซึ่งจะมีปริมาณมากขึ้นลงตามเศรษฐกิจโลกเพียงอย่างเดียว โดยจะสามารถใช้ไม้ยางพาราได้ทั้งสวนทั้งต้น ซึ่งจะลดต้นทุนไม้ได้มาก เพราะสวนยางพาราที่มีอายุเกินกรีดรายได้แล้วยังไม่ถูกโค่นมีจำนวนมาก โดยการใช้ไม้ของบริษัทฯ นั้น ส่วนกิ่งก้านนั้นจะเอาไปผลิตแผ่น MDF และ แผ่น OSB ส่วนตรงกลางลำต้น หรือ ไม้ท่อนจะนำมาปอกเป็นแผ่นวีเนียร์ เศษจากการปอกวีเนียร์ก็จะนำไปทำ Particleboard และ รากไม้ก็จะนำไปเป็นเชื้อเพลิงชีวมวล

ส่วนการพัฒนาสินค้าใหม่ แผ่น OSB และ แผ่นวีเนียร์ ทำให้สามารถใช้ไม้ยางพาราได้ทั้งสวนทั้งต้น และ สินค้าใหม่สองตัวยังมีราคาขายที่สูงที่สุดในกลุ่มสินค้า wood-based panel ซึ่ง "วนชัย กรุ๊ป" จะเป็นผู้นำคนแรกในการผลิตสินค้าสองชนิดนี้ด้วยเทคโนโลยีสมัยใหม่ในประเทศไทย โดยโรงงาน OSB แห่งใหม่ที่จังหวัดสุราษฎร์ธานีจะก่อสร้างเสร็จภายในปี 2565 มีมูลค่าการลงทุน 2,300 ล้านบาท

นอกจากนี้ VNG ยังได้จัดตั้งบริษัทใหม่เพื่อเข้ามาบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์ จะเห็นความชัดเจนในปี 2565 เพื่อรองรับการเติบโตของ "วนชัย วุฒิสมิตร" และการขายสินค้าภายในประเทศ ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพควบคู่กับการลดต้นทุนและช่วยให้ "วนชัย กรุ๊ป" และ "วนชัย วุฒิสมิตร" สามารถบริการลูกค้าผู้บริโภคทั่วประเทศได้ดีสมบูรณ์

เขากล่าวต่อในช่วงท้ายว่าปัจจุบันบริษัทฯ ได้เริ่มก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวลที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี มี

กำลังการผลิต 9.9 เมกะวัตต์ โดยวัตถุดิบก็คือเศษเปลือกไม้ที่เหลือจากการผลิตในโรงงาน และรากไม้ที่เหลือจากโค่นไม้ยางพาราที่หมดอายุ และ จะดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่จังหวัดชลบุรี และ จังหวัดสระบุรีด้วย นอกจากนี้ ยังได้เริ่มใช้พลังงานไฟฟ้า solar roof ที่โรงงานสระบุรีแล้วในปี 2564 มีกำลังการผลิต 3.5 เมกะวัตต์ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตได้อย่างมากเช่นกัน และ จะดำเนินโครงการ solar roof ที่โรงงานชลบุรี และ สุราษฎร์ธานี ต่อไปด้วย

ด้านนางสาวภัทรา สหวัฒน์ กรรมการ บริษัท วนชัย วุฒิสมิตร จำกัด บริษัทย่อยของ VNG ระบุว่าบริษัทฯ มีเป้าหมายพัฒนาตลาดการค้าปลีก และสินค้า finished products โดยบริษัทมีสำนักงานใหญ่ที่กรุงเทพฯ สะพานพระราม 7 เป็นศูนย์เรียนรู้ให้ผู้บริโภค และผู้ประกอบการได้ทดสอบและเรียนรู้การใช้ finished products ของบริษัทฯ นอกจากนี้ "วนชัย วุฒิสมิตร" จะเปิด flagship store ตามหัวเมืองใหญ่เป็นลำดับต่อไป โดยจะมีทั้ง standalone store และ partner store โดยร่วมมือกับพันธมิตรของเรา เริ่มต้นด้วยการจับมือกับกลุ่ม Dynasty ผู้นำในอุตสาหกรรมกระเบื้องเซรามิค

"เราตั้งเป้าหมายจะมีสาขา 20 สาขาร่วมกับกลุ่ม Dynasty ภายในสิ้นปี 2564 ภายในปี 2564 ตั้งเป้าจะมี 60 สาขา พร้อมมีการขายออนไลน์ และภายในปี 2566 จะมี 100 สาขาทั่วประเทศไทย พร้อมทั้งได้ตั้งเป้าหมายยอดขายในปี 2564 จะมียอดขาย 4,000 ล้านบาท และภายในปี 2566 ยอดขายจะเพิ่มขึ้นเป็น 9,000 ล้านบาท ตามการขยายตัวของสาขา"

อย่างไรก็ตาม ในส่วนของการวางจำหน่ายสินค้าให้กับโมเดิร์นเทรดที่ดำเนินการอยู่แล้วในปัจจุบัน ก็จะทำต่อไป ทั้งสินค้าใน brand Vanachai และ สินค้า OEM ต่างๆ แต่การเปิดตัว "วนชัย วุฒิสมิตร" มีเป้าหมายที่จะพัฒนาสินค้าแบบใหม่ที่ตลาดยังไม่คุ้นเคย แต่เมื่อได้รับการตอบรับแล้วสินค้าของ "วนชัย วุฒิสมิตร" จะช่วยให้ผู้บริโภคมีสินค้าที่ดีมีคุณภาพ ตอบสนองไลฟ์สไตล์ใหม่ๆ ได้ ในราคาที่เหมาะสม

อนึ่ง บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ VNG ก่อตั้งขึ้นเมื่อ พ.ศ. 2486 โดยเริ่มจากธุรกิจโรงเลื่อยจักร ก่อนจะพัฒนาเป็นผู้ผลิตไม้อัด และ ก้าวมาเป็นผู้ผลิตแผ่นไม้ทดแทนไม้ธรรมชาติ wood-based panel มีผลิตภัณฑ์หลากหลาย อาทิ Particleboard MDF Board OSB Laminate Flooring บานประตูไม้ HDF ผลิตภัณฑ์ตกแต่งผนัง ผลิตภัณฑ์ไม้พื้นและบัว และ ผลิตภัณฑ์ไม้พื้บันไดและไม้ราวจับ

"โรงงานโมแปงสาธิตรายใหญ่ และมีเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัยที่สุดในประเทศ"



ดร.ชาณุกฤษ เดชวิทักษ์

รองประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ
บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)



ตลก. เผย Q1/62 บจ.ไทย รายงานยอดขาย เพิ่มขึ้น 4.4% แต่กำไรสุทธิหด 9.3% เหตุผลประกอบการหมวด ธุรกิจพลังงานและปิโตรฯ ลดลง

หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย (SET) และ
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) รายงาน
ยอดขายในไตรมาส 1/2562 รวม 2.92
ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% แต่มีกำไรสุทธิ
2.53 แสนล้านบาท ลดลง 9.3% จากช่วง
เดียวกันในปีก่อน เนื่องจากผลประกอบการ
ของหมวดธุรกิจพลังงานและปิโตรเคมีภัณฑ์
ปรับลดลง ขณะที่หมวดธุรกิจอาหารและ
อสังหาริมทรัพย์เติบโตดีมาก

นายแมนพงศ์ เสนาณรงค์ รองผู้จัดการ
หัวหน้าสายงานผู้ออกหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผย
ว่า หลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 668 หลัก
ทรัพย์ หรือคิดเป็น 94.4%

จากทั้งหมด 708 หลักทรัพย์ (ไม่รวมกองทุน
รวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้าง
พื้นฐาน บริษัทในกลุ่มที่เข้าข่ายอาจถูกเพิก
ถอน หรือ NC และบริษัทที่แก้ไขการดำเนิน
งานไม่ได้ตามกำหนด หรือ NPG) นำส่งผล
การดำเนินงานงวดไตรมาส 1/2562 สิ้นสุด
วันที่ 31 มีนาคม 2562 พบว่าหลักทรัพย์
ที่รายงานผลกำไรสุทธิมีจำนวน 513 หลัก
ทรัพย์ คิดเป็น 76.8% ของหลักทรัพย์จด
ทะเบียนที่นำส่งงบการเงินทั้งหมด

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2562
หลักทรัพย์จดทะเบียนมียอดขายรวม

2,921,953 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% ขณะที่
ที่มีกำไรจากการดำเนินงานหลัก (Core
operating profit) 273,028 ล้านบาท ลด
ลง 3.3% และมีกำไรสุทธิ 252,500 ล้าน
บาท ลดลง 9.3% จากช่วงเดียวกันในปีก่อน

“หลักทรัพย์จดทะเบียนไทยยังคงมียอด
ขายเติบโตดี แต่มีอัตรากำไรจากการ
ดำเนินงาน (Core operation profit
margin) ปรับลดลงมาอยู่ที่ 9.3% เทียบ
กับช่วงเดียวกันในปีก่อนที่ 10.1% จาก
การที่ธุรกิจหมวดพลังงานและปิโตรเคมี
ภัณฑ์ได้รับผลกระทบเรื่องค่าการก
ลั่นและส่วนต่างราคาน้ำมันที่ลดลง
ตามภาวะตลาดต่างประเทศ ประกอบ
กับหมวดพาณิชย์และหมวดสินค้า
อุปโภคบริโภคมีการแข่งขันสูงขึ้น

ขณะที่อัตรากำไรสุทธิ (Net profit
margin) ปรับลดลงมาอยู่ที่ 8.6%
เทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนที่
9.9% จากผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน
และการบันทึกกำไรจาก
เงินลงทุนที่ไม่สูงเท่าในไตรมาส
1/2561” นายแมนพงศ์ กล่าว

สำหรับฐานะการเงินของกิจการ ณ สิ้น
ไตรมาส 1/2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อ
ทุน (ไม่รวมอุตสาหกรรมการเงิน) ปรับ
ขึ้นมาอยู่ที่ 1.32 เท่า จากช่วงเดียวกัน

ในปีก่อนที่ 1.21 เท่า

หมวดธุรกิจที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น คือ หมวด
อาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งเติบโตดีจากสินค้า
ประเภทเครื่องดื่ม อาหารสด และการขยาย
ตลาดในภูมิภาค CLMV หมวดธนาคารที่
เติบโตดีตามการขยายสินเชื่อ และหมวด
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งได้ประโยชน์
จากการที่ผู้บริโภคเร่งโอนโครงการก่อนที่
มาตรการกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย
จะบังคับใช้ในไตรมาส 2/2562



บจ. mai ไตรมาสแรก ปี 62 เติบโตทั้งยอดขายและกำไรสุทธิ

บจ. ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2562 มียอดขายรวม 45,206 ลบ. เพิ่มขึ้น 4.40% กำไรสุทธิรวม 1,863 ลบ. เพิ่มขึ้น 4.19% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน พบ 4 กลุ่มอุตสาหกรรมมียอดขายและกำไรสุทธิเติบโต ได้แก่ กลุ่มทรัพยากร กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มบริการ ตามลำดับ

นายประพันธ์ เจริญประวัติ ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) เปิดเผยว่า บริษัทจดทะเบียนใน mai จำนวน 149 บริษัท คิดเป็น 93% จากทั้งหมด 161 บริษัท (ไม่รวมบริษัทในกลุ่มที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรือ NC บริษัทที่ปิดงบไม่ตรงงวดและบริษัทที่ส่งงบไม่ทันตามกำหนด) นำส่งผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 โดยมียอดขายรวม 45,206 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.40% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนรวม 35,558 ลบ. เพิ่มขึ้น 5.27% ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจาก 21.68% มาอยู่ที่ 21.03% อย่างไรก็ดี บจ. ยังคงมีกำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit) 2,619 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.94% และมีกำไรสุทธิรวม 1,863 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.19% ทั้งนี้ พบ บจ. ที่รายงานผลกำไรสุทธิจำนวน

111 บริษัท คิดเป็น 74% ของบริษัทที่นำส่งผลการดำเนินงานทั้งหมด

“ผลการดำเนินงานไตรมาสแรก ปี 2562 ยอดขายรวมของ บจ. mai ยังคงเติบโต ต้นทุนที่เพิ่มรวมถึงภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรลดลงเล็กน้อย โดยพบว่า บจ. มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดีขึ้น ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิรวมเติบโต โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตทั้งยอดขายและกำไรสุทธิ ได้แก่ กลุ่มทรัพยากร กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มบริการ ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงิน บจ. mai มีสินทรัพย์รวม 254,687 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.33% จากสิ้นปี 2561 ขณะที่โครงสร้างเงินทุนรวมยังแข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 1.04 เท่า ใกล้เคียงกับสิ้นปีที่แล้วที่ 1.05 เท่า” นายประพันธ์กล่าว

ปัจจุบันมี บจ. ใน mai 161

บริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2562) ดัชนี mai ปิดที่ระดับ 340.55 จุด มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (market capitalization) อยู่ที่ 217,734.54 ล้านบาท มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 674.43 ล้านบาทต่อวัน



ตลาด. เตือนผู้ลงทุนศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจ ซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะถูกเพิกถอน

ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัท ทีทีแอล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TTL) จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ด้วยเหตุที่บริษัทไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบ

ทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยการเพิกถอนจะมีผลในวันที่ 18 มิถุนายน 2562 และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปิดให้ซื้อขายหลักทรัพย์ TTL เป็นระยะเวลา 7 วันทำการ ระหว่างวันที่ 7 ถึง 17 มิถุนายน 2562

นายภากร ปีตธวัชชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวว่า การเปิดให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะถูกเพิกถอนช่วงระยะเวลาหนึ่งก่อนที่จะมีผลเป็นการเพิกถอนหลักทรัพย์นั้น เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้คำนึงถึงผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่หลัก



ทรัพย์ถูกเพิกถอน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้เตือนผู้ลงทุนให้ใช้ความระมัดระวังและมีความรอบคอบในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะถูกเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้ซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชี Cash Balance (ผู้ซื้อต้องชำระเงินก่อนการซื้อทั้งจำนวน)

และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะยังคงเครื่องหมาย NC ตลอดระยะเวลาที่ให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะถูกเพิกถอน ขอให้ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน

โดยละเอียด ทั้งในด้านฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน รวมถึงความเสี่ยงและปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องด้วย

ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนมีเหตุอาจถูกเพิกถอนที่แตกต่างกัน เช่น มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ ไม่นำส่งงบการเงินหรือเป็น Cash Company

ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้เวลาบริษัทจดทะเบียนในการแก้ไขเหตุเพิกถอนแตกต่างกันตามแต่ละเหตุที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนสามารถแก้ไขเหตุดังกล่าวได้แล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้เวลาอีกระยะหนึ่งเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนปรับปรุงคุณสมบัติให้พร้อมกลับมาซื้อขายได้ตามปกติ

โดยหากบริษัทจดทะเบียนไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอนหรือปรับปรุงคุณสมบัติให้พร้อมกลับมาซื้อขายได้ตามระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนดังกล่าวก็อาจจะถูกเพิกถอนได้ ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดไว้

ก.ล.ต. เตือนกรณี FX Trading Corporation



ก.ล.ต. เตือนกรณี FX Trading Corporation หลังมีผู้ชี้เบาะแสการอ้างอิง ก.ล.ต. ในการประชาสัมพันธ์เพื่อชักชวนประชาชนให้ลงทุน

เนื่องจาก ก.ล.ต. ได้รับการสอบถามจากผู้ลงทุนจำนวนมากหลายรายซึ่งมีข้อสงสัยหรือถูกชักชวนให้ลงทุนกับ FX Trading Corporation โดยพบการเผยแพร่การประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อสังคมออนไลน์ Facebook ในลักษณะที่อาจทำให้ประชาชนทั่วไปเข้าใจว่า มีความเกี่ยวข้องหรืออยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. โดยตรง หรือโดยอ้อมผ่านบริษัทที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

ทั้งนี้ ในเบื้องต้นพบการชักชวนให้ผู้ลงทุนเข้าร่วมลงทุนกับบริษัท โดยอ้างว่าใช้เทคโนโลยี AI ซึ่งสามารถทำกำไรจากการซื้อขายแลกเปลี่ยนคริปโทเคอร์เรน

ซีให้กับผู้ลงทุนได้เป็นรายวัน รวมทั้งจะได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นหากสามารถชักชวนบุคคลอื่นให้เข้ามาลงทุนในเครือข่ายเพิ่มอีกได้

ก.ล.ต. ขอเรียนว่า FX Trading Corporation มีได้อยู่ในรายชื่อผู้ที่ได้รับอนุญาตหรืออยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. แต่อย่างใด

ก.ล.ต. ขอย้ำว่า การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง และพบว่า ในช่วงที่ผ่านมา มีผู้ฉวยโอกาสชักชวนให้ลงทุนโดยอ้างการให้ผลตอบแทนจากคริปโทเคอร์เรนซี คอยน์ เหรียญหรือโทเคนดิจิทัลในลักษณะแชร์ลูกโซ่ โดยอาจสัญญาหรือรับประกันจะให้ผลตอบแทนสูง เร่งรัดการตัดสินใจ และให้ผลตอบแทนเพิ่มเติมจากการชักชวนผู้อื่นมาร่วมลงทุนเป็นเครือข่าย ผู้ลงทุนจึงควรระมัดระวังและควรหลีกเลี่ยงการลงทุนในลักษณะดัง

กล่าว เนื่องจากอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนได้

ผู้ที่สนใจลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลต้องตระหนักถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง และหากประสงค์จะลงทุน ขอให้ติดต่อผู้ที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจอย่างถูกต้อง โดยสามารถตรวจสอบรายชื่อและศึกษาข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ seisung.com

และหากผู้ลงทุนมีเบาะแสเกี่ยวกับการดำเนินการที่น่าสงสัย โปรดแจ้ง SEC Help Center ของ ก.ล.ต. โทร.1207 เพื่อการตรวจสอบในเชิงลึกต่อไป และในกรณีที่ตรวจพบว่ามีเข้าข่ายการกระทำที่อาจผิดกฎหมายอื่น ก.ล.ต. จะมีกระบวนการในการประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการดำเนินการต่อไป

เอ็มเอฟซีขายกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ อายุ 9 เดือน ระหว่างวันที่ 10-18 มิถุนายน 2562

นายเดนิส ลิ้ม กรรมการผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) กล่าว
ว่า เอ็มเอฟซีเปิดเสนอขายกองทุน
เปิดเอ็มเอฟซีกัญจนทรัพย์ 9
ซีรีส์ 1 หรือ MK9S1 ระหว่างวันที่
10-18 มิถุนายนนี้

โดยเป็นกองทุนตราสารหนี้ใน
ประเทศอายุโครงการประมาณ 9
เดือน ซึ่งจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
อัตโนมัติในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ
1.70 ต่อปีของมูลค่าหน่วยลงทุนที่
ตราไว้ (10 บาท) และสับเปลี่ยนไปยัง
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พันธบัตรตลาด
เงินหรือกองทุนเปิด MM-GOV ทั้งนี้
ผู้ลงทุนจะไม่สามารถขายคืนหน่วย
ลงทุนในช่วงเวลา 9 เดือนได้ ดังนั้น
หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการ
ลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสีย
เงินลงทุนเป็นจำนวนมาก

กองทุนเปิด MK9S1 มีนโยบายลงทุน
ในตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชนที่
มีคุณภาพในประเทศ เช่น ตัวเงิน
คลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตร
ธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร
รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ที่ออกโดย
นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง
ขึ้น ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคาร
พาณิชย์ เงินฝาก และตราสารหนี้
เอกชนที่ได้รับการจัดอันดับความน่า
เชื่อถือในอันดับที่สามารถลงทุนได้
(Investment grade)

ตัวอย่างตราสารที่คาดว่าจะลงทุนเปิด
MK9S1 จะลงทุนดังนี้ ตราสารหนี้
ภาครัฐ สัดส่วนการลงทุน 70.73%
ผลตอบแทนตราสาร 1.75% ต่อปี
ผลตอบแทนที่กองทุนคาดว่าจะได้
รับ 1.24% ต่อปี ตราสารหนี้ระยะสั้น
บริษัท ทีพีโอโพลีน จำกัด (มหาชน)
rating BBB+ สัดส่วนการลงทุน
9.76% ผลตอบแทนตราสาร 2.50%
ต่อปี ผลตอบแทนที่กองทุนคาดว่าจะ
ได้รับ 0.24% ต่อปี ตราสารหนี้ระยะ
สั้นบริษัท เมืองไทยแคปปิตอล จำกัด
(มหาชน) rating BBB+ สัดส่วนการลงทุน
9.76% ผลตอบแทนตราสาร
2.25%ต่อปี ผลตอบแทนที่กองทุน
คาดว่าจะได้รับ 0.22%ต่อปี และ
ตราสารหนี้ระยะสั้นบริษัท เอเชีย
เสริมกิลลีส์ จำกัด (มหาชน) rating
BBB+ สัดส่วนการลงทุน 9.76%
ผลตอบแทนตราสาร 2.25%ต่อ
ปี ผลตอบแทนที่กองทุนคาดว่าจะ
ได้รับ 0.22%ต่อปี ทั้งนี้กองทุนอาจ
พิจารณาลงทุนในตราสารอื่นแทน
หรือเพิ่มเติม

ประมาณการผลตอบแทนรวมที่ได้รับ
จากการลงทุน 1.92%ต่อปี ประมาณ
การค่าใช้จ่าย 0.22%ต่อปี และ
ประมาณการผลตอบแทนหลังหักค่า
ใช้จ่าย 1.70%ต่อปี หากไม่สามารถ
ลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้
เนื่องจากสภาวะตลาด หรือการเรียก
เก็บภาษีมีการเปลี่ยนแปลงไป บริษัท
จัดการอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ตามอัตราดังกล่าว

ทั้งนี้บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจ
ในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่
ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้
ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้
สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อ
รักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็น
สำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของ
ทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไป
อย่างมีนัยสำคัญ

กองทุนเปิด MK9S1 เหมาะสำหรับ
ผู้ที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงิน
ฝาก ยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำ
กว่าหุ้นได้ และสามารถลงทุนได้นาน
9 เดือน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษา
ข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะ
สินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และ
ความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน

สำหรับผู้สนใจสามารถลงทุนขั้นต่ำ
ได้ตั้งแต่ 10,000 บาท โดยติดต่อขอ
รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบาย
การลงทุน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน
ของกองทุนหรือหนังสือชี้ชวน
ได้ที่ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
โทรศัพท์ 0-2649-2000 ติดต่อ
ฝ่ายวางแผนการลงทุน กด 2 หรือ
Contact Center กด 0 หรือที่ www.mfcfund.com หรือสาขาแจ้งวัฒนะ
โทร.0-2835-3055-57 สาขาปิ่น
เกล้า โทร. 0-2014-3150-2 สาขา
ขอนแก่น โทร.043-204-014 สาขา
เชียงใหม่ โทร. 053-218-480-82
สาขาระยอง โทร. 033-100-340-2
สาขาหาดใหญ่ โทร. 074-232-324 -
25

บล.คิงส์ฟอร์ด คาด SET INDEX ม.ย. ผันผวนขาลงในกรอบ 1,580-1,660 จุด กังวลส่งออกสื่อติดลบอุตสาหกรรม. ชะลอ-สงครามการค้าสหรัฐ-จีนยืดเยื้อ

บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวโน้มดัชนีหุ้นไทยเดือน มิ.ย. คาดผันผวนแรงในทิศทางขาลงจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,580-1,660 จุด เนื่องจากมีปัจจัยกดดันทั้งใน และต่างประเทศ โดยเฉพาะตัวเลขส่งออกครึ่งปีหลังมีแนวโน้มติดลบ ส่งผลให้ GDP ไทยอาจขยายตัวต่ำกว่า 3.5% ขณะที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐ และจีนยืดเยื้อต่อไป แนะนำกลยุทธ์ลงทุนเลือกซื้อหุ้นใหญ่ BBL, CK, STEC, UNIQ, AMATA, WHA ที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนหากได้รัฐบาลใหม่

นายอภิชัย เรามานะชัย รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน)เปิดเผยว่า แนวโน้มตลาดหุ้นไทยเดือน มิ.ย. 2562 คาดว่า ดัชนีหุ้นไทย (SET) จะเคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,580-1,600 จุด แนวต้าน 1,660 จุด เนื่องจากถูกกดดันจากภาวะสงครามการค้าสหรัฐ - จีนที่กลับมาขึ้นภาษีต่อกัน ขณะที่สหรัฐเตรียมกดดันจีนเพิ่ม โดยจะแบนสินค้าเทคโนโลยีจีน เช่น หัวเว่ย ช่วงกลางส.ค.นี้ ดังนั้นจึงต้องจับตาการประชุม G-20 ปลายเดือน

มิ.ย.นี้ว่าจะมีการหารือยุติข้อพิพาทการค้าหรือไม่

ส่วนปัจจัยในประเทศอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ไทยไตรมาส 1/62 ขยายตัวที่ระดับ 2.80% ส่งออกครึ่งปีแรกมีแนวโน้มติดลบ ส่งผลให้ทั้งปี GDP ไทยอาจขยายตัวต่ำกว่า 3.5% รวมทั้งปัจจัยทางการเมือง ยังคาดหวังจะได้นายกฯ ใหม่

เพื่อจัดตั้งรัฐบาลมาแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจในครึ่งปีหลัง ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุน จึงแนะนำให้ซื้อหุ้น BBL, CK, STEC, UNIQ, AMATA, WHA ที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนหากได้รัฐบาลใหม่ และ CPALL, CPF, ADVANC, BGRIM ซึ่งเป็น Domestic Play และ Defensive Stock เพื่อลดความผันผวนจากปัจจัยต่างประเทศ

สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่น่าสนใจในเดือนมิ.ย.นี้ ได้แก่ กลุ่มธนาคาร "Accumulative Buy" หุ้นเด่นคือ BAY, TCAP เนื่องจากยอดสินเชื่อเดือน เม.ย.2562 ขยายตัวได้ช้า+0.22%จากเดือนก่อน และหดตัว -0.05% ตั้งแต่

ต้นปีจนถึงปัจจุบันแนวโน้มชะลอตัวลงเทียบกับปีก่อนโดยเฉพาะธนาคารขนาดใหญ่ เช่น BBL ส่วนธนาคารที่มีสินเชื่อขยายตัวมากที่สุด ได้แก่ BAY, TCAP มีสินเชื่อขยายตัว +0.80%จากเดือนก่อน, +0.53%จากเดือนก่อนตามลำดับ และ คาดกำไรไตรมาส 2/62 ของกลุ่มธนาคารจะอ่อนตัวลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ส่วนกลุ่มพลังงาน ให้น้ำหนักลงทุนเป็น "Neutral" Top pick คือหุ้น PTT, BANPU เนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางส่งผลให้ปริมาณน้ำมันดิบมีแนวโน้มปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามแรงกดดันราคาน้ำมันมาจากการผลิตของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

รวมถึงผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ดังนั้น คงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" ประเมิน Upside จากราคาน้ำมันดิบค่อนข้างจำกัดติดตามการประชุมโอเปกเดือน มิ.ย. กลุ่มผู้ผลิตทั้งในและนอกกลุ่มโอเปก อาจกลับมาเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาด

TMB คาด Fed ลดดอกเบี้ย หนุนฟันด์โฟลว์ไหลเข้า และเร่งบาทผันผวนหนัก

TMB คาด ใกล้ถึงเวลาเฟดลดดอกเบี้ย อาจทำให้ฟันด์โฟลว์ไหลเข้าตลาดไทยและตลาดเกิดใหม่เพิ่มขึ้น ย้ำระวังเงินบาทผันผวน เหตุจากความกังวลเศรษฐกิจโลกถดถอย ผลจากความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มขึ้น จากสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรง ความเชื่อมั่นนักลงทุนที่ลดลงสะท้อนจากบอนด์ยีลด์ตัวยาวสหรัฐที่ลดต่ำมาก ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อก็ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายต่อเนื่อง

จากภาวะสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า ไม่ว่าจะเป็น จีน เม็กซิโก ยุโรป และญี่ปุ่น ส่งผลให้นักเศรษฐศาสตร์จากสถาบันที่มีชื่อเสียงอย่าง JPMorgan และ Morgan Stanley แสดงความกังวลว่าหากสถานการณ์ยังไม่คลี่คลาย โอกาสที่เศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอยภายในช่วงหลังของปีจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ซึ่งหากพิจารณาดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อการผลิต (manufacturing PMI) ของหลายๆประเทศที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า จะเห็นว่า PMI ของสหรัฐที่อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปี ในขณะที่ PMI ของ จีน เยอรมนี ญี่ปุ่น สหราชอาณาจักร และออสเตรเลีย เริ่มชะลอหรือหดตัวลงแล้ว

ล่าสุดความขัดแย้งระหว่างสหรัฐกับจีนปะทุขึ้นอีกครั้ง มีการตอบโต้ทาง

ภาษีกันไปมา และลุกลามไปถึงสงครามเย็นทางด้านเทคโนโลยี (Tech Cold War) โดยความขัดแย้งไม่ได้เกิดขึ้นเฉพาะกับจีนแต่ยังลามไปถึงประเทศคู่ค้าอันดับสองอย่างเม็กซิโกด้วย โดยสหรัฐประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้า 5%จากเม็กซิโกอย่างคาดไม่ถึง และขู่ว่าเพิ่มเป็น 25% ในเดือนตุลาคม หากรัฐบาลเม็กซิโกไม่สามารถจัดการผู้อพยพที่ผิดกฎหมายจากเม็กซิโกได้ นอกจากนี้ ยังมีสงครามการค้ากับยุโรป และญี่ปุ่นโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เพิ่งถูกเลื่อนการขึ้นภาษีออกไปที่ต้องจับตามองต่อไป

ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบต่อการค้าและการลงทุนทั่วโลก รวมถึงของเศรษฐกิจสหรัฐเองด้วย โดยสะท้อนจากบอนด์ยีลด์สหรัฐที่อัตราผลตอบแทนระยะยาวลดลงจนต่ำกว่าระยะสั้น หรือที่เรียกว่า เส้นอัตราผลตอบแทนกลับด้าน (Inverted yield curve) ที่ในอดีตเป็นตัวบ่งชี้ที่ค่อนข้างแม่นยำของภาวะเศรษฐกิจถดถอยในอีก 1-2 ปีข้างหน้า

จากข้อมูลตั้งแต่ปี 1976 เหตุการณ์เส้นอัตราผลตอบแทนกลับด้าน คืออัตราผลตอบแทนระยะ 10 ปี ต่ำกว่าระยะ 3 เดือน สามารถทายภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้ถูกต้องกว่า 83% หรือทายถูก 5 ครั้งจาก 6 ครั้ง โดยผลต่างอัตราผลตอบแทนระยะ 10 ปี กับ 3 เดือน ติดลบเป็นเวลา 207 วัน เฉลี่ยประมาณ 68 basis point โดยล่าสุดแม้ทรัมป์ยังไม่ได้

ประกาศทำสงครามการค้าอย่างเต็มรูปแบบกับอีกหลายๆคู่ค้า แต่เส้นอัตราผลตอบแทนกลับติดลบแล้วถึง 14 วัน และติดลบต่ำสุดถึง 28 basis point ซึ่งหากสงครามการค้ารุนแรงกว่านี้ ก็จะทำให้ผลต่างอัตราผลตอบแทนติดลบหนักขึ้น สะท้อนความเชื่อมั่นนักลงทุนที่แผ่วลง

นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐยังต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% ของเฟดต่อเนื่องตั้งแต่ตุลาคมปี 2018 ซึ่งล่าสุดอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน PCE ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักของ Fed ในเดือนเมษายนอยู่ที่เพียง 1.6% ลดลงจากเฉลี่ยปี 2018 ที่ 1.9% ซึ่ง Fed อธิบายว่ามาจากปัจจัยชั่วคราว สวนทางกับตลาดที่มองว่าเงินเฟ้อจะไม่กลับเข้าสู่เป้าหมายในระยะเวลายันใกล้นี้

ดังนั้น TMB Analytics มองว่า Fed อาจมีความจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้งในปี 2019 นี้ สอดคล้องกับถ้อยแถลงของนายเจมส์ บูลลาร์ด ประธาน Fed สาขาเซนต์หลุยส์ หนึ่งในคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐชุดปัจจุบัน ที่บอกว่าเป็นไปได้ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยในไม่ช้านี้ ซึ่งหากเฟดลดดอกเบี้ยจริงอาจทำให้มีฟันด์โฟลว์จากต่างประเทศไหลเข้ามาในตลาดเกิดใหม่รวมทั้งตลาดเงินตลาดทุนในประเทศไทยมากขึ้นแต่จะมีความผันผวนสูงขึ้น นักลงทุนจึงควรติดตามท่าทีของ Fed อย่างใกล้ชิดและมีความเตรียมพร้อมอยู่เสมอ

ธุรกิจไทย ลดเป้า SET ล่วงหน้า 12 เดือนเหลือ 1,725 จุด จาก 1,750 จุด

ชอบ CPALL-HMPRO-CPF-CK-STEC-BBL-SCB-AMATA

บทวิเคราะห์ บล.กสิกรไทย เปิดเผยว่า เรายังคงมุมมองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทยด้วยเป้าหมาย SET Index ล่วงหน้า 12 เดือนที่ 1,725 (คิดเป็นผลตอบแทนทั้งหมดที่ 6.3%)

เรายังคงมุมมองเป็นบวกต่อตลาด แต่ปรับลดเป้าหมายล่วงหน้า 12 เดือนลงเล็กน้อยเป็น 1,725 จุดจาก 1,750 จุดเพื่อสะท้อนถึงภาพรวมตลาดที่อึมครึมลง

แม้ภาพรวมตลาดจะดูอึมครึมลง แต่คาดว่าจะตลาดหุ้นไทยจะฟื้นตัวระยะสั้นในกรอบ 1,590-1,680 จุด เพราะคาดหวังถึงการบรรลุข้อตกลงระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่การประชุม G20 ในเดือน มิ.ย. และมีโอกาสไม่มากนักที่สหรัฐฯ จะบังคับใช้มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี กับจีน

ความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยถือว่ายังอยู่ในระดับต่ำ 3% ภายใต้ไตรมาส 1/2562 ของบริษัทจดทะเบียนไทยที่สูงกว่าค่า 6% จะเป็นปัจจัยบวกต่อสายตานักลงทุนได้ 3 ส่วนประเด็นการเมืองไทย แม้จะไม่ราบรื่นนัก แต่ก็คาดว่าจะสามารถเดินทางจัดตั้งรัฐบาลที่มาจากการเลือกตั้งได้ และคาดว่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร่งด่วนให้ได้เห็นกัน 3 ปัจจัยเสี่ยงต่อคำแนะนำของเราคือพัฒนาการของข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนไปสู่การตอบโต้ด้วยมาตรการที่ไม่ใช่ภาษี อีกปัจจัยเสี่ยงคือการเปลี่ยนผ่านทางการเมืองของประเทศไทย หากรัฐบาลใหม่ล้มเหลวไม่สามารถรวมเสียงข้างมาก ในสภาผู้แทนราษฎร

ด้วยการเข้าใกล้สู่การจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ เราจึงวิเคราะห์ภาพรวมของรัฐบาลชุดต่อไปออกเป็น 3 สถานการณ์ดังนี้:

- รัฐบาลเสียงข้างมาก ด้วยส่วนต่างด้านจำนวน ส.ส.มากกว่า 30 เสียง (ความน่าจะเป็น 40%) ในกรณีนี้จะมีการ เปลี่ยนผ่านรัฐบาลที่ราบรื่น ด้วยการมีจำนวน ส.ส. มากกว่าฝ่ายค้าน 30 เสียง นอกจากนี้ ก็คาดว่ารัฐบาลจะสามารถ บริหารประเทศไปได้อย่างต่อเนื่อง 2 ปีขึ้นไป โดยเราคาดว่าตลาดจะมีปฏิกิริยาเชิงบวก และคาดว่า SET Index จะขึ้นไปทดสอบ

เป้าหมายล่วงหน้า 12 เดือนที่ 1,725 ได้ในระยะสั้น

- รัฐบาลเสียงข้างมาก แต่มีส่วนต่างด้านจำนวน ส.ส. น้อยกว่า 30 เสียง (ความน่าจะเป็น 50%) ในกรณีนี้รัฐบาลชุดใหม่จะได้รับเสียงสนับสนุนข้างมากในสภาผู้แทนราษฎร แต่จะมีส่วนต่างน้อยกว่า 30 เสียง

ซึ่งมีความเป็นไปได้ที่ รัฐบาลชุดใหม่จะมีอายุเพียง 1-2 ปี ทำให้มีความสามารถในการดำเนินนโยบายและมาตรการต่างๆ ที่ส่งส่งผลต่อ เศรษฐกิจในวงกว้างไม่มากนัก

ทั้งนี้ เราคาดว่าตลาดจะมีปฏิกิริยาเป็นกลาง หรือไม่หลุดกรอบ รัฐบาลเสียงข้างน้อย (ความน่าจะเป็น 10%) ในกรณีนี้รัฐบาลชุดใหม่จะไม่ได้รับเสียงสนับสนุนส่วนใหญ่ในสภาผู้แทนราษฎร และต้องพึ่งพาเสียงจากวุฒิสภา 250 เสียง ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว เสียงที่จะนำไปสู่การเลือกตั้งใหม่ อีกรอบภายใน 1 ปี ซึ่งรัฐบาลชุดใหม่จะไม่สามารถออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่สำคัญๆ ได้ นอกจากนี้ คาดว่าตลาด จะมีปฏิกิริยาในเชิงลบ และคาดว่า SET Index อาจลงไปทดสอบจุดต่ำเต็มที่ 1,590 ที่เคยเกิดขึ้นในช่วงสัปดาห์แรกของเดือน ม.ค.

ปัจจุบันมองว่าสถานการณ์ที่ 2 มีโอกาสเกิดขึ้นมากที่สุด โดยข้อควรระวังประการสำคัญคือการเลือกประธานรัฐสภา ด้วยเสียงที่ ปริมาณ (น้อยกว่า 30 เสียง) และคาดว่ารัฐบาลใหม่จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว ในปี 2562 โดยรัฐบาลไทย ยังคงมีงบอีก 1.5-2.0 แสนลบ. เพื่ออัดฉีดเศรษฐกิจ

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ชอบ

กลุ่มพาณิชย์ (CPALL และ HMPRO) กลุ่มพาณิชย์ยังคงเป็นกลุ่มหลักที่เราชอบ เพราะเชื่อว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการ สนับสนุนกลุ่มผู้ขายได้ต่ำ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในต่างจังหวัดของรัฐบาล

กลุ่มสินค้าเกษตร (CPF) เรายังชอบกลุ่มนี้เพราะมีกำไรที่แข็งแกร่งในปี 2562 โดยเราเลือก CPF เป็นหุ้นเด่นในกลุ่มนี้ เพราะมีราคา เนื้อ

สุกรที่แข็งแกร่งในครึ่งหลังของปี จากการแพร่ระบาดของโรคอหิวาต์แอฟริกาในสุกร (AES) ในเวียดนาม

กลุ่มรับเหมางานโยธา (CK และ STEC) เราชอบกลุ่มนี้จากโอกาสที่จะมีการเร่งประมูลโครงการภาครัฐภายใต้รัฐบาลชุดใหม่

กลุ่มปิโตรเคมี (SCC) เรายังคงชอบ SCC จากคาดการณ์ว่าจะได้รับการปรับเพิ่มมูลค่าหุ้น (rerating) จากส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้นจากธุรกิจนอกกลุ่มเคมีภัณฑ์ (48% ในไตรมาส 1/2562 พร้อมกับ upside จากการเข้าซื้อธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในอินโดนีเซีย) ราคาน้ำมันดิบที่ ลดลงจะเป็นผลบวกกับ SCC เพราะจะทำให้มีต้นทุนด้านแนฟทา (สินค้าพลอยได้ของน้ำมันดิบ) ที่ถูกลง

กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ (BBL และ SCB) เรายังชอบกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เพราะคาดว่าค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญ (credit cost) จะปรับลดลงต่อเนื่อง ขณะที่การก่อตัวของหนี้สินใหม่ (NPL formation) นั้นลดลง QoQ เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ไตรมาส 1/2561

กลุ่มกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (TFFIF) TFFIF คือหุ้นกองทุนที่เราชอบเพราะ 1) มีอายุสัญญาเหลืออยู่ 29 ปี 2) มีกระแสรายได้ที่มั่นคง 3) ความผันผวนต่ำ และ 4) มีโอกาสในการอัดฉีดสินทรัพย์รายการใหม่จากรัฐบาล

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม (AMATA) เรายังคงมุมมองเชิงบวกกับกลุ่มนิคมฯ เพราะมีสถานะเป็นผู้ได้ประโยชน์หลักๆ จากเม็ดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (FDI) ที่สูงขึ้น ภายใต้รัฐบาลชุดใหม่ และจากการย้ายฐานการผลิตโรงงานจากจีน

กลุ่ม ICT (TRUE) เรายังคงชอบ TRUE เพราะได้ประโยชน์จาก 1) เงินใจการจัดสรรคลื่น 700 MHz 2) การขยายเวลาการชำระค่าคลื่น 900 MHz 3) การแข่งขันที่เบาบางลงในช่วงท้ายของวัฏจักร 4G และ 4) การเลื่อนประมูล 5G ที่จะลดความกังวลของตลาดเกี่ยวกับการลงทุน (CAPEX) จำนวนมากในระบบ 5G โดยเรามองว่า TRUE เป็นหุ้นที่ราคายังไม่ปรับขึ้นเท่ากับบริษัทโทรคมนาคมรายใหญ่อื่นๆ

กูรูทิสโก้เดือน มิ.ย.หุ้นไทยปรับตัวขึ้น รับการเมืองชัดเจนเป๋าดัชนี 1,680 - 1,690 จุด แนะจับตาแรงซื้อต่างชาติ

บล.ทิสโก้ชี้หุ้นไทยเดือนมิ.ย.แกว่งตัวขึ้นทดสอบ 1,680 - 1,690 จุด ปัจจัยหนุนจากความชัดเจนทางการเมืองและรัฐบาลใหม่ที่จะเร่งอัดฉีดงบเพื่อสร้างความมั่นใจ แต่ฉนวนสงครามการค้า-เศรษฐกิจในประเทศโตต่ำยังคงกดดันดัชนีขึ้นไม่มาก แนะนำตานักลงทุนต่างชาติไหลเข้า และธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ย 19 มิ.ย.นี้

นายวิวัฒน์ เตชะพูลผล รองกรรมการผู้จัดการและหัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์ทางเทคนิค บล.ทิสโก้ กล่าวถึงภาพรวมตลาดหุ้นไทยในงานสัมมนา TISCO Monthly Guru Updates ว่า บล.ทิสโก้ประเมินว่าดัชนีหุ้นไทยในเดือนมิถุนายนในช่วงต้นเดือนจะแกว่งตัวในกรอบ 1,620 - 1,630 จุด จากนั้นจะค่อยๆ ปรับตัวขึ้นไปซื้อขายอยู่ในกรอบ 1,680 - 1,690 จุด โดยมีปัจจัยบวกจากการจัดตั้งรัฐบาลที่มีความชัดเจนมากขึ้น อีกทั้งประเมินว่าภายหลังการจัดตั้งรัฐบาลจะเห็นการเร่งอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจผ่านโครงการต่างๆ อย่างรวดเร็ว เพื่อสร้างความมั่นใจ หลังหลายฝ่ายมองว่ารัฐบาลชุดนี้ไม่มีเสถียรภาพและอาจอยู่ในวาระได้ไม่นาน

อย่างไรก็ตาม แม้จะมีปัจจัยบวกจากประเด็นการเมืองแต่ดัชนีหุ้นไทยอาจปรับขึ้นจากปัจจุบันได้ไม่มาก เนื่องจากยังมีปัจจัยลบจากสงครามการค้า ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศก็ยังออก



TISCO

มาไม่ดีนัก ซึ่งย่อมส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทย

โดยหลังจากนี้แนะนำให้ให้นักลงทุนจับตาแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ เพราะเมื่อนักลงทุนต่างชาติหลายกลุ่มจะให้ข้อมูลว่ายังไม่มั่นใจนักกับตลาดหุ้นไทย เพราะเกรงเรื่องความไม่แน่นอนทางการเมือง แต่พฤติกรรมกลับตรงกันข้าม จากมูลค่าการซื้อขายต่อวันที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าเฉลี่ยอย่างเห็นได้ชัด สะท้อนถึงแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ส่วนหุ้นเด่นในเดือนมิถุนายน ได้แก่ SCB , TMB , AEONTS, CBG, ROJNA, SEAFCO , TRUE และ S ส่วนหุ้นแนะนำที่อิงกับเมกะเทรนด์ของประเทศและผลประกอบการดี ได้แก่ CK, STEC, UNIQ, AMATA, WHA และ MAJOR

นายวิวัฒน์ กล่าวอีกว่า สำหรับมุมมองหุ้นต่างประเทศนั้น ประเมินว่าหุ้นทั่วโลกอาจปรับตัวลงจากนี้ไม่มากนัก เพราะตลาดได้รับรู้ข่าวร้ายจากประเด็นสงครามการค้าไปมากแล้ว นอกจากนี้

ยังมีปัจจัยบวกจากการที่ธนาคารกลางต่างๆ เริ่มใช้นโยบายการเงินเชิงผ่อนคลายมากขึ้น โดยเฉพาะธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่ตลาดคาดการณ์ว่าในการประชุมวันที่ 19 มิถุนายน 2562 นี้ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% และจะปรับอัตราดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ในช่วงที่เหลือของปี สะท้อนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลงแรงในช่วงที่ผ่านมา

“หาก Fed ปรับลดดอกเบี้ยจริงจะทำให้สภาพคล่องโลกยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นอยู่ แต่เดือนให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนในหุ้น เพราะหลังจากที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ยไปแล้ว หุ้นทั่วโลกมีโอกาสขึ้นต่อเนื่องเพียง 1-2 วัน และหลังจากนั้นจะเริ่มปรับตัวลดลง เพราะการที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ย ย่อมสะท้อนถึงสภาพเศรษฐกิจทั่วโลกที่เติบโตชะลอตัว แต่สำหรับหุ้นไทยนั้นไม่น่าเป็นห่วงนัก เพราะมีปัจจัยบวกเรื่องความชัดเจนทางการเมืองและการลงทุนในประเทศคอยหนุนอยู่” นายวิวัฒน์กล่าว

FETCO เผย ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (สิงหาคม 2562) อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว”

นายไพบูลย์ นลินทรางกูร ประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ประจำเดือนมิถุนายน 2562 ว่า “ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral) เป็นเดือนที่สาม โดยผลสำรวจพบว่าปัจจัยต่างประเทศจากสถานการณ์ข้อพิพาททางการค้าเป็นปัจจัยลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ขณะที่คาดหวังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่และนโยบายภาครัฐ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุน”

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ประจำเดือนมิถุนายน 2562 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (สิงหาคม 2562) อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” (Neutral) (ช่วงค่าดัชนี 80 - 119) โดยลดลง 16.56% มาอยู่ที่ระดับ 87.20
- ดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศทรงตัวอยู่ใน Zone ทรงตัว (Neutral)
- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ลดลงมาอยู่ใน Zone ชบเซา (Bearish)
- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนรายบุคคลลดลงมาอยู่ใน Zone ชบเซา (Bearish)
- ดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศ อยู่ใน Zone ทรงตัว (Neutral) เช่นเดิม
- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดธนาคาร (BANK)
- หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA)
- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ สถานการณ์ทางการเมือง
- ปัจจัยลดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ

“ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนลดลงโดยอยู่ใน

เกณฑ์ทรงตัวเป็นเดือนที่สาม โดยกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากเกณฑ์ร่อนแรงมาอยู่ที่เกณฑ์ชบเซา กลุ่มบัญชีนักลงทุนรายบุคคลลดลงจากเกณฑ์ทรงตัวมาอยู่ที่เกณฑ์ชบเซา ขณะที่กลุ่มสถาบันในประเทศ และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศลดลงเล็กน้อยอยู่ที่เกณฑ์ทรงตัวเช่นเดิม

ในช่วงเดือนพฤษภาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เคลื่อนไหวลดลงจากระดับสูงสุดของเดือนที่ 1682 จุด ในช่วงต้นเดือน และทยอยลดลงต่อเนื่องมาระดับต่ำสุดที่ 1604 จุดในช่วงกลางเดือน จากนั้นดัชนีปรับตัวขึ้นมาเคลื่อนไหวในช่วง 1620-1630 จุด โดยทิศทางการลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปัจจัยลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุดเป็นปัจจัยจากต่างประเทศจากความกังวลการเจรจาสงครามทางการค้าที่มีแนวโน้มยืดเยื้อและขยายสู่อุตสาหกรรมทางเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐและจีน รองลงมาคือสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ การจัดตั้งรัฐบาลใหม่

ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการพิจารณางบประมาณภาครัฐปี 2563 ค่าส่งออกไป อย่างไรก็ตาม นักลงทุนบางส่วนมองว่าสถานการณ์การเมืองและนโยบายภาครัฐที่ต่อเนื่องภายหลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่จะเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นการลงทุนมากที่สุด โดยการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศหนุนความเชื่อมั่นในลำดับรองลงมา สำหรับปัจจัยทางเศรษฐกิจโลกที่ต้องติดตามได้แก่ ความคืบหน้าข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน และนโยบายทางเศรษฐกิจของจีนเพื่อรองรับสงครามทางการค้าและเทคโนโลยี ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐ ความเสี่ยงและทิศทาง BREXIT ภายหลังการลาออกของนายกรัฐมนตรีอังกฤษ เทเรซ่า เมย์ แนวโน้มทิศทางการเปลี่ยนแปลงนโยบายของกลุ่มอียูภายหลังการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป นโยบายของภาครัฐของรัฐบาลชุดใหม่ในการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศและการส่งออก ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจโลกชะลอตัว เป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม”

ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Expectation Index) เดือนมิถุนายน 2562

“ผลจากดัชนีคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับ 1.75% ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี และอายุ 10 ปีมีแนวโน้มไม่เปลี่ยนแปลงในอีก 12 สัปดาห์ข้างหน้านับจากวันที่ทำการสำรวจ (17 พ.ค. 62) อันเป็นผลมาจากความกังวลจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและความขัดแย้งทางการค้าระหว่างประเทศ”

นางสาวอริยา ติระณะประกิจ รองกรรมการผู้จัดการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เปิดเผยดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Expectation Index) เดือนมิถุนายน 2562 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. รอบเดือนมิถุนายนนี้ อยู่ที่ระดับ 50 ลดลงจากครั้งที่แล้ว แต่ยังอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน (Unchanged)” สะท้อนมุมมองของตลาดที่เพิ่มขึ้นว่าการประชุม กนง. ในเดือนมิถุนายนนี้มีโอกาสที่จะคงดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.75 ต่อไป โดยยังคงให้น้ำหนักกับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ ทิศทางดอกเบี้ยในตลาดโลก และอัตราเงินเฟ้อ เช่นเดิม

- ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปี ในรอบการประชุม กนง. สิงหาคม 2562 (ประมาณ 12 สัปดาห์ข้างหน้า) อยู่ที่ระดับ 36 ลดลงอย่างมากจากครั้งที่แล้ว และย้ายมาอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน (Unchanged)” จากระดับ 2.10% ณ วันที่ทำการสำรวจ (17 พ.ค. 62) เช่นเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี ที่ดัชนีคาดการณ์ลดลงค่อนข้างมากจากครั้งที่ผ่านมา อยู่ที่ระดับ 31 และมาอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน (Unchanged)” จากระดับ 2.54% ณ วันที่ทำการสำรวจ (17 พ.ค. 62) โดยปัจจัยหนุนสำคัญ ได้แก่ อุปสงค์อุปทานในตลาดตราสารหนี้ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก และ Fund flow จากต่างชาติ

ตลก. เพย **TFFIF,EGATIF,COM7** เป็นหลักทรัพย์เข้าใหม่ใน

FTSE SET Mid Cap Index

รอบทบทวนเดือน มิ.ย. มีผล 24 มิ.ย. 62



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และฟุตซี รัสเซล (FTSE Russell) ประกาศผลการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ชุดใหม่ที่จะใช้ในการคำนวณ FTSE SET Index Series มีผลวันที่ 24 มิถุนายน 2562 เป็นต้นไป สรุปได้ดังนี้

- ดัชนี FTSE SET Large Cap Index ไม่มีการเปลี่ยนแปลง
- ดัชนี FTSE SET Mid Cap Index มี 3 หลักทรัพย์ใหม่ที่จะเข้าร่วมคำนวณ
- ดัชนี FTSE SET Shariah Index มี 4 หลักทรัพย์ใหม่ที่จะเข้าร่วมคำนวณ

หลักทรัพย์เข้าใหม่ในดัชนี FTSE

SET Mid Cap Index ได้แก่ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF), กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย(EGATIF) และ บมจ. คอมเซเว่น (COM7)

หลักทรัพย์เข้าใหม่ในดัชนี FTSE SET Shariah Index ได้แก่ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF), บมจ. ไดนาสตี เซรามิก (DCC), บมจ. เอสทีพี แอนด์ ไอ (STPI) และทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท (SPRIME)

รายละเอียดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่เข้าใหม่และคัดออก รวมถึงรายละเอียดเกี่ยวกับดัชนีชุด FTSE SET Index Series และหลักเกณฑ์ในการคำนวณ สามารถติดตามได้ที่เว็บไซต์

www.ftse.com/products/indices/set และhttps://www.set.or.th/th/products/index/ftse_set_p1.html

การทบทวนหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณดัชนีชุด FTSE SET Index Series จัดทำขึ้นปีละ 2 ครั้ง ตามหลักเกณฑ์ที่มีการกำหนดไว้เป็นการล่วงหน้า โดยมีกำหนดทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ครั้งต่อไปในเดือนธันวาคม 2562

GUNKUL

not only the energy, we care

36

YEARS OF TRUST



บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเฟิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน
แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร 0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์หุ้น : BTS แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 13.00 บ.

BTS คำแนะนำ ซื้อ (เดิม ถือ)

ราคาปิด 11.60 บาท ราคาพื้นฐาน 13.00 บาท (เดิม 11.07 บาท) นับวัน...ยังมีแต่สิ่งดีงาม

ตามมาตรา 44 ภายใน 90 วันจะทราบผลร่วมทุน BTS กับ กทม.ในรถไฟฟ้าสายชานโยชชีว เหนือ-ใต้ แต่ที่สำคัญคือ จะพลอยได้ต่ออายุสัมปทานเส้นปัจจุบันที่ทำเงิน และจะหมดอายุใน 10 ปี ข้างหน้า ไปอีกถึง 30 ปี คาดว่าจะสำเร็จ

ข่าวดีขายหุ้น BAYSWATER และ U ขายหุ้นหมอล็อต คาดว่าจะช่วยเติมกำไรปีนี้ 4 พันล้านบาท

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักปีและปีหน้าในอัตรา +38%/+30% ตามลำดับ ราคาพื้นฐานใหม่ขยับขึ้นไปเป็น 13.00 บาท ด้วยวิธี SOP (Sum of Parts) ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 12%

คำแนะนำ ซื้อ เป็นบริษัทน้อยรายในไทยที่ทำธุรกิจบริหารเดินรถ และบริษัทในกลุ่มอยู่ในช่วงเติบโตสูง อีกทั้งยังเข้าร่วมงานประมูลขนาดใหญ่ มีโอกาสจะได้ อีก เช่น รถไฟฟ้าสายสีส้ม อุตะภา และมอเตอร์เวย์ เป็นต้น

รอผลการร่วมทุนกับ กทม. ตามมาตรา 44 ของรัฐบาลชุดปัจจุบัน ภายใน 90 วันจะทราบผลร่วมทุน BTS กับ กทม.ในรถไฟฟ้าสายชานโยชชีว เหนือ-ใต้ ทั้งในเรื่องการเจรจา และลงนามในสัญญา แต่ที่สำคัญคือ หากเจรจาสำเร็จ ก็จะพลอยได้ต่ออายุสัมปทานเส้นปัจจุบันที่ทำกำไรได้ดีคือ สายสีลม และสุขุมวิท ซึ่งจะหมดอายุใน 10 ปี ข้างหน้าหรือปี 2572 ไปอีกถึง 30 ปี หรืออาจจะต่อ 20 ปี ไปจบพร้อมกับสายชานโยชชีว เราคาดว่าความร่วมมือจะสำเร็จ แม้จะมีเงื่อนไขที่ไม่ง่าย ตามที่ กทม.เสนอคือ 1) เก็บค่าโดยสารครบวงได้สูงสุดไม่เกินที่ 65 บาท และ 2) กทม.อยากให้ช่วยรับหนี้มูลค่า 9 หมื่นล้านบาทไปบางส่วน ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายจะไม่รับหนี้ แต่ยอมตกลงในเรื่องคิดค่าโดยสารที่ต่ำ เราเห็นว่าด้วยความเป็นมืออาชีพและประสบการณ์ยาวนานของ BTS ก็จะสามารถบริหาร

จนมีกำไรได้

การขายหุ้นออกไป ช่วยเติมกำไรเป็นจำนวนมาก ทาง BTS ได้ประกาศขายหุ้น BAYSWATER ให้กับ CPN ในมูลค่าถึง 7.7 พันล้านบาท ซึ่งมีที่ดินทำเลดี คือ พหลโยธิน จำนวน 48 ไร่ ใกล้รถไฟฟ้าสายเขียว-เหนือ คาดว่าจะมีกำไรหลังภาษีถึง 3 พันล้านบาท และ U ซึ่งเป็นบริษัทร่วมได้ขายหุ้นหมอล็อตให้แก่ STEC ในมูลค่า 4.3 พันล้านบาท ทำให้ได้รับที่ดินทำเลหมอล็อต คาดว่าบริษัทจะได้รับกำไรบันทึกหลังภาษีปีนี้อีก 1 พันล้านบาท รวมกำไรเป็น 4 พันล้านบาท และยังผลให้คาดการณ์กำไรสุทธิปีนี้เติบโตถึง 134% y-o-y เป็น 6.7 พันล้านบาท ด้านกำไรหลักปีนี้โต 46% y-o-y เป็น 3.7 พันล้านบาท

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักปีและปีหน้าสูง ในอัตรา +38%/+30% ตามลำดับ สมมุติฐานที่ดีขึ้นคือ รายได้ในส่วนงานก่อสร้าง (E&M) โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ชุมพูนและเหลืองมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่า คาด อีกทั้งกำไรตามส่วนได้เสียจากบริษัทร่วมและร่วมค้าก็ดีขึ้นคือ 1) เมื่อขายหุ้น BAYSWATER ออกไป ก็ไม่ต้องรับรู้ผลขาดทุน ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากยังไม่เปิดดำเนินงาน โดยมีผลขาดทุนปีก่อนที่ 267 ล้านบาท และ 2) กำไรพิเศษจากบริษัทร่วม U ที่กล่าวไว้ข้างต้น 1 พันล้านบาทจะยังผลให้กำไรตามส่วนได้เสียรวมปีนี้ คาดว่าจะสูงเป็น 1.76 พันล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่ 494 ล้านบาท

พัฒนาการดี ส่งเสริมการเติบโตในอนาคต สำหรับธุรกิจโฆษณาจาก VGI ปีก่อนที่เข้าไปลงทุนระหว่างปีก่อน แต่ปีนี้จะมีเกี่ยวกว่าไรได้เต็มปีคือ 1) Kerry และทรานส์แอต ได้มา ก.ค.61 และ 2) PLANB ได้มาตอนมี.ค.62 ด้านธุรกิจรถไฟฟ้า ได้ประโยชน์ปีนี้เต็มปี คือ 1) ส่วนขยายสายสีเขียวใต้เริ่ม ธ.ค.61 สถานีแรกคือ สำโรง ปัจจุบันขยายไปถึงการเคหะ สมุทรปราการแล้ว 2) ส่วนขยายสายสีเขียวเหนือ สถานีแรกคือ ห้าแยกลาดพร้าวเริ่ม ส.ค.62 และปลายปีนี้เพิ่มสถานีเกษตรอีก ทั้งนี้จะให้บริการไปถึงปลายทางคือ คูคต เต็มรูปแบบได้ในปี 63 สำหรับสายสีทอง (ธนบุรี-คลองสาน) เริ่ม ก.ย.63 ส่วนสายสีชมพูและเหลืองจะเปิดให้

บริการในปี 2564

การระดมทุนลด เริ่มจาก BTS-W4 จะหมดอายุ พ.ย. 62 นี้แล้ว ราคาใช้สิทธิ์ที่ 10.50 บาท ต่ำกว่าราคาหุ้นปัจจุบัน จึงตั้งใจให้แปลงเพื่อรับปันผล หากแปลงในส่วนที่เหลือจะได้เงินสูงเป็น 13.3 พันล้านบาท ส่วน BTS-W5 ที่เพิ่งประกาศจัดสรรให้ฟรีที่สัดส่วน 10:1 ราคาใช้สิทธิ์ที่ 14.00 บาท อายุ 1 ปี หากในอนาคตมีการใช้สิทธิ์ จะได้เงินทุนเพิ่มอีก 18.5 พันล้านบาท และล่าสุดประสบความสำเร็จออก Green Bond ครั้งแรกในไทยที่มูลค่า 13.0 พันล้านบาท มียอดจองถึง 3.2 เท่า อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 3.41% ยังต่ำกว่าต้นทุนเงินกู้ (cost of debt) ของ BTS ที่ราว 4.2%

เพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ จากเดิม ถือ เป็นบริษัทน้อยรายในไทยที่ทำธุรกิจบริหารเดินรถ นอกเหนือจาก BEM เท่านั้น และบริษัทในกลุ่มอยู่ในช่วงเติบโตสูง อีกทั้งยังเข้าร่วมงานประมูลขนาดใหญ่ ที่มีโอกาสจะได้ในอีกในอนาคต เช่น รถไฟฟ้าสายสีส้ม อุตะภา และมอเตอร์เวย์ เป็นต้น ก็จะเป็นแรงกระตุ้นราคาหุ้นได้ ด้านการที่ BTSIGIF กลับมามีผลขาดทุน แต่จะไม่กระทบ BTS เนื่องจากเป็นการรับรู้กำไรจากการดำเนินงาน ไม่รวมผลการตีมูลค่ายุติธรรม ราคาพื้นฐานใหม่ขยับขึ้นไปเป็น 13.00 บาท ด้วยวิธี SOP (Sum of Parts) ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 12% ด้านการจ่ายเงินปันผลปีนี้ แม้จะมีโอกาสจะจ่ายได้สูงเป็นพิเศษ เพราะมีกำไรขายหุ้น BAYSWATER แต่เรายังไม่รวม อัตราผลตอบแทนปันผลปีนี้ก็ถือว่ายังสูงเป็น 4.8% ก็ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีทีเดียว

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : sombata@th.dbs.com

นภาพร เชื้อเมืองพาน : riyabriyong@gmail.com

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

ที่มา : <http://www.hooninside.com>

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เคจีไอ : CBG แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 67.00 บ.

Carabao Group

(CBG.BK/CBG TB)*

Outperform Maintained

Price as of 24 May 2019 61.00

12M target price (Bt/shr) 67.00

Unchanged/Revised up(down)
(%) 11.6

Upside/downside (%) 9.8

Key messages

เราเห็นพัฒนาการด้านบวกของผลประกอบการซึ่งฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องมาสองไตรมาสจากการลดต้นทุนใน ICUK และ margin ที่ดีขึ้น เรามองว่าวัฏจักรของ margin ที่ดีขึ้นจะกินเวลาสองปี ตามการเพิ่มกำลังการผลิตกระป๋องอูมิเนียม เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562/63 ขึ้นอีก 8%/11% จาก การปรับเพิ่ม GPM ขึ้นอีก 230bps และลดผลขาดทุนจาก ICUK ลง เมื่อเราใช้ P/E ที่ ทำให้ได้ราคาเป้าหมายปี 62F ใหม่ที่ 67 บาท และยังคงคำแนะนำซื้อ

ผลขาดทุนจาก ICUK ลดลง

Event

ประชุมนักวิเคราะห์, อัปเดตแนวโน้ม, ปรับประมาณการกำไร

Impact

มาร์จิ้นที่เพิ่มขึ้นไม่ใช่แค่ชั่วคราว

GPM ใน 1Q62 เพิ่มขึ้นถึง +220bps QoQ และ 550bps YoY ซึ่งบริษัทบอกว่า เป็นเพราะ 1.) ต้นทุนน้ำตาลลดลง เนื่องจากการลดส่วนผสมของน้ำตาล ในเครื่องดื่มชูกำลังลงทำให้ลดภาษีน้ำตาลลง 2.) ต้นทุนค่ากระป๋องอูมิ

เนียมลดลงจากการเปลี่ยนมาผลิตเองภายในบริษัท จากเดิมที่ซื้อจากภายนอก (outsource) 3.) GPM ของ ICUK เป็นบวก ทั้งนี้ สองในสามของมาร์จิ้นที่ดีขึ้นมาจากต้นทุนกระป๋องอูมิเนียมที่ลดลง ซึ่งบริษัทเพิ่มเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ใน 1Q62 ทั้งนี้อัตราการใช้กำลังการผลิตยังต่ำอยู่ที่ <50% และเมื่ออัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น และประสิทธิภาพการผลิตของโรงงานดีขึ้น ก็จะทำให้มีโอกาที่บริษัททำให้มาร์จิ้นเพิ่มขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ปัจจุบัน บริษัทใช้กระป๋องอูมิเนียมสำหรับบรรจุภัณฑ์การส่งออกเป็นหลัก ซึ่งอนาคตบริษัทมีแผนออกสินค้าใหม่ในไทย และส่งออกซึ่งยอดขายที่เพิ่มขึ้นจะเป็นส่วนผลักดันอัตราการใช้กำลังการผลิตให้เพิ่มขึ้น ที่

ผลขาดทุนของ ICUK ลดลงตามที่ตั้งเป้าไว้

จากการที่ CBG มีแผนจะลดผลขาดทุนจาก ICUK ลงเหลือ 10-12 ล้าน (หรือ 400-480 ล้านบาท) ในปี 2562 และ <10 ล้านในปี 2563 (จาก 18 ล้าน/26 ล้านในปี 2560/61) ผลขาดทุนที่ลดลงมา 2 ไตรมาสติดต่อกัน โดยขาดทุนในไตรมาสที่อยู่ที่ 4 ล้าน (หรือ 160 ล้านบาท) ดังนั้นความจริงจึงในการลดขาดทุน 2 ไตรมาสแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีโอกาสจะลดผลขาดทุนทั้งปีลงได้ตามเป้าที่ตั้งไว้ ทั้งนี้การที่ผลขาดทุนลดลง เป็นเพราะ CBG ปรับลดค่าใช้จ่ายการตลาดอย่างมากเหลือแค่ไม่ถึง 1 ล้านใน 1Q62 (จาก 3 ล้านใน 1Q62) เนื่องจากการปรับลดคชจ.โฆษณา โดยคชจ.ส่วนนี้อยู่ที่ประมาณ 12 ล้านในปี 2561 (2.8 ล้าน/3.6 ล้าน/4.2 ล้าน/1.4 ล้าน ใน 1Q/2Q/3Q/4Q) ในขณะที่คชจ.

ในการเป็นค่าใช้จ่ายสปอนเซอร์ 15 ล้านปอนด์ หรือ 633 ลบ. ในปี 2561 (หรือประมาณ 150-160ลบ./ไตรมาส) ซึ่งคชจ.ส่วนนี้จะเริ่มลดลงใน 2Q62 และจะลดลงมากขึ้นใน 2H62 เป็น 100ลบ./ไตรมาส ทั้งนี้เนื่องจากขาดทุนของ ICUK ที่ลดลง เราได้ปรับลดประมาณการผลขาดทุนของ ICUK ลงเหลือ 15 ล้าน/13 ล้านในปี 2562/2563 (จากเดิม 20 ล้าน/15 ล้าน ในปี 2562/2563)

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562F/2563F ขึ้นอีก 9%/11%, ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายปี 62F เป็น 67 บาท (จากเดิม 60 บาท)

การปรับประมาณการของเราสะท้อนถึง 1.) การปรับเพิ่ม GPM ขึ้นอีก 240bps เป็น 34.5% ในปี 2562/63 2.) การปรับลดประมาณการผลขาดทุนจาก ICUK 3.) ปรับลดประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้เหลือ +7%/+11% (จากเดิม +11%/11%) จากการปรับลดยอดขายจากจีน เครื่องดื่มชูกำลังในประเทศ และการแพรร้อมดื่ม ทั้งนี้ เมื่อใช้ P/E ที่ 35x ทำให้เราได้ราคาเป้าหมายปี 62F ที่ 67 บาท และเรายังคงคำแนะนำซื้อ.

Chalie Kueyen

66.2658.8888 Ext.8851

chaliek@kgi.co.th

นวพร เชื้อเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 27 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

ที่มา : <http://www.hooninside.com>

com

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ธนาชาติ : VGI แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 8.80 บ.

Fundamental Story

VGI Global Media Pcl (VGI TB) - BUY, Price
Bt9.00, TP B8.80

Results Comment

ผลการดำเนินงาน 4QFY19 ต่ำกว่าคาด

VGI มีกำไรปกติที่ 270 ลบ. ใน 4QFY19 (VGI สิ้นงวด
มีนาคม)เพิ่มขึ้น 9% y-y แต่ลดลง 13% q-q ผลการดำเนินงานต่ำกว่าที่เราคาด กำไรปี FY19 คิดเป็น 89% ของ
ประมาณการทั้งปีของเรา

ผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าคาด เนื่องจากภาษีจ่ายและส่วน
แบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ติดลบสูงกว่าคาด และส่วนแบ่ง
ขาดทุนจาก RabbitLine Pay ดังนั้นเราจำเป็นต้องทบทวน
ประมาณการของเราแม้เรายังคงมองว่ากำไรของ VGI ได้
เข้าสู่รอบการเติบโต เนื่องจากพื้นที่โฆษณาใหม่จากการ
ขยายระบบขนส่ง และประโยชน์จากleverage แต่ราคาหุ้น
ปัจจุบันที่ 9 บาท/หุ้นนั้นสูงกว่ามูลค่าเหมาะสมของเราที่
8.8 บาท ดังนั้นเราจำเป็นต้องทบทวนคำแนะนำ ของเรา

รายได้รวมของ VGI เพิ่มขึ้น 24% y-y ใน 4QFY19 แม้รายได้จากสื่อ
นอกบ้านที่ลดลง 20% แต่รายได้จากสื่อเคลื่อนที่
เพิ่มขึ้น 0.6%รายได้จากสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและ
รายได้อื่นๆ เติบโต7% และรายได้จากธุรกิจบริการด้าน
ดิจิทัล (Rabbit Group) เติบโต 292%y-y

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 53% ใน 4QFY19 เทียบกับ
64% ใน4QFY18 และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่ม
ขึ้น 9%y-yเนื่องจากการรวม Trans.Ad Group

แม้จะมีกำไรจาก Kerry Express แต่มีส่วนแบ่งขาดทุน
จากบริษัทร่วม 23 ลบ. ใน 4QFY19 เราเชื่อว่าเป็นเพราะ
ขาดทุนจาก RabbitLine Pay ที่มากขึ้น (จากการออกโปรโม



ชั่นเพื่อเพิ่มจำนวนผู้ใช้)

ความเสี่ยงที่สำคัญ: การฟื้นตัวของการบริโภคได้เพิ่มความ
เชื่อมั่นของผู้ลงโฆษณา ซึ่งมีผลให้การใช้จ่ายในการโฆษณา
สูงขึ้น

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

นวพร เชื้อเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

ที่มา: <http://www.hooninside.com>

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.พีเอ็มซี ไซรัส : SAWAD แนะนำ ถือ ราคาพื้นฐาน ที่ 53.00 บ.

SAWAD (SAWAD TB)

บมจ. ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น

Current Previous Close 2019

TP

HOLD HOLD 49.25 53.00

กำไร 1Q19 ไกล่เคียงกับที่ตลาดคาดไว้
แต่กังวล NPL ที่สูงขึ้น

กำไร 1Q19 ดีกว่าที่เราคาดแต่ไกล่เคียง
กับที่ตลาดคาดไว้

SAWAD รายงานกำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 843 ลบ. เพิ่มขึ้น 10%Q-Q, 49%Y-Y ดีกว่าที่เราคาดราว 5% แต่ไกล่เคียงกับที่ตลาดคาดไว้ กำไรที่ดีกว่าที่เราคาดมาจาก Minority interest บริษัทย่อยที่น้อยกว่าคาด หากไม่นับรายการดังกล่าวถือว่าไกล่เคียงกับที่เราคาด แต่รายได้หลักน้อยกว่าที่เราคาดโดยเฉพาะรายได้จากค่าบริการซึ่งลดลง 15%Q-Q และ 2%Y-Y (ยังไม่มีรายละเอียดว่าเกิดจากรายการใด)

สังเกตว่า Loan spread ปรับลดลงมาอยู่ที่ 15.73% จาก 16.92% ในไตรมาสก่อนหน้าซึ่งเกิดจากอัตรา Loan yield ที่ลดลง (น่าจะเกิดจากสาเหตุเดียวกับ MTC คือจำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณดอกเบี้ยใน 1Q มีน้อยกว่าไตรมาสอื่น) อย่างไรก็ตามบางส่วนถูกชดเชยจากค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่ลดลง 47%Q-Q และ 21%Y-Y คิดเป็น Credit cost ที่ 0.7% น้อยกว่าที่เราคาดไว้ที่ 1.1% อัตรา Credit cost ที่น้อยลงเกิดจากการเปลี่ยนนโยบายการตั้งสำรองหนี้ที่นำหลักประกันมาหักออกจากมูลหนี้ ทำให้



การระจํารองหน้ํายลง

สินเชือเตบโตดีกว่าที่คําด แต่ NPL Ratio เพิ่มขึ้น

เงินให้สินเชือรวมอยู่ท่ 3.55 หมื่นลบ. +4.9%YTD ดีกว่าที่เราคําดไว้แม้ว่าเป้นไตรมาสท่มีการจํายค้ินตามฤดูกาล ส่วนใหญ่เป้นการปรับขึ้นของสินเชือเงินให้กู้ยืมซึ่งสอดคล้องกับจํนวนสาขาท่เพิ่มขึ้นเป้น 3,086 สาขา อย่างไรก็ตามสินเชือเข้าเชือและสินเชืออื่นๆลดลงตามฤดูกาล

NPL (Overdue >3M) เพิ่มขึ้น 265 ลบ. หรือ 23%Q-Q มาอยู่ท่ 3.8% ของสินเชือรวม เพิ่มขึ้นจาก 3% ในไตรมาสก่อนโดยส่วนใหญ่เป้นการปรับขึ้นสินเชือเงินให้กู้ยืมซึ่งมี NPL เพิ่มขึ้น 330 ลบ. โดยมี Coverage ratio อยู่ท่ 70% ของสินเชือรวมลดลงจาก 88% ในไตรมาสก่อนซึ่งเป็นเพราะ NPL ท่เพิ่มขึ้นและเงินจํารองหนี้ลดลง

คงคํานะนำ ถือ คงราคาเหมาะสมปี 2019 ท่ 52 บาท

เรามีแนวโนม้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 ขึ้นจากประมาณการเดิมท่อยู่ท่ 3.4 พันลบ. +23%Y-Y โดยกำไร 1Q19 อยู่ท่ 24.8% ของประมาณการทั้งปี อย่างไรก็ตามเราอาจขอรายละเอียดของ Loan spread และรายได้ค่าธรรมเนียมท่ลดลงรวมถึง NPL ท่เพิ่มขึ้นว่าจะส่งผลต่อ Credit cost หรือไม่ก่อน ในเบืองต้นจากราคาเหมาะสมท่ 52 บาท คงคํานะนำ ถือ

Analyst : Sunanta Vasapinyokul, CFA

Register No.: 019459

Tel.: +662 646 9680

email: sunanta.v@fnsyrus.com

www.fnsyrus.com

นวยพร เชือเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 15 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

ที่มา: <http://www.hooninside.com>

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ทรีฮิต : PTTGC แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 77.00 บ.

ฟิฟตี โกลบอล เคมีคอล- PTTGC

คำแนะนำ: ซื้อ

ราคาเป้าหมาย: 77 บาท

Upside/Downside: +27%

Median Consensus: 80 บาท

เราลดประมาณการรายได้กับกำไร และปรับราคาเป้าหมายลง เพื่อสะท้อนค่าการกลั่น GRM และราคาปิโตรเคมีที่ยังคงลดลงในช่วง 1H19 ที่สงครามการค้ากลับมาปะทุอีกครั้ง

- ค่าการกลั่นและราคาปิโตรเคมีในครึ่งปีแรก 2019 ยังคงถูกกดดันอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอุปทานยังคงสูงกว่าอุปสงค์ รวมถึงสงครามการค้ากับสหรัฐได้กลับกลายมาปะทุอีกครั้ง จนกลายมาเป็น Tech War

- ผลประกอบการ 1Q19 หากไม่นับผลกระทบจาก Stock Gain ธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีถือว่ายังไม่โดดเด่น

ราคาปิโตรเคมีในสาย Ethylene ซึ่งเป็นแหล่ง EBITDA หลักถูกกดดันหนัก โดยที่ราคาผลิตภัณฑ์ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นผู้บริโภคหลัก ยังต้องเผชิญกับสงครามการค้าที่กลับมาปะทุเป็น Tech War ส่งผลให้รายได้และกำไร ของ PTTGC ลดลง จากค่าการกลั่น GRM และราคาปิโตรเคมีที่กลับมาลดลงในช่วง 1H19

ทั้งนี้ ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีสาย Ethylene กว่าครึ่งหนึ่งถูกกำหนดโดยสภาวะเศรษฐกิจจีนและระดับความรุนแรงของสงครามการค้าที่กลับมาในรูปแบบใหม่ Tech War หากพิจารณาภาวะอุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีสาย Ethylene จะพบว่า จีนเป็นทั้งผู้บริโภคและผู้นำเข้ารายใหญ่ที่สุดในโลก ทั้งผลิตภัณฑ์ Ethylene และ Propylene ดังรูปที่ 1 และ 2 เมื่อพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่าง PMI Manufacturing ของจีน (Caixin Index) กับราคาของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในสาย Ethylene จะพบว่าราคาของทั้ง HDPE, LLDPE และ LDPE มีความสัมพันธ์แบบไปในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยยะสำคัญทางสถิติกับ PMI Manufacturing ของจีน ดังรูปที่ 3-5 โดยในขณะนี้ เศรษฐกิจจีนกลับมาได้รับผลกระทบเชิงลบจากสงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐในรูปแบบ Tech War

ค่าการกลั่นกลับมาถูกกดดันจากสงครามการค้าที่กลายเป็น Tech War ส่งผลให้ค่าการกลั่นซึ่งเป็นส่วนต่างระหว่างราคาน้ำมันเบนซินและดีเซลกับน้ำมันดิบลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลต่อส่วนต่างราคาอะโรเมติกส์และโพลีเอทิลีนที่อ่อนแอลงอีกอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอุปสงค์ของจีนที่ยังถูกกดดันจากสงครามการค้า รวมถึงอุปทานใหม่ในเอเชีย โดย PTTGC มีการหยุดซ่อมบำรุงของโรงอะโรเมติกส์และโรงกลั่น ใน 2Q19 เป็นเวลา 53 วัน ดังรูปที่ 6 เราจึงปรับลดประมาณการกำไรสุทธิลงร้อยละ 14 ในปี 2019 และ 2020 เป็น 32,389 และ 34,928 ล้านบาท ด้วยสมมติฐาน GRM ที่ 5.5 เหรียญต่อบาร์เรล รวมถึง สเปรต PX ต่อคอนเดนเสท ที่ 320 เหรียญต่อตัน และ HDPE ที่ 1,100 เหรียญต่อตัน ดังรูปที่ 7-9

จากการที่ค่าการกลั่น GRM และราคาปิโตรเคมีในสาย Olefins และ Aromatics ในช่วงครึ่งปีแรกของ 2019 ที่ยังคงกลับมาอยู่ในระดับต่ำต่อไป จึงปรับราคาเป้าหมาย

ใหม่ลงมาที่ 77 บาท เพื่อสะท้อนราคาปิโตรเคมีที่ถูกกดดันอยู่ในช่วงนี้ โดยใช้ P/BV เฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 1.1 เท่า โดยคงคำแนะนำ ซื้อ ด้วย Valuation ที่ราคาหุ้นต่ำกว่าราคา Book ในขณะนี้ อีกทั้งยังมีแรงหนุนจากการทำ Treasury Stock ของบริษัทฯ

ความเสี่ยง: ความผันผวนของราคาน้ำมันและปิโตรเคมี, ภัยธรรมชาติและอุบัติเหตุ

ผลประกอบการ 1Q19

ในภาพรวม ยอดขายใน 1Q19 ลดลงร้อยละ 12 QoQ และ ลดลงร้อยละ 7 YoY ใกล้เคียงกับที่ได้ประมาณการไว้ จากการที่ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกลุ่ม Olefins อยู่ในจุดที่ต่ำใน 1Q19 โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจเอทิลีนออกไซด์และธุรกิจฟินอล โดยทั้งสองธุรกิจมีการปิดซ่อมบำรุงตามแผนและมีส่วนต่างของผลิตภัณฑ์ที่ลดลงรวมถึงโรงผลิต HDPE2 มีการปิดซ่อมบำรุงเกือบ 20 วัน

อย่างไรก็ดี ส่วนของกำไรสุทธิ ใน 1Q19 มีการเติบโตร้อยละ 59 QoQ โดยหากไม่นับ Stock Gain/Loss จากราคาน้ำมันดิบและ NRV ประมาณ 1.4 พันล้านบาท จะมีกำไรสุทธิลดลง ร้อยละ 57 QoQ และ ร้อยละ 59 YoY จากการที่ราคาปิโตรเคมีสำหรับ 1Q19 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วน Olefins ต่ำกว่าในช่วง 1Q18 ประมาณ ร้อยละ 20

ทั้งนี้ หากพิจารณาประมาณการกับตัวเลขจริง จะพบว่าประมาณการยอดขายและยอดขายจริงมีความใกล้เคียงกัน ทว่าค่าใช้จ่ายอันเนื่องมาจากการขาย (COGS) ที่เกิดขึ้นจริงสูงกว่าที่เราคาดประมาณร้อยละ 7 เนื่องจากทางบริษัทฯ เริ่มที่จะรับรู้ผลประกอบการธุรกิจ PTA และ PET จากการที่ปริมาณการขายมีการปรับเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์โพลิฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า

นอกจากนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า ถือว่าต่ำกว่าคาด โดยกำไรของบริษัทย่อยลดลงร้อยละ 17 จากไตรมาสก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากธุรกิจอะครีโลไนไตรล์ (AN)

ส่วนธุรกิจโรงกลั่น: Sale & EBITDA 1Q19 ต่ำกว่าคาด หากไม่พิจารณา Stock Gain

แม้ช่วงไตรมาส 1 ปี 2562 โรงกลั่นแทบจะไม่มีหยุดซ่อมบำรุงหน่วย โดยการใช้อัลเลเกอผลิตที่ร้อยละ 108 เท่ากับ 1Q18 และ 4Q18 ทว่าราคาน้ำมันผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ใน 1Q19 โดยเฉพาะอย่างยิ่งดีเซลยังถูกกดดันจากอุปทานใหม่ของภูมิภาค แม้ราคาน้ำมันเตาจะดีขึ้นจากระดับสินค้าคงคลังในระดับต่ำก็ตาม ส่งผลให้รายได้จากธุรกิจน้ำมันในไตรมาสนี้ลดลงมากกว่าคาด ในขณะที่ GRM ดังรูป ที่ลดลงจากไตรมาสและปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ EBITDA ของธุรกิจน้ำมันลดลงจากไตรมาสและปีก่อนมากกว่าที่คาดไว้

ส่วนธุรกิจอะโรเมติกส์: พาราไซลีนถือว่าดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 ผลิตภัณฑ์ธุรกิจ Aromatics แล่งจากไตรมาสก่อน ด้วย Trade War ซึ่งเป็นปัจจัยกดดัน

มาตลอด 5-6 เดือนที่ผ่านมา ทว่าดีกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

พาราไซลีน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 ส่วนต่างระหว่างราคาพาราไซลีน (FECF) กับคอนเดนเสทปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 36 แต่ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน ร้อยละ 9 มาอยู่ที่ 519 เหรียญสหรัฐต่อตัน เนื่องจากปัจจัยหนุนจากความต้องการของผลิตภัณฑ์ปลายทางในสายโพลีเอสเตอร์ที่มีความต้องการสูง ส่งผลให้มีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์พาราไซลีนเพื่อเป็นวัตถุดิบเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์ว่าอุปทานใหม่จากจีนจะ COD ใน 2Q19 ส่งผลให้ราคาพาราไซลีนชะลอตัวลง

เบนซิน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 ส่วนต่างระหว่างราคาเบนซิน กับคอนเดนเสท ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่ความต้องการของผลิตภัณฑ์ปลายทางอย่างสไตรีนโมโนเมอร์และฟินอลยังคงลดลง เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงของโรงงานหลายแห่งในเอเชีย จึงส่งผลกดดันต่อส่วนต่างราคาดังกล่าว

ส่วนธุรกิจ Olefins: ได้ปริมาณการขายมาช่วยลดผลกระทบจากราคาผลิตภัณฑ์

ผลประกอบการในธุรกิจนี้ ยังน่าจะไม่กลับมาสดใสจากการที่สเปรตของ กลุ่ม PE น่าจะยังคงอ่อนแอต่อเนื่องจากอุปทานในภูมิภาคเอเชียที่ยังคงสูงอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยใน 1Q19 สเปรตระหว่าง HDPE Propylene และ Ethylene ลดลงเป็นอย่างมากในไตรมาสนี้ อีกทั้งปริมาณการขายและส่วนต่างผลิตภัณฑ์โพลิเอทิลีนไกลคอล (MEG) ที่ปรับลดลง ส่งผลให้ผลประกอบการธุรกิจ Olefins อ่อนตัวลง

อย่างไรก็ดี ในไตรมาส 1 ปี 2562 เนื่องจากทางบริษัทฯ เริ่มที่จะรับรู้ผลประกอบการธุรกิจ PTA และ PET จากการที่ปริมาณการขายมีการปรับเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์โพลิฟินส์และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง รวมถึงผลของการที่ไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงงานโพลีเอทิลีนและการรับรู้กำลังการผลิตเต็มไตรมาสของโรงงาน LLDPE แห่งที่สองในปีนี้ ส่งผลให้การขายของผลิตภัณฑ์โพลิเอทิลีนเพิ่มขึ้น สามารถช่วยลดผลกระทบด้านราคา จน Adjusted EBITDA Margin เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน

นักวิเคราะห์

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379

nuttachart@trinitythai.com

ดร.บุญธรรม รัตติโยกุล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

boontham@trinitythai.com

นพพร เชื้อเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 04 มิถุนายน พ.ศ. 2562

ที่มา: <http://www.hooninside.com>

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ฟิลลิป : VGI แนะนำ หยอดซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 9.10 บ.

VGI - หยอดซื้อ TP' 62: 9.10

ปี 2562 กำไรใกล้เคียงคาด; ปีนี้โตจาก New Product

กำไรปี 2562 +30.1% ที่ 1,101 ลบ. ใกล้เคียงคาด: โดยรายได้เติบโต 31% ที่ 5,158 ลบ. จากรวมงบ Trans Ad โดยใน 4Q62 กำไร -6.2% ที่ 270 ลบ. จากการรับรู้ขาดทุนบริษัทร่วม รายได้ +24.4% ที่ 1,404 ลบ. จากบริการดิจิทัล +290.9% จากการรวมงบ Trans Ad จากปีก่อนไม่มี สื่อโฆษณา -4.4% หลักมาจาก MACO รายได้ลดลง ต้นทุน +62.1% และ SG&A +8% รับรู้ขาดทุนบริษัทร่วม 23 ลบ. เทียบปีก่อนกำไร 0.4 ลบ. จาก Rabbit Line Pay และบริษัทร่วมของ VGM

ปี 2563 ยังโตต่อเนื่องจาก Synergy ของบริษัทที่เข้าไปลงทุน: การเติบโตในปี นี้ จาก Trans Ad ที่รับรู้เต็มปีจากปีก่อนรับรู้เพียง 8 เดือน Synergy กับเคอรี่และ PLANB ที่มี New Product ร่วมกัน คาดเพิ่มรายได้ 300-500 ลบ. อีกทั้งยังลดการแข่งขันด้านราคาของสื่อออนไลน์ ส่วนธุรกิจสื่อออนไลน์ยังเติบโตจากการเปลี่ยนภาพนิ่งเป็น LED ทั้งของ MACO และ VGI, การปรับขึ้นราคา และอัตราการขายที่ดีขึ้น อีกทั้งบริษัทร่วมที่คาดจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้น และยังสามารถจัดตั้งบริษัทร่วมทุนเพิ่ม

แนะนำ "หยอดซื้อ" ราคาพื้นฐานปรับเป็น 9.10 บาท

: ปรับรายได้เป็น 6,074 ลบ. และคาดกำไรที่ 1,377 ลบ. +25% ราคาพื้นฐานปรับเป็น 9.10 บาท ยังคงคำแนะนำ "หยอดซื้อ" และได้ประกาศจ่ายปันผล 2H62 ที่ 0.054 บาท XD 18 ก.ค.



หมายเหตุ: กำไร = ล้านบาท, EPS = บาท

สยาม ตียนานท์ นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์
17970

นภาพร เชื้อเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

ที่มา: <http://www.hooninside.com>

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.กรุงศรี : TRUE แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 6.00 บ.

KSS 5G Day

Key takeaways from KSS 5G Day

มีกองทุนในประเทศ 26 กองเข้าร่วมกิจกรรมของเราเมื่อวานนี้ โดยวิทยากรหลักของงานมาจากหน่วยงานภาครัฐ และผู้ประกอบการธุรกิจโทรคมนาคมภาคเอกชน เราเห็นความมุ่งมั่นจากทั้งภาครัฐและเอกชนในการออกบริการ 5G แต่จุดสำคัญอยู่ที่ข้อจำกัดทั้งผู้บริโภค และโครงสร้างพื้นฐานของประเทศไทยจะต้องพร้อมรองรับเทคโนโลยี 5G ด้วย เราเชื่อว่าประเทศไทยได้ใช้ 5G แน่แต่ช่วงระยะเวลาการใช้ยังไม่แน่นอน เรายังคงแนะนำให้ซื้อ TRUE โดยให้ราคาเป้าหมาย DCF ที่ 6 บาท

เมื่อวานนี้ เราได้จัดงานสัมมนาเรื่อง "5G in the future of Thailand" โดยได้รับเกียรติจากวิทยากรจากทั้งหน่วยงานภาครัฐ และผู้ประกอบการธุรกิจโทรคมนาคมในภาคเอกชนมาให้ความรู้ โดยมีการบรรยายถึงแผนงาน และกลยุทธ์ที่จะขับเคลื่อนประเทศไทยไปข้างหน้าด้วยการนำเทคโนโลยี 5G มาใช้ เราสามารถสรุปสาระสำคัญจากวิทยากรแต่ละท่านได้ดังนี้

ดร. พันธุ์ศักดิ์ ศิริรัชตพงษ์ ผู้ช่วยรัฐมนตรีประจำกระทรวงดิจิทัล เพื่อเศรษฐกิจและสังคม

ประเด็นที่น่าสนใจ

1.ทั้งโลก รวมถึงประเทศไทยด้วย กำลังมองหาเครื่องยนต์ตัวใหม่ที่จะขับเคลื่อนเศรษฐกิจเข้าสู่เฟสใหม่ของการเติบโต และเขาเชื่อว่าเทคโนโลยี 5G จะเป็นตัวนำการขับเคลื่อนที่สำคัญ ผ่านแอปพลิเคชันใหม่ๆ

2.ถึงแม้ว่าการนำเทคโนโลยี 5G มาใช้จะเป็นประโยชน์มาก แต่ก็ยังมีอุปสรรคหลายประการที่รัฐบาลต้องจัดการให้เรียบร้อยก่อน อย่างเช่นการใช้งาน 5G ที่จำกัด, การให้ความช่วยเหลือผู้ประกอบการมือถือในการนำ 5G มาใช้ (อย่างเช่นการแชร์โครงสร้างพื้นฐาน) และการกำหนด spectrum roadmap สำหรับ 5G.

1.การสร้างโครงข่าย 5G ที่มีประสิทธิภาพ ผู้ประกอบการต้องการ bandwidth ประมาณ 2x100MHz จากคลื่นที่หลากหลาย ทั้ง lower band (700MHz), middle band (2.6GHz และ 3.5GHz) และ higher bands (26GHz และ 28GHz) รัฐบาลทราบว่าการประมูลคลื่น 5G ในประเทศไทยแพงเกินไปก็จะเป็นภาระกับผู้ประกอบการซึ่งยังต้องมีต้นทุนในการขยายโครงข่ายเพื่อรองรับบริการ 5G อีก ดังนั้น รัฐบาลจึงจะหารือกับ สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เพื่อคลายปมการประมูลคลื่นราคาแพง

1.แม้จะยังเผชิญอุปสรรคหลายด้าน แต่รัฐบาลก็ยังจะเดินหน้าเปิดตัวบริการ 5G ในประเทศ

ไทย ในปี 2020 TRUE (OUTPERFORM, TP Bt6) ประเด็นที่น่าสนใจ

1.TRUE พูดยถึงคุณสมบัติหลักสามประการของ 5G ที่เหนือกว่า 4G ได้แก่ (i) connectivity ดีกว่า โดย 5G สามารถเชื่อมต่อได้มากถึง 1 ล้านอุปกรณ์/ตารางกม. มากกว่า 4G ที่ได้แค่ 1 แสนอุปกรณ์/ตารางกม. ซึ่งจะทำให้สามารถพัฒนา smart cities ที่มีโครงสร้างพื้นฐานที่เชื่อมต่อถึงกันได้หมด, smart factories ฯลฯ (ii) มี reliability สูง และ latency ต่ำ (ความเร็วของการโต้ตอบแบบ real-time) Latency ในระบบ 5G จะต่ำกว่า 1 millisecond (<1ms) ในขณะที่ของระบบ 4G อยู่ที่ 10ms คุณสมบัตินี้จะทำให้การโต้ตอบเป็นไปแบบเกือบ real-time ซึ่งจะเป็นประโยชน์อย่างยิ่งกับบริการที่ต้องการความแม่นยำ (อย่างเช่น ยานยนต์ไร้คนขับ, การผ่าตัดทางไกล) (iii) ความเร็วแบบ Super high speed โดยความเร็วในการ Download สูงสุดถึง 10Gbps (เร็วกว่าระบบ 4G ถึง 10 เท่า) ซึ่งคุณสมบัตินี้เหมาะกับการเล่นภาพยนตร์ที่มีความชัดระดับ 4K และการเล่นเกมแบบ streaming (AR และ VR)

2.ประเทศที่แข่งขันในการนำโครงข่าย 5G มาใช้ได้แก่ สหรัฐ จีน เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และ สวิตเซอร์แลนด์ซึ่งเปิดให้บริการ 5G ในปีนี้ TRUE เชื่อว่าจีนจะเป็นผู้นำในการใช้ 5G เนื่องจากมีจำนวนประชากรสูง (หมายถึงฐานผู้ใช้บริการที่ใหญ่)

+TRUE ยังอยู่ระหว่างการวิเคราะห์ศักยภาพของการนำแอป 5G มาใช้ในประเทศไทย และเชื่อว่ายังไม่เหมาะที่จะเปิดบริการเชิงพาณิชย์ในขณะนี้

Krungsri Securities Research Team

Analysts

Phatipak NAVAWATANA

662 - 659 7000 ext 5003

phatipak.navawatana@krungsrisecurities.com

นวพร เชื้อเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

ที่มา: <http://www.hooninside.com>

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง : CPN แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 87.00 บ.

Central Pattana (CPN)

BUY

Share Price THB 71.25

12m Price Target THB 87.00

(+22%)

Previous Price Target THB 87.00

หุ้นตอบรับเชิงลบมากเกินไป

Company Update

คำชี้แจงที่สำคัญ : บริษัทหลักทรัพย์
เมย์แบงก์กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด
(มหาชน) อาจมีธุรกิจกับ บมจ. เซ็นทรัล
พัฒนา (CPN)

ประเด็นการลงทุน

ราคาหุ้นที่ลดลงเป็นโอกาสลงทุนใน CPN
ราคาเป้าหมาย (DCF) 87 บาท หลังจากหุ้น
ถูกกดดันจาก 3 ประเด็นหลัก คือ 1) การ
ลงทุนใน Grab ซึ่งคาดในระยะสั้นทำให้
CPN รับรู้ขาดทุนปีละ 100 ล้านบาท แต่จะ
มีผลบวกจากการขายแบบ Omni Channel
2) การไม่ชนะประมูลสิทธิบริหารพื้นที่เชิง
พาณิชย์ สนามบินสุวรรณภูมิ แต่ไม่กระทบ
ต่อประมาณการ ขณะที่ CPN ยังมีการ
ลงทุนโครงการอื่นๆต่อเนื่อง และ 3) คาด
ผลกระทบจำกัดจาก CPNREIT ซึ่งอาจปรับ
ลดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน

การลงทุนใน Grab กระทบในระยะสั้น

การลงทุนในธุรกิจแกร็บ (Grab) ผ่านทาง
บริษัทร่วมทุน Porto Worldwide ซึ่ง CPN

ถือหุ้น 33% (อีก 67% ถือหุ้นโดย บริษัท
เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น) ซึ่งจากข่าว
ในช่วงต้นปีนี้พบว่า กลุ่มเซ็นทรัลฯ เข้า
ถือหุ้น 30% ใน Grab ประเทศไทย ซึ่งจะ
ทำให้ CPN มีสัดส่วนถือหุ้นใน Grab 9.9%
ทั้งนี้ ในปี 2560 Grab ขาดทุน 985 ล้าน
บาท เบื้องต้นจึงคาด CPN จะบันทึกส่วน
แบ่งขาดทุนเข้ามาประมาณ 100 ล้านบาท/
ปี คิดเป็น 0.8% ของกำไรสุทธิ แต่จะได้ผล
บวกจากความร่วมมือทางธุรกิจโดยเฉพาะ
ในด้าน Logistics และสนับสนุนการขาย
แบบ Omni channel ส่วนเม็ดเงินลงทุน
2.1 พันล้านบาท จะนำมาจากการกู้ยืม ซึ่ง
คาดอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนยังอยู่ที่
ประมาณ 0.4 เท่า

ไม่ชนะประมูล แต่ไม่กระทบประมาณการ
การที่ CPN ไม่ชนะการประมูลสิทธิบริหาร
พื้นที่เชิงพาณิชย์ สนามบินสุวรรณภูมิ ไม่
ได้นอกเหนือจากความคาดหมายของ
ตลาดฯ และไม่กระทบต่อประมาณการของ
เรา เนื่องจากเรายังไม่ได้รวมการประมูลนี้
ในประมาณการ ขณะที่ CPN ยังมีแนวโน้ม
เติบโตต่อเนื่องในระยะยาวจากการลงทุน
ในหลายโครงการ ไม่ว่าจะเป็น การเปิด
ศูนย์การค้า 2-3 แห่ง/ปี การโอนโครงการ
ที่อยู่อาศัยซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้น 10-15%
ต่อปี รวมทั้งมีโครงการ Mixed Use ดุสิต
เซ็นทรัล พาร์ค ที่จะทยอยเปิดในปี 2566-
2567 และการพัฒนาโครงการใหม่บนพื้นที่
พระราม 9 ของ GLAND ซึ่งจะสรุปแผน
ภายในปีนี้

คาดผลกระทบจำกัดจาก CPNREIT

เราคาดผลกระทบจำกัดจากการที่
CPNREIT อาจปรับลดมูลค่ายุติธรรม
ของเงินลงทุนในเซ็นทรัลพระราม 2 และ
ปิ่นเกล้า ซึ่งสิทธิการเช่าจะหมดในอีก 6
ปี 3 เดือน และ 5 ปี 7 เดือน ตามลำดับ
เนื่องจาก

- 1) CPNREIT ตีมูลค่ายุติธรรมฯทุกสิ้นปี ซึ่ง
สะท้อนถึงมูลค่าที่ลดลงไปบ้างแล้ว
- 2) เซ็นทรัลปิ่นเกล้า ปรับปรุงใหญ่เสร็จไป
ไม่นาน ค่าเช่าและอัตราเช่าเข้ายังสูง
- 3) เซ็นทรัลพระราม 3 เพิ่งปรับปรุงเสร็จ
ทำให้อาจมีการปรับเพิ่มมูลค่ายุติธรรมฯ
และ 4) คาด CPNREIT ซื้อสินทรัพย์ใหม่
เข้ากองทรัสต์ในปี 2563

ความเสี่ยง: ปรับค่าเช่าได้น้อยกว่าคาด /
เปิดโครงการไม่ตามเป้า / ต้นทุนสูงกว่า
คาด

Suttatip Peerasub

suttatip.p@maybank-ke.co.th

(66) 2658 6300 ext 1430

นภาพร เชื้อเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 04 มิถุนายน พ.ศ. 2562

ที่มา: <http://www.hooninside.com>

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เคทีซีมีโค้ : GUNKUL แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 3.80 บ.



ราคาหุ้นน่าสนใจและมีแนวโน้มเติบโตชัดเจน

- คงคำแนะนำ "ซื้อ"
- ได้รับผลดีจากการดำเนินงานเต็มปีของโรงไฟฟ้า 4 โรง
- Backlog แข็งแกร่งที่ 7 พันล้านบาท
- กำไรจะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ ใน 2Q19

แนวโน้มการเติบโตของ GUNKUL ค่อนข้างเด่นชัดจากทั้งธุรกิจไฟฟ้าและ EPC รายได้จากธุรกิจไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานเต็มปีของ 4 โครงการ กำลังรวม 185 เมกะวัตต์ ในขณะที่งาน EPC มี backlog สูงถึง 7 พันล้านบาท ผู้บริหารยังคงมั่นใจในเป้าหมายได้ราว 8 พันล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับคาดการณ์ของเรา เราจึงคงประมาณการแต่ปรับราคาเป้าหมายลงจาก 4.54 เป็น 3.80 เนื่องจากการจ่ายหุ้นปันผล

อนพัทธ์ วนัสชัยพฤกษ์, no. 57076

02-624-6289

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ทิสโก้ : AOT แนะนำ ถือ ราคาพื้นฐาน ที่ 69.00 บ.

AOT: กระแสดีกลับตามคาด แต่แรงเกินไป

ตลาดเทขาย AOT

AOT ได้ประกาศผู้ชนะการประมูล Duty Free ตามคาด โดยกลุ่ม King Power ได้สัมปทานของสนามบินสุวรรณภูมิตั้งแต่เดือน ต.ค. 2021 ไปจนถึง ก.ย. 2031 และสนามบินภูมิภาคจะประกาศในวันที่ 10 มิ.ย. แต่ยังไม่มียาละเอียดเพิ่มเติมจาก AOT (AOT จะมีประชุมบอร์ดในวันที่ 19 มิ.ย.) และราคาหุ้นปรับตัวลดลง 4.14% เทียบกับตลาดที่ 0.08% หลังการประกาศ

มุมมองของเรา ตลาดอาจเข้าใจผิดเล็กน้อย

เราคาดว่าตลาดจะผิดหวังกับผลการประมูลเนื่องจากไม่คาดว่า King Power จะจ่ายในราคาที่แพงขึ้น แต่แรงขายของหุ้นอาจมาจากความสับสนของนักลงทุนหลังจากที่ AOT ประกาศส่วนแบ่งรายได้ตามเดิมที่ 20% ทำให้ไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงในการชำระเงิน แต่ด้วยการประมูลครั้งนี้แข่งกันที่การประกันรายได้ขั้นต่ำ ทำให้ไม่มีการแข่งขันส่วนแบ่งรายได้ทำให้โดยรวมแล้ว AOT จะมีรายได้เพิ่มขึ้นมากกว่าเดิม จะมีข้อมูลเพิ่มเติมในวันที่ 19 มิ.ย.

AOT จะได้รายได้เพิ่มขึ้นจากการประมูลมากแค่ไหน ?

แม้ว่า AOT จะยังไม่เผยรายได้ขั้นต่ำที่ King Power รับประกัน แต่เราเชื่อว่าโดยรวมแล้วผู้ประมูลจะจ่ายส่วนแบ่งรายได้ไม่เกิน 50% เนื่องจากจะทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานติดลบ ทำให้เราคาดว่าหากถ่วงน้ำหนักด้วยประเด็นทางเทคนิค 80% และทางการเงิน 20% จะทำให้ได้ตารางใน Fig. 1 โดยในกรณีฐานเราคาดว่าคู่แข่งจะได้คะแนนทางเทคนิค 65 จาก 80 ในขณะที่ King Power ได้ 75 จาก 80 ทำให้ King Power ต้องมีส่วนแบ่งรายได้ที่ 25% เพื่อเทียบเคียงคู่แข่ง

ทำให้เรามองว่าราคาหุ้นที่ลดลงคิดเป็นกรณีที่แย่ที่สุดคือการประกันเท่าเดิม (มูลค่าที่เหมาะสมตามตาราง 63 บาท) แต่อาจมาจากการที่ตลาดกังวลเรื่องการท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง และสุดท้าย AOT จะต้องนำผลการประมูลเข้าประชุมบอร์ดในวันที่ 19 มิ.ย. อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าการประมูลจากรัฐบาลในช่วงปลายปีจะมีส่วนแบ่งรายได้เพิ่มขึ้นจาก 3% เป็น 15% เป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้นและเราคาดการณ์รายได้ขั้นต่ำใหม่เทียบเท่ากับส่วนแบ่งรายได้ที่ 25% เราแนะนำให้ "ถือ" โดยมีมูลค่าที่เหมาะสม 69 บาท (DCF)

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

นพพร เชื้อเมืองพาน : เรียบเรียง

โทร : 02-276-5976

อีเมล : reporter@hooninside.com

ที่มา : สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

วันที่ : 04 มิถุนายน พ.ศ. 2562

ที่มา: <http://www.hooninside.com>

เปลี่ยน

สวัสดิ์ค๊ะ กลับมาพบกับคอลัมน์สังคมอินไซด์ ในแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ ฉบับเดือนมิถุนายน 2562 ครั้งปีแรก กำลังจะผ่านพ้นไป วันเวลาผ่านไปเร็วเหมือนโกหก วันคืนเปลี่ยนผ่าน เข้าสู่เดือนมิถุนายน พอร์ตการลงทุนของคุณผู้อ่าน เป็นอย่างไรบ้าง เขียว ,แดง , เสมอตัว อย่างไรก็ตามทีมข่าวหุ้นอินไซด์เป็นกำลังใจให้นักลงทุนทุกท่านสู้ต่อไปในสนาม การลงทุนในช่วงที่เหลือของปีนี้คะ

สำหรับภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์สำหรับเดือน พฤษภาคม 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย (SET Index) ปิดที่ 1,620.22 จุด เพิ่มขึ้น 3.6% จาก สิ้นปีก่อน ซึ่งสูงเป็น อันดับ 3 ในอาเซียน แต่ปรับลดลง 3.2% จากสิ้นเดือนก่อน มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของ SET และ mai ในเดือน พฤษภาคม 2562 อยู่ที่ 58,692 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% จาก เดือนก่อน โดยผู้ลงทุนต่างประเทศมีสถานะซื้อสุทธิในเดือน นี้



**ด้านนายศรพล ตูละเสถียร รองผู้
จัดการ หัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์
องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**
เปิดเผยว่า จากกรณีนี้ **MSCI** ปรับนำ
หนักหุ้นในรอบเดือนพฤษภาคม 2562 ส่งผล
ให้หุ้นไทยและจีนเพิ่มขึ้นใน
ดัชนี **MSCI** ทำให้ผู้ลงทุนต่างประเทศและผู้ลงทุนสถาบัน
ปรับพอร์ตการลงทุน

โดยซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทย อย่างไรก็ตาม ปัจจัย
ภายนอกที่สำคัญได้แก่การยกระดับการตอบโต้ในสงครามการค้า
ของทั้งจีนและสหรัฐอเมริกาเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการ
ลงทุนทั่วโลก ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในเอเชีย
ปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคม ในขณะที่ดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลง 3.2% เมื่อเทียบกับสิ้นเดือน
ก่อน ซึ่งลดลงน้อยกว่าตลาดเอเชียส่วนใหญ่

ขณะที่ภาพรวมตลาดหุ้นไทยเดือนมิถุนายน เทพหุ้นหนี้ดี
ประเมินหุ้นไทยเดือนมิถุนายนกว้างตัวในรอบ 1,580-1,680
จุด โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่

- 1) การประชุม FOMC
- 2) การประชุมระหว่างกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC
- 3) การประชุมสุดยอด G20 ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศ
มองไม่น่าสำคัญมากนัก หลังทุกอย่างเป็นไปตามคาดการณ์
แนะนำนักลงทุนที่ได้เข้าซื้อหุ้นไปที่ระดับต่ำกว่า 1,620 จุดถือ
หุ้น Let profit run แต่หากดัชนีขึ้นใกล้แนวต้าน 1,680 จุด มอง
เป็นจังหวะทยอยขายทำกำไร



**นายณัฐชาติ เมฆมาสิน ผู้ช่วยกรรมการผู้
จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลัก
ทรัพย์ ทรัสต์ จำกัด** แนะนำอิมการการลงทุนที่
น่าสนใจ ในช่วงต้นเดือนที่ปัจจัยสงครามการค้า
ค้ำยันคงดำเนินต่อไป คาดว่าหุ้นกลุ่ม
Domestic Play มีโอกาสที่จะปรับตัว
Outperform ต่อไปในระยะสั้น ซึ่งได้แก่ กลุ่ม
สื่อสาร, ค้าปลีก, รับเหมาก่อสร้าง โดยใน Sector เหล่านี้ Top

pick ประจำแต่ละกลุ่มได้แก่ **ADVANC, CPALL, CK** อย่างไรก็ตามโอกาสที่หุ้นกลุ่มวัฏจักรหรือกลุ่ม
Cyclical จะมีโอกาสกลับมาปรับตัวรีบาวด์ขึ้นได้ในช่วงถัดไป
หากว่ามี Positive surprise เกิดขึ้นจากเหตุการณ์สำคัญที่รออยู่
ในเดือนนี้ ซึ่งในหุ้นกลุ่มนี้ มองตัวที่น่าสนใจได้แก่ **PTTEP, PTTGC, III**

อิมการการลงทุนสุดท้ายที่น่าสนใจได้แก่กลุ่มหุ้นปันผลสูง จากการ
ที่ระดับ Dividend yield gap ของตลาดหุ้นไทยปรับตัวสูงขึ้น
แต่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2559 ซึ่งหุ้นกลุ่มนี้ยังมีปัจจัย
บวกในประเทศ จากการที่คาดว่าจะมีเม็ดเงินบางส่วนโยกย้าย
ออกจากกองทุนรวมตราสารหนี้ที่จะถูกเรียกเก็บภาษีเพิ่มเติม
ตั้งแต่เดือนสิงหาคมนี้มาลงทุนในหุ้นกลุ่มนี้ มองตัวเด่นที่น่า
สนใจได้แก่หุ้นขนาดใหญ่ในดัชนี SETHD ที่มีระดับ Dividend
yield คาดการณ์เกินกว่า 3% ขึ้นไป และมักมีการจ่ายปันผล
ระหว่างกาล ได้แก่ **PTT, ADVANC, SCC, SCB, BBL, PTTGC และ LH**



ส่วนแวดวงบริษัทจดทะเบียน ข่าวแรกต้อง
ขอแสดงความยินดีกับ **NER** ติด **FTSE Russell** โดย "ซูวิทย์ จิณธนสมบูรณ์"
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท นอร์ทอิส
รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ **NER** ผู้
ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางพารา
ธรรมชาติแปรรูป เปิดเผยว่า บริษัทได้รับ
การคัดเลือกจากดัชนีฟุตซี (FTSE Russell)

ให้เป็น 1 ใน 7 บริษัทจากการประกาศรายชื่อหุ้นเข้าออกใหม่
โดยจัดอยู่ในกลุ่ม FTSE Micro Cap จะมีผลวันที่ 21 มิถุนายน
นี้ ซึ่งคาดว่าจะทำให้บริษัทในฐานะผู้ผลิตยางพารามีโอกาสที่
จะเป็นที่รู้จักของกลุ่มนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น



ขณะที่ บริษัท ดีโอดี ไบ
โอเทค จำกัด (มหาชน)
หรือ **DOD** ขอแจ้งชี้
ต่อกรณีที่มีการรายงาน
การจำหน่ายหุ้น บมจ. ดี
โอดี ไบโอเทค **DOD**

ของนาง ลำดวน แซ่ตระกูล เมื่อวันที่ 22 พ.ค.2562 ว่า การ
รายงานดังกล่าวแท้ที่จริง เป็นการโอนหุ้น ให้กับนายลำพันธุ์
พรธนะประเทศ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของDOD คิดเป็น
2.44% ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ จำนวนหลัก
ทรัพย์ภายหลังการโอนคิดเป็น 2.73% ของสิทธิออกเสียง
ทั้งหมดของกิจการ พร้อมทั้งขอยืนยันว่ากลุ่มถือหุ้นใหญ่ ขอ
งบมจ. ดีโอดี ไบโอเทค ยังคงถือหุ้นในสัดส่วนเดิม และไม่มีเท
ขายหุ้นออกมาแต่อย่างใด



ด้าน **VNG** นานไ้ที่จะเป็นข่าว
ล่าสุดเพิ่งประกาศปรับโมเดล
ธุรกิจ รับมือเศรษฐกิจโลก
ผันผวนจากปัญหาสงครามการ
ค้า บั่น **“วนชัย วัฒนศิริ”**
พัฒนาสินค้าใหม่เจาะค้าปลีก
ผ่านการจับมือกลุ่ม **“ไดนาสตี”**
ผู้นำในอุตสาหกรรมกระเบื้อง
เซรามิค วางจำหน่ายสินค้าทั่ว

ประเทศ ประเดิมปีนี้ 20 สาขา คาดกวาดยอดขายกว่า 300
ล้านบาท วางเป้าปี 66 ทะลุ 9,000 ล้านบาท ดันสัดส่วนรายได้
ได้จากต่างประเทศ-ในประเทศขยับเป็น 50:50 จากปัจจุบันอยู่ที่
80:20 พร้อมเดินหน้าก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวล - โซลาร์
รูปท็อป หวังลดต้นทุนค่าไฟ ด้านผู้บริหาร **“วสสนะ
เจริญบรรณรัตน์”** มั่นใจโมเดลใหม่ จะช่วยกระจายความ
เสี่ยง และสร้างกำไรที่ยั่งยืนในอนาคต วางเป้าหมายปี 65 ราย
ได้พุ่งแตะ 2 หมื่นล้านบาท



ALL ไฟเขียวลงทุนธุรกิจ
Shopping Mall ใจกลางเมือง
ชลบุรี มูลค่ารวมประมาณ
600 ล้านบาท อายุสัญญาเช่า
29 ปี หวังติด Top of Mind
ของลูกค้าเมืองชลบุรี พื้นที่
ใกล้เคียง และเขตระเบียบ
เศรษฐกิจ EEC ด้านผู้บริหาร
“ธนากร ธนวิทธิ” คาดไทย

รายได้เข้ากระเป๋า 200 ล้านบาทต่อปีหลังเปิดบริการเต็มปีในปี
64 หนุนเป้า 3 ปี (62 - 64) รายได้โตเท่าตัว จากปี 62 คาดรายได้
ได้ยอดขายแตะ 4,500 ล้านบาท หลังขยายธุรกิจครบวงจรทั้ง
อสังหาเพื่อที่อยู่อาศัย ศูนย์การค้า ค้าปลีก หนุนมาร์เก็ตแคปปี
64แตะหมื่นล้านบาทอย่างแน่นอน



ฝาก **RS** เตรียมลด
ทุนจดทะเบียน
43.27 ล้านหุ้น หรือคิด
เป็น 4.26% หลังพ้น
กำหนดเวลาจำหน่ายหุ้นที่
ซื้อคืน ผู้ถือหุ้นลุ้นผลดีกำไรต่อ
หุ้นเพิ่มขึ้นทันที คาดผลประกอบการ
ปีนี้สดใส โดย **“ตามพ์ นานา”**

ขุนพลการเงิน **RS** เปิดเผยว่า **“บริษัท
เตรียมลดทุนจดทะเบียน จำนวน 43.27 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น
4.26% ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งหมด ซึ่งเป็นหุ้นซื้อ
คืนที่บริษัทไม่ได้จำหน่ายออกไปสู่ตลาด และพ้นระยะเวลา
การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนแล้ว ขณะนี้อยู่ระหว่างเตรียมเสนอที่
ประชุมกรรมการบริษัทลดทุนดังกล่าวลงทั้งจำนวน คาดการ
ลดทุนจดทะเบียนครั้งนี้ จะทำให้กำไรต่อหุ้น (Earnings per
Share) เพิ่มขึ้นทันที เกิดประโยชน์สูงสุดทั้งฝ่ายนักลงทุน
และบริษัท ประกอบกับแนวโน้มผลการดำเนินงานของ**



บริษัท ในปีนี้มีทิศทางสดใส เติบโตขึ้นจากปี
ก่อนอย่างมีเสถียรภาพทั้งจากธุรกิจพาณิชย์
หลายช่องทาง (MPC) และธุรกิจอื่นๆ สอด
รับกับการย้ายหมวดเทรดเข้าสู่ **“พาณิชย์”**
อย่างเต็มตัว” นายตามพ์กล่าว

ปิดท้ายที่ เรื่องราวของหุ้น **IFEC** ล่าสุดมี
ข่าวมา Update โดย **“ทวีช เตชะนาวากุล”**
ในฐานะผู้ถือหุ้นอันดับหนึ่งและ ประธานเจ้า
หน้าที่บริหาร บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี่
คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ **IFEC** เผยว่าขณะนี้คณะ
ทำงานอยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขปัญหาของบริษัทฯ โดย
เริ่มจากการเปลี่ยนแปลงบอร์ดบริหารในบริษัทน้อยกว่า 16
บริษัทฯแล้ว เพื่อให้มีอำนาจเข้าบริหารและจัดการปัญหาได้
อย่างเต็มที่



การลงทุนในต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียน ใน SET ณ สิ้นปี 2561

10 มิถุนายน 2562

สรุปสาระสำคัญ



จำนวนบริษัทที่มีการลงทุนในต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2561

- 231 บริษัท หรือ 44% ของบริษัทจดทะเบียนใน SET มีการลงทุนในต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2561 โดยในทุกอุตสาหกรรม และบริษัททุกขนาดมีการลงทุนในต่างประเทศ
- อาเซียนเป็นภูมิภาคเป้าหมายหลักของการลงทุน โดยเมียนมามีจำนวนบริษัทไปลงทุนมากที่สุด ตามด้วย เวียดนาม และอินโดนีเซีย

มูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศระหว่างปี 2561

- ในระหว่างปี 2561 มูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศรวม 1.99 แสนล้านบาท ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 8 ปี และคิดเป็น 19% ของเงินลงทุนทั้งหมด
- มูลค่าเงินลงทุนในประเทศรวม 8.18 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปีก่อน 15%
- กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารมีมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศสูงที่สุด ตามด้วยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม โดยคิดเป็นสัดส่วน 50% และ 23% ของมูลค่าเงินลงทุนรวม ตามลำดับ
- 89% ของมูลค่าเงินลงทุนรวมเป็นของบริษัทขนาดใหญ่ (SET50)
- บริษัทจดทะเบียนมีมูลค่าเงินลงทุนในยุโรปสูงที่สุด ตามด้วยอาเซียน โดยคิดเป็นสัดส่วน 57% และ 19% ของมูลค่าเงินลงทุนรวม ตามลำดับ
- 84% ของมูลค่าเงินลงทุนรวมเป็นการลงทุนในโครงการใหม่ ในจำนวนนี้ 56% เป็นการลงทุนที่เน้นการขยายตลาดใหม่ อีก 28% เน้นการขยายฐานการผลิต

รายได้จากต่างประเทศระหว่างปี 2561

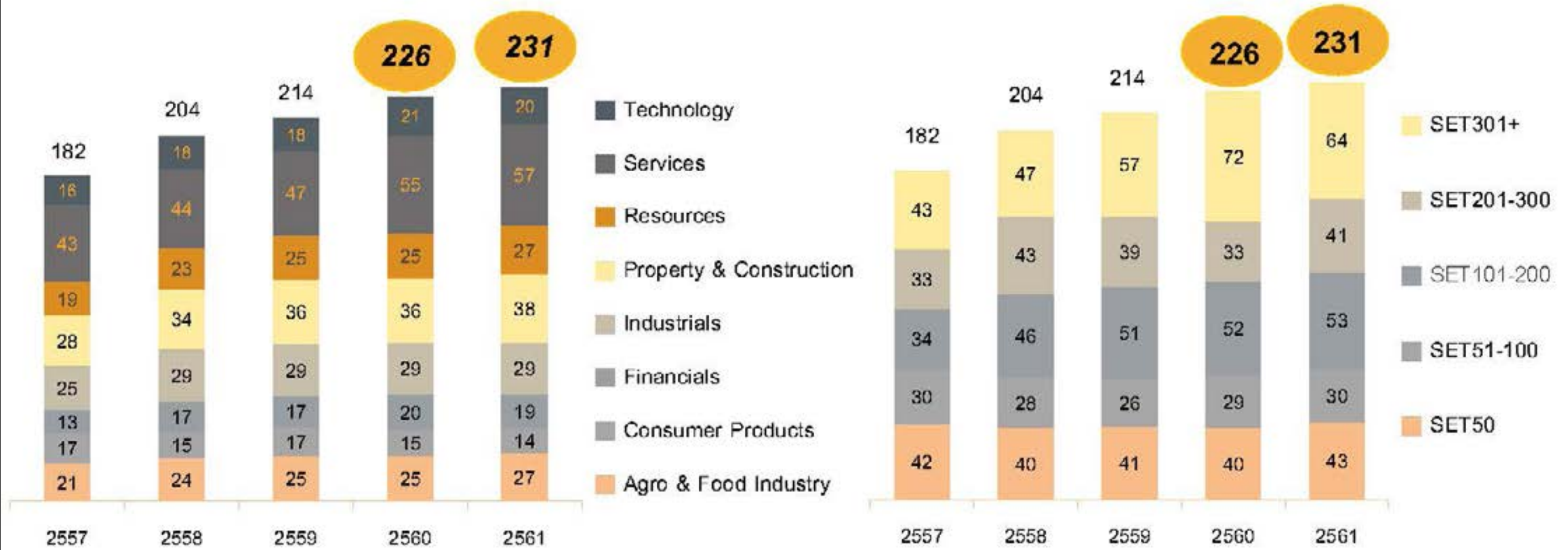
- ในระหว่างปี 2561 รายได้จากต่างประเทศรวม 3 ล้านล้านบาท เติบโต 15.7% จากปีก่อน ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของรายได้ในประเทศที่เติบโต 8.1%
- 65% ของรายได้มาจากประเทศในเอเชีย ตามด้วยยุโรป (17%) และทวีปอเมริกา (14%)
- สัดส่วนรายได้จากต่างประเทศต่อรายได้รวมในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 30.9% จาก 29.4% ในปีก่อน

231 บริษัท หรือ 44% ของบริษัทจดทะเบียนใน SET มีการลงทุนในต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2561



จำนวนบริษัทที่มีการลงทุนในต่างประเทศจำแนกรายอุตสาหกรรม

จำนวนบริษัทที่มีการลงทุนในต่างประเทศจำแนกรายขนาดหลักทรัพย์



หมายเหตุ: 1) 231 บริษัทที่มีสถานะการลงทุนในต่างประเทศหมายถึงบริษัทที่ยังคงมีเงินลงทุนทางตรงคงค้างอยู่ในต่างประเทศ ณ สิ้นปีพิจารณาโดยมิได้คำนึงถึงว่าบริษัทจะเริ่มลงทุนมาตั้งแต่ปีใด

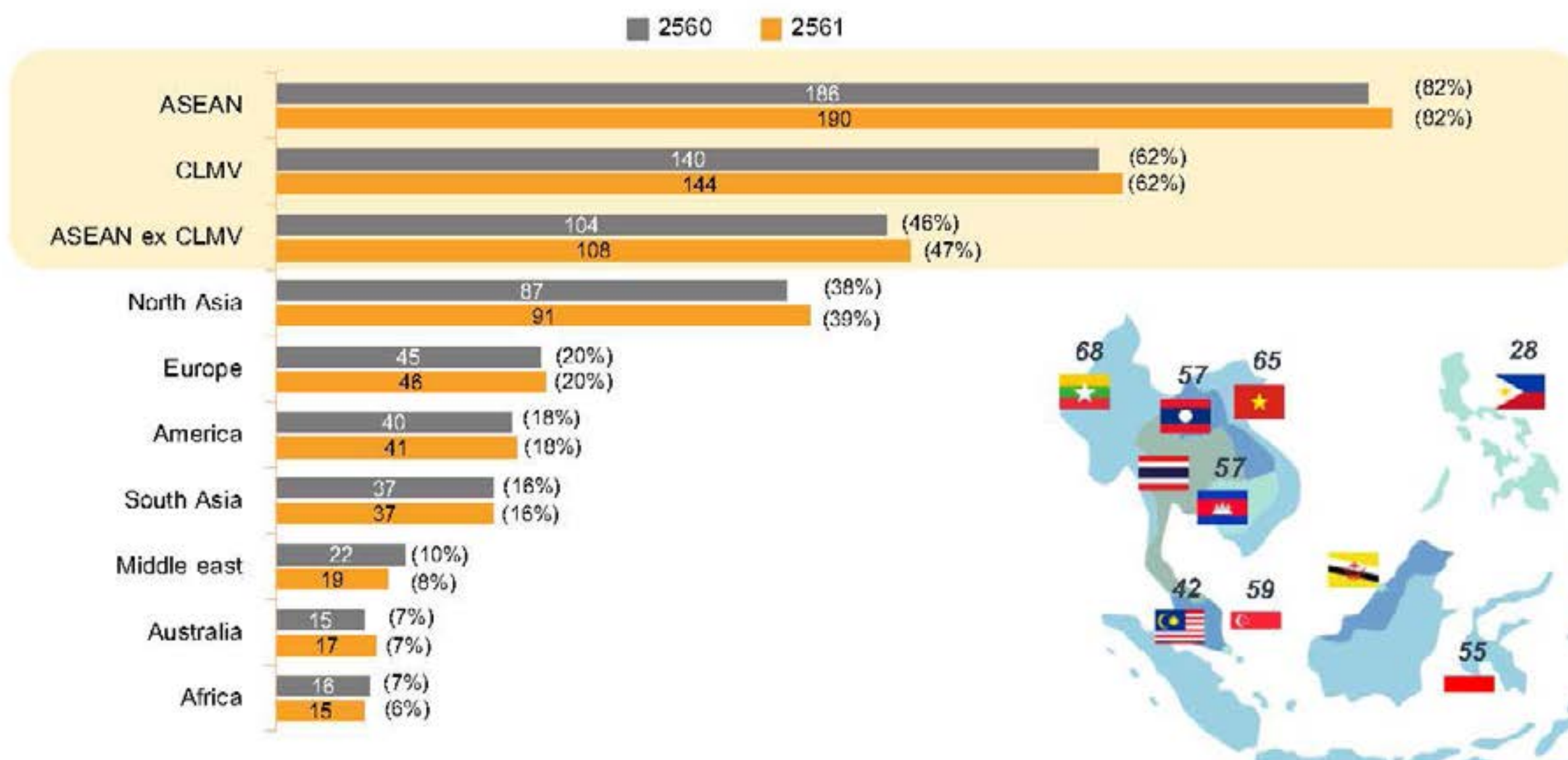
2) ณ สิ้นปี 2561 มีบริษัทจดทะเบียนใน SET 522 บริษัท โดยไม่รวมกองทุนทุกประเภท บริษัทที่อยู่ในกลุ่มฟื้นฟูกิจการ และบริษัทที่อยู่ระหว่างเพิกถอนกิจการ

3

อาเซียนเป็นภูมิภาคเป้าหมายหลักของการลงทุน



จำนวนบริษัทที่มีการลงทุนในต่างประเทศจำแนกรายภูมิภาค และรายประเทศในอาเซียน

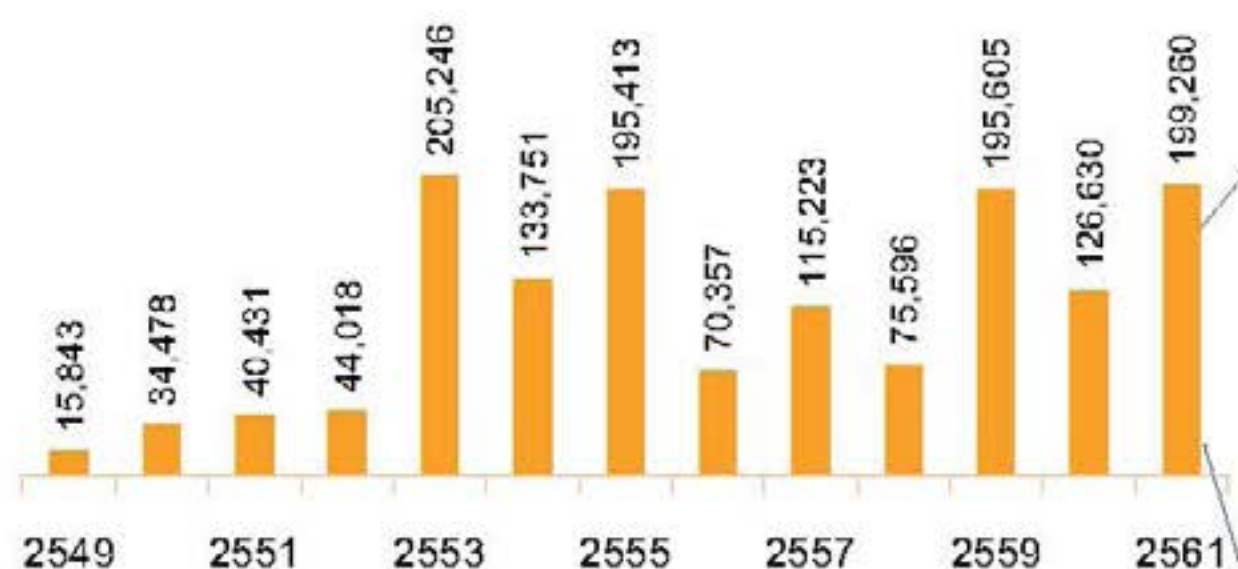


หมายเหตุ: สัดส่วนบริษัทที่ลงทุนในแต่ละภูมิภาคเทียบกับจำนวนบริษัททั้งหมดที่ลงทุน 226 บริษัท ณ สิ้นปี 2560 และ 231 บริษัท ณ สิ้นปี 2561 โดย 1 บริษัทอาจลงทุนหลายภูมิภาค

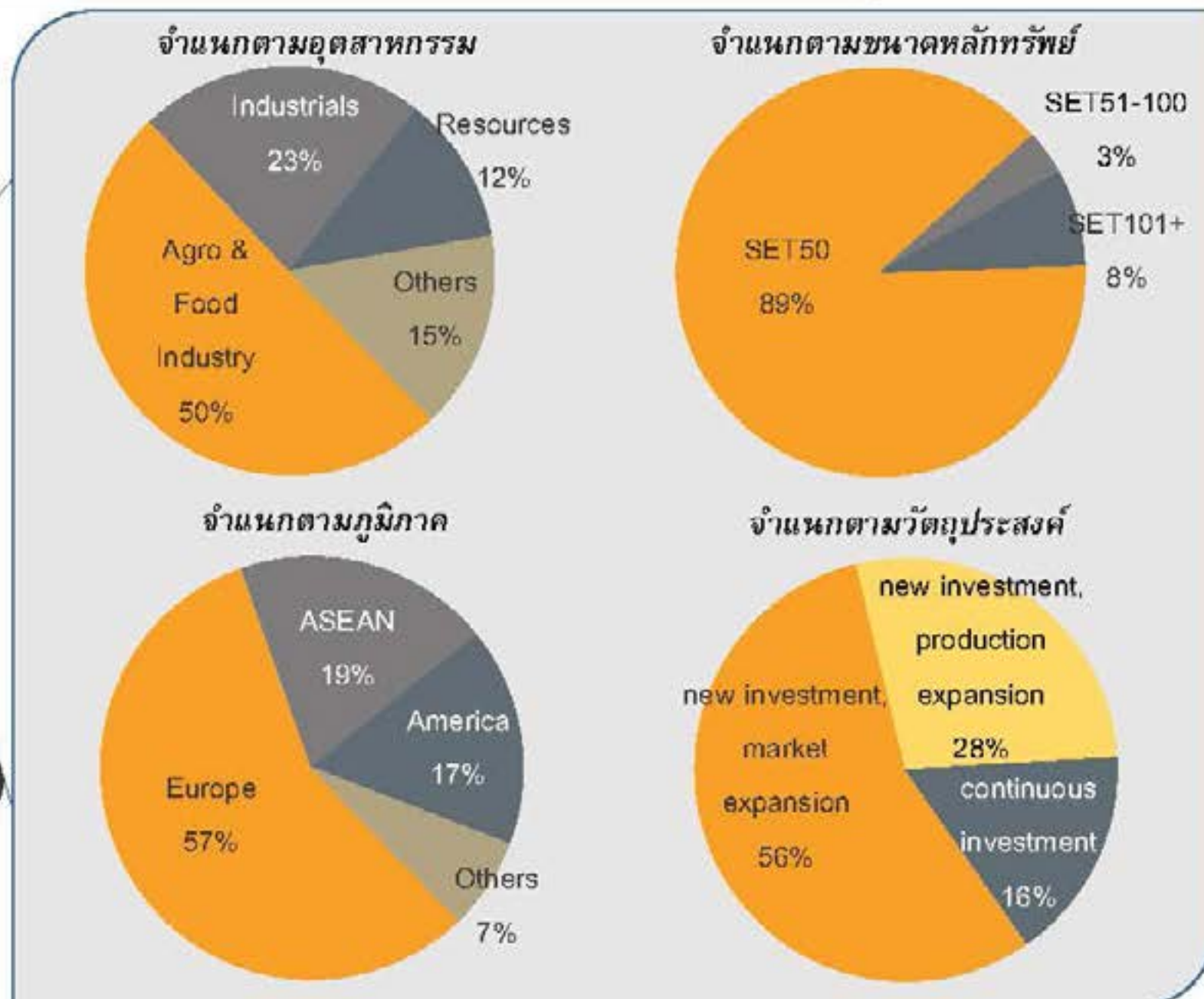
4

มูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศในปี 2561 สูงที่สุดในรอบ 8 ปี และคิดเป็น 19% ของเงินลงทุนทั้งหมด SET

มูลค่าเงินลงทุนรายปี ในต่างประเทศ (ล้านบาท)



มูลค่าเงินลงทุนใน - ต่างประเทศ (ล้านล้านบาท)



5

รายได้จากต่างประเทศเติบโตสูงกว่าในประเทศโดย 65% ของรายได้มาจากประเทศในเอเชีย SET

รายได้จากต่างประเทศ (ล้านล้านบาท)



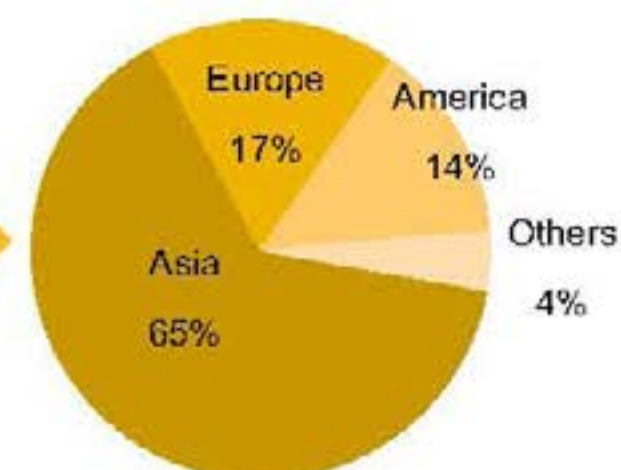
สัดส่วนรายได้จากต่างประเทศต่อรายได้รวม

28.6%

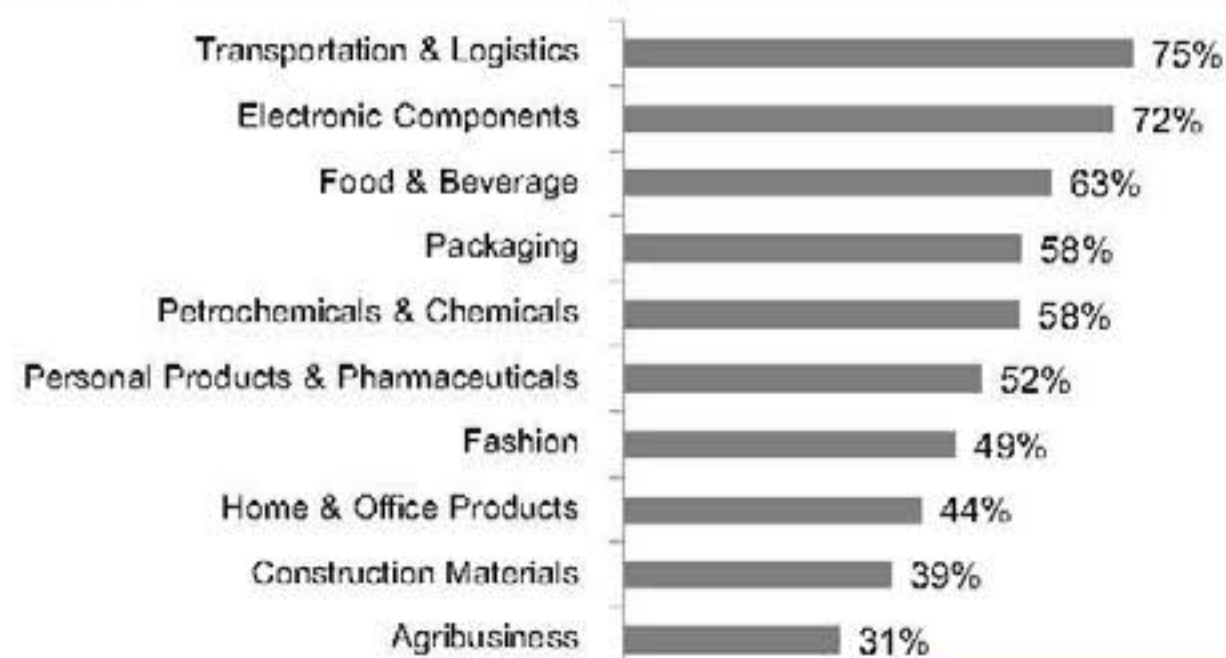
29.4%

30.9%

แหล่งรายได้จากต่างประเทศในปี 2561



10 อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศสูงสุดในปี 2561



6



SET market report for May 2019

June 10, 2019

สรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์ พฤษภาคม 2562



ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ในตลาดหลักทรัพย์ไทย

- ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น 3.6% จากสิ้นปีก่อนซึ่งสูงเป็นอันดับ 3 ในอาเซียน
- ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยในเดือนพฤษภาคมต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยซื้อสุทธิทั้งในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้
- มูลค่าซื้อขายในเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อน
- ในช่วง 5 เดือนแรก ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีมูลค่าการระดมทุนเป็นอันดับ 2 รองจากมาเลเซีย

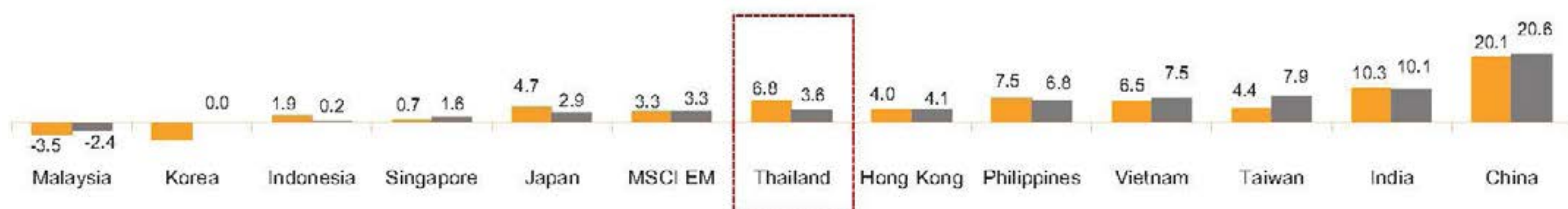
ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น 3.6% จากสิ้นปีก่อนซึ่งสูงเป็นอันดับ 3 ในอาเซียน



Stock index change (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2018 – May 31, 2019)

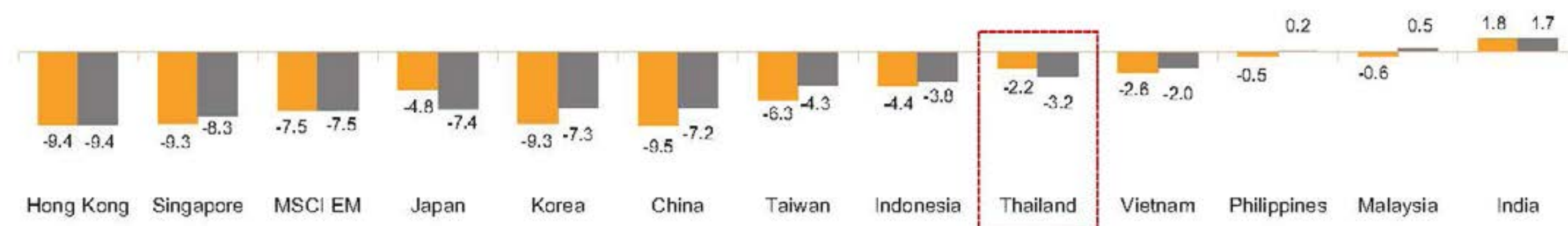
■ USD ■ Local currency



Stock index change (%MTD)

Unit: percent; (end of Apr 2019 – May 31, 2019)

■ USD ■ Local currency



Source: Bloomberg; * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

3

ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยในเดือนพฤษภาคมต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 จากกรณี MSCI rebalancing



Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of May 31, 2019

	Net buy / sell											
	Yearly		6 months		Quarterly				Monthly			2019 YTD
	2017	2018	H1/18	H2/18	2/2018	3/2018	4/2018	1/2019	2019			
									Mar	Apr	May	
THAILAND	-796	-8,913	-5,642	-3,272	-3,803	-876	-2,396	-407	-515	106	114	-187
INDONESIA	-2,960	-3,656	-3,570	-87	-1,857	-117	30	843	117	3,739	-514	4,068
MALAYSIA	2,455	-2,885	-1,707	-1,178	-2,258	-422	-756	-332	-381	-342	-489	-1,163
PHILIPPINES	1,095	-1,080	-1,219	139	-598	-351	490	622	88	193	-270	545
VIETNAM	1,163	1,884	1,564	318	1,076	-169	487	222	42	28	162	412
TAIWAN	6,489	-12,228	-8,916	-3,313	-6,555	3,248	-6,561	4,440	23	1,675	-3,726	2,389
INDIA	8,108	-4,481	-622	-3,859	-2,747	-1,384	-2,475	6,942	4,768	1,671	1,423	10,036
KOREA	8,267	-5,676	-3,706	-1,970	-2,622	1,618	-3,588	4,534	262	2,251	-2,548	4,237

Note: exclude mai

Source: Bloomberg

4

Foreign net flow into Thai bond and equity markets

Unit: net flow (billion THB); Data as of May 31, 2019

	Net flow											2019 YTD
	Yearly		6 months		Quarterly				Monthly			
	2017	2018	H1/18	H2/18	2/2018	3/2018	4/2018	1/2019	2019			
									Mar	Apr	May	
1.Government bond (LB+TB)	113.1	190.5	27.5	163	36.2	89.3	73.7	-21.4	-17.2	-7.3	-3.5	-32.2
2.Central bank bond	104.1	-55.5	-34.3	-21.2	-64.1	11.5	-32.7	-21.4	2.5	-5.3	8.5	-18.2
3.Equity	-26.0	-287.7	-179.8	-107.9	-121.8	-29.0	-78.9	-13.3	-16.4	3.0	3.8	-6.5
Total (1+2+3)	191.2	-152.7	-186.6	33.9	-149.7	71.8	-37.9	-56.1	-31.1	-9.6	8.8	-56.9
THB/USD (average)	33.92	32.32	31.74	32.84	31.92	32.97	32.82	31.63	31.74	31.85	31.80	31.71
THB/USD (end of period)	32.57	32.33	33.03	32.33	33.03	32.32	32.33	31.74	31.74	31.92	31.53	31.53

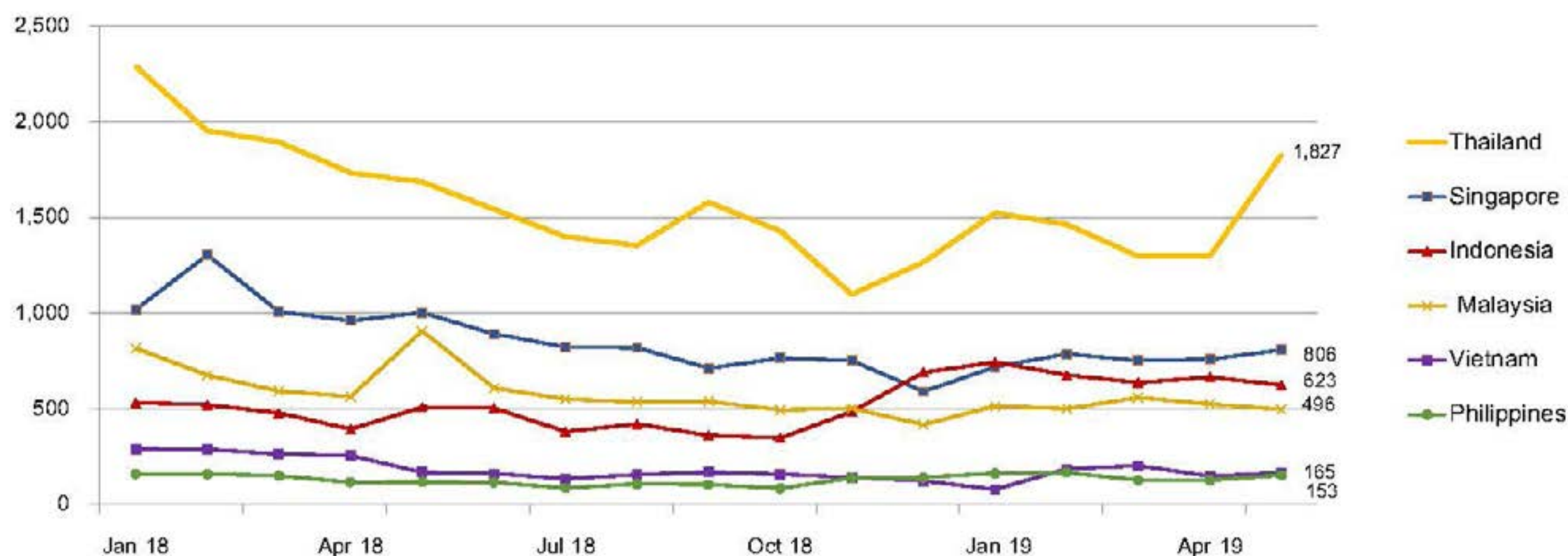
Sources: SETSMART, Thai BMA and BOT

5

มูลค่าซื้อขายในเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อน

Average daily trading value

Unit: million USD | Data as of May 31, 2019



*หากไม่รวมกรณี MSCI rebalancing ในวันที่ 28 พ.ค. มูลค่าซื้อขายต่อวันอยู่ที่ 1,582 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งสูงกว่าในเดือนก่อน

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

6

มูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนรวมหุ้นในประเทศปรับตัวลดลง 2.3% น้อยกว่า SET index เดือนพฤษภาคม



Asset under management

Unit: million THB, Data as of May 31, 2019

Fund type	End of				%YTD	%MoM	% proportion May 19
	2018	Mar-19	Apr-19	May-19			
Equity Fund (Exclude Vayupak Fund)	1,074,203	1,116,615	1,130,648	1,095,796	2.0%	-3.1%	22.5%
Fixed Income Fund	2,507,242	2,568,263	2,619,612	2,655,797	5.9%	1.4%	54.4%
Mixed Fund	352,404	382,406	389,216	391,891	11.2%	0.7%	8.0%
Property Fund & REIT	290,670	295,288	296,840	302,114	3.9%	1.8%	6.2%
Infrastructure fund	346,132	345,475	350,489	346,789	0.2%	-1.1%	7.1%
Others	76,523	80,065	81,656	85,111	11.2%	4.2%	1.7%
Total	4,647,174	4,788,112	4,868,460	4,877,498	5.0%	0.2%	100.0%
Equity fund classified by destination							
Domestic Equity Fund (Exclude Vayupak Fund)	843,174	871,515	886,450	866,491	2.8%	-2.3%	79.1%
Foreign Equity Fund	231,029	245,100	244,198	229,305	-0.7%	-6.1%	20.9%
Total	1,074,203	1,116,615	1,130,648	1,095,796	2.0%	-3.1%	100.0%
Equity fund classified by special fund group							
Long-Term Equity Fund (LTF)	382,164	390,742	396,367	386,689	1.2%	-2.4%	35.3%
Retirement Mutual Fund - Equity (RMFEQ)	106,722	113,779	116,000	111,709	4.7%	-3.7%	10.2%
Non-Tax Benefit Equity Fund	585,318	612,094	618,281	597,398	2.1%	-3.4%	54.5%
Total	1,074,203	1,116,615	1,130,648	1,095,796	2.0%	-3.1%	100.0%

Source: Summation of Asset Size by Classification report, Association of Investment Management Companies

7

ในช่วง 5 เดือนแรก ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีมูลค่าการระดมทุนเป็นอันดับ 2 รองจากมาเลเซีย



Size of IPO issued in ASEAN exchanges

Unit: million USD ; Data as of May 31, 2019

Country	Yearly					Quarterly	Monthly		2019	2014 -
	2014	2015	2016	2017	2018	1Q2019	Apr-19	May-19	YTD	May-19
Thailand	3,024	4,350	1,503	3,428	2,607	186	0	63	249	15,161
Singapore	2,550	325	1,520	3,257	522	17	0	5	22	8,196
Malaysia	1,251	1,283	293	1,718	167	38	3	252	293	5,005
Indonesia	768	878	1,043	709	1,287	81	29	0	110	4,795
Vietnam	161	10	3	1,165	2,441	0	0	0	0	3,780
Philippines	316	116	1,017	454	174	0	0	0	0	2,077

*Vietnam exclude The Unlisted Public Company Market (UPCoM)

Source: Bloomberg

8

HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



www.hooninside.com



www.ebook.in.th



www.mono.co.th

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 081-906-9647 , E-mail: reporter@hooninside.com