



# SCBLife ดันกำไรโตโค้งงอ 3 SCB บูด โบรกฯ ลุ้นปันผลพิเศษราว 2 บาท



นายอาทิตย์ นันทวิทยา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานกรรมการบริหาร  
ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) SCB

## PTT ล้มโครงการ พัฒนารัฐกิจถ่านหินที่อินโดฯ



นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่  
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) PTT

SCB แจงงบรวมไตรมาส 3 ปีนี้ กำไรโต 40.8% เหตุบันทึกกำไรจากขายไทยพาณิชย์ประกันชีวิต  
1.16 หมื่นลบ.- ตั้งสำรองเพิ่มเติมอีก 9.1 พันลบ. โบรกฯ ลุ้น SCB จะมีการจ่ายปันผลพิเศษราว 2 บาท

นายอาทิตย์ นันทวิทยา ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานกรรมการบริหาร ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) SCB เปิดเผยว่า ธนาคาร  
ไทยพาณิชย์และบริษัทย่อยรายงานกำไรสุทธิของไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 14,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผล  
จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานธุรกิจปกติจำนวน 10,484 ล้านบาทและกำไรพิเศษ จากการขายหุ้นในบริษัท

อ่านต่อหน้า 3

PTT ล้มโครงการพัฒนารัฐกิจถ่านหินที่อินโดฯ  
เหตุไม่คุ้มค่าลงทุน ปิด 2 บ.ย่อย PT Makassar  
Prima Coal - PT Cakrawala Bara Borneo  
ระบุ ไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน

นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่  
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) PTT เปิดเผยว่า คณะกรรมการ ปตท. ในการ  
ประชุมเมื่อ วันที่ 17 ตุลาคม 2562 ได้รับทราบการรายงานผลการดำเนินงาน  
ปิดบริษัท PT Makassar Prima Coal

อ่านต่อหน้า 6

## จับตา!! PSTC จะไทยกำไร ปี62 โตสูง 704% YoY

เขียนหุ้น แน่ซื้อ PSTC เป้า 0.88 บาท/หุ้น คาดกำไรสุทธิปี62 โต 704%  
YoY จากการขายเงินลงทุนใน TPN 43% - กำไรปกติปี 63 พุ่ง 10% YoY  
มอง เป็นหุ้น Growth Stock หลังโครงการท่อขนส่งน้ำมันไปภาคอีสานเป็น  
โครงการขนาดใหญ่และสร้างรายได้สม่ำเสมอในระยะยาว

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า บริษัท เพาเวอร์โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด  
(มหาชน) ("PSTC") ประกอบธุรกิจ 1) ออกแบบ จำหน่าย และติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าให้กับหน่วย  
งานภาครัฐ และภาคเอกชน 2) โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนต่างๆ อาทิ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงาน  
ก๊าซชีวภาพ และพลังงานชีวมวล และ 3) จำหน่ายและขนส่งก๊าซ

อ่านต่อหน้า 7



BY : เจ็เยเลน

## Wall Street ตลาดหุ้น เม้าท์มอยภาษาหุ้น by เจ็เยเลน ณ Wall Street

แกว่งตัว!! ตลาดบ้านเราวันนี้แกว่งตัวกรอบแคบในแดนบวกกลับ  
ลบ จากแรงขายทำกำไรหลังปรับตัวขึ้นแรงสองวันติดนะเจ้าคะ  
ล่าสุดอ่อนตัวลงมาปิดบนแนวรับได้อย่างแข็งแกร่งที่ 1,632.80 จุด  
ลดลง -1.66 จุด ตามตลาดรอบบ้านหลัง

อ่านต่อหน้า 11



The Leader in ICT Security

LIMITLESS POSSIBILITY

CCTV  
Access Control  
Control room

CYBER SECURITY

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

ติดต่อโฆษณา  
**HOONINSIDE**  
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562      รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตส์กล้วยๆ      ฉบับละ 4 บาท



# มาแล้ว!!

## โปรแรงครบรอบวันเกิด

เสิร์ฟแมกกาซีนออนไลน์ถึงมือคุณ  
ผ่านกรุปไลน์



ทั้งแมกกาซีนหุ้นอินไซด์รายวันและรายเดือน , สเปนเชียลหุ้นอินไซด์ , นิวส์หุ้นอินไซด์  
ในราคาปีละ 3,960 บาท (เล่มละ 15 บาท)

พิเศษฉลอง 9 ปี หุ้นอินไซด์  
จ่ายเพียง  
**3,000**  
บาท/ปี

### วิธีการชำระเงิน

บัญชี บจก.นายกล้วยหอมออนไลน์  
บัญชีออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย สาขาโตก  
เลขที่บัญชี 741-243-700-9

แล้วส่งหลักฐานการโอนเงินมาที่ แฟกซ์. 02-276-5977  
หรือโทรแจ้งทีมงานโดยตรงที่ โทร. 02-276-5976

ติดต่อโฆษณา  
HOONINSIDE  
โทร 02-276-5976

**Hoon INSIDE** Special ภาคบ่าย



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลส์กล้วยๆ

ฉบับละ 4 บาท

# SCBLife ดันกำไรโค้งงอ 3 SCB ปูด โบรกฯ ลุ้นปันผลพิเศษราว 2 บาท

◆ **นายอาทิตย์ นันทวิทยา ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานกรรมการบริหารธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) SCB** เปิดเผยว่า ธนาคารไทยพาณิชย์และบริษัทย่อยรายงานกำไรสุทธิของไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 14,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากกำไรสุทธิจากการดำเนินธุรกิจปกติจำนวน 10,484 ล้านบาทและกำไรพิเศษ จากการขายหุ้นในบริษัทไทยพาณิชย์ประกันชีวิตจำนวน 11,644 ล้านบาท ซึ่งในไตรมาสนี้ ธนาคารได้ตั้งสำรองเพิ่มเติมอีก 9,100 ล้านบาทจากสำรองปกติที่จำนวน 6,173 ล้านบาท รวมเป็นเงินสำรองทั้งสิ้น 15,273 ล้านบาท

สำหรับเก้าเดือนแรกของ ปี 2562 ธนาคารมีกำไรสุทธิจำนวน 34,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 สินเชื่อโดยรวมมีการขยายตัวในระดับปานกลางที่ 2.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนสภาพ เศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม รายได้ดอกเบี้ยสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้น 74% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็น จำนวน

26,191 ล้านบาท

จากกลยุทธ์ของธนาคารในการบริหารความเสี่ยงและการปรับพอร์ตสินเชื่อดูด้วยการเพิ่มสัดส่วนของ สินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยในไตรมาส 3 ปี 2562 (ที่ไม่รวมรายการพิเศษ) ค่อนข้างทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้หลัก จากค่าธรรมเนียมสุทธิ (recurring fee) ยังคงเติบโต โดยเฉพาะค่าธรรมเนียมจากการให้สินเชื่อและผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับความมั่งคั่ง (wealth products)

รายได้จากการดำเนินงาน ซึ่งรวมกำไรพิเศษ) เพิ่มขึ้น 74.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 60,452 ล้านบาท ซึ่ง เพิ่มขึ้นมากกว่าการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ลดลงเป็น 29.1% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2562 อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ เพิ่มขึ้นเป็น 3.01% จาก 2.77% ณ

เดือนมิถุนายน 2562 การเพิ่มขึ้น ของสินเชื่อต่อคุณภาพเป็นผลมาจากความผันผวนของเศรษฐกิจในปัจจุบัน อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 อยู่ที่ 144% สำหรับเงินกองทุนตามกฎหมายของธนาคารอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 18.0%

นายอาทิตย์ กล่าวว่า ในไตรมาสที่ 3 นี้ ธนาคารมีการบันทึกกำไรที่เกิดจากการขายบริษัท ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต แต่เนื่องจากธนาคารเล็งเห็นถึง ความจำเป็นที่จะต้องเตรียมความแข็งแกร่งเพื่อรองรับกับความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ จากปัจจัยทั้งภายในและภายนอก ประเทศ ธนาคารจึงได้เพิ่มระดับการตั้งสำรองเพื่อรองรับหนี้ด้วยคุณภาพที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ในขณะเดียวกัน ธนาคารเล็งเห็น ศักยภาพในการขยายธุรกิจเพื่อที่จะเพิ่มรายได้ โดยเฉพาะจากธุรกิจความมั่งคั่ง และธุรกิจประกันชีวิตที่ธนาคารจะเริ่มต้นการ ทำงานร่วมกับพันธมิตร FWD Group ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 นี้เป็นต้นไป รวมถึงธนาคารยังคงแสวงหาโอกาสในการลงทุนเพื่อสร้าง การเติบโตในระยะยาวให้แก่ธนาคาร

“เราคือผู้ผลิตยางคุณภาพชั้นนำ เพื่อทุกอุตสาหกรรม  
อย่างเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม”



บริษัท นอร์ทอส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)  
Tel. 0-4466-6928, 0-4466-6929  
www.nerubber.com

ติดต่อโฆษณา  
**HOOONINSIDE**  
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562 **รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตส์กล้วยๆ** ฉบับละ 4 บาท

# SCBLife ดันกำไรโค้งงอ 3 SCB ปูด โบรกฯ ลุ้นปันผลพิเศษราว 2 บาท

### ◆ **บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี**

**(ประเทศไทย) จำกัด** ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" SCB ราคาเป้าหมายที่ 133.00 บาท อิง PBV ที่ 1.10x (-1.25SD below 5-yr average PBV) โดย SCB ประกาศกำไรสุทธิใน 3Q19 อยู่ที่ 1.48 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +41% YoY และ +35% QoQ มากกว่าที่เราและตลาดคาด 30% จากกำไรพิเศษจากการขาย SCBLife แต่หากหักรายการดังกล่าว กำไรปกติทรงตัว YoY และเป็นไปตามที่เราและตลาดคาด ขณะที่มี NIM เพิ่มขึ้นได้ดีมาอยู่ที่ 3.51% จากไตรมาสก่อนที่ 3.39% จากการขยายตัวของสินเชื่อ +0.6% YTD ซึ่งส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันที่เพิ่มขึ้นได้ดี +14.6% YTD ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิมีการเติบโตได้โดดเด่น +13% YoY และ +3% QoQ จากธุรกิจกองทุนรวมและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ ในด้านของ NPL ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.01% จากไตรมาสก่อนที่ 2.77% โดยมาจากสินเชื่อรายใหญ่รายหนึ่งในธุรกิจจอสงหาฯ ขณะที่ยังคงมีการ write-off อย่าง

ต่อเนื่องอีก 9.6 พันล้านบาท ส่วน Coverage Ratio อยู่ที่ 144% ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 153% ทั้งนี้ เรามีแนวโน้มปรับประมาณการขึ้นจากกำไรพิเศษจากการขาย SCBLife แต่อย่างไรก็ดี เรารอการประชุมนักวิเคราะห์ในวันอังคารที่ 22 ต.ค. 2019 เพื่อให้ได้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับแนวโน้มการตั้งสำรองฯ ขณะที่ราคาหุ้นในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา มีการปรับตัวลดลง 11% เมื่อเทียบกับ SET เนื่องจากผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขาเดียว และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยยังมีโอกาสสูงต่อ แต่เราคาดว่า ตลาดได้รับรู้เรื่องนี้ไปแล้วระดับหนึ่ง

มีโอกาสปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2019 ขึ้น แต่รอการประชุมนักวิเคราะห์วันอังคารหน้า กำไรสุทธิใน 9M19 คิดเป็น 89% ของกำไรทั้งปี ซึ่งเรามีโอกาสปรับประมาณการขึ้นจากกำไรพิเศษจากการขาย SCBLife แต่อย่างไรก็ดี เรารอการประชุมนักวิเคราะห์ในวันอังคารที่ 22 ต.ค.

2019 เพื่อให้ได้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับแนวโน้มการตั้งสำรองฯ และแนวโน้มผลการดำเนินงานในอนาคต

ราคาเป้าหมายที่ 133.00 บาท อิง PBV ที่ 1.10x (-1.25SD below 5-yr average PBV) ขณะที่ มี catalyst จากการจ่ายปันผลพิเศษเพิ่มเติม แต่แนวโน้ม ROE จะลดลงหลังจากขาย SCB Life ขณะที่มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มีโอกาสปรับลดลงได้อีกในอนาคต



**“เราคือผู้ผลิตยางคุณภาพชั้นนำ เพื่อทุกอุตสาหกรรม  
อย่างเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม”**

  
บริษัท นอร์ทอัส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)  
Tel. 0-4466-6928, 0-4466-6929  
www.nerubber.com

ติดต่อโฆษณา  
**HOONINSIDE**  
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562 **รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ** ฉบับละ 4 บาท

# SCBLife ดันกำไรโค้งงอ 3 SCB ปูด โบรกฯ ลุ้นปันผลพิเศษราว 2 บาท



**▶ ด้านบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)** ระบุในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ว่า SCB ประกาศกำไร 3Q62 ที่ 14,798 ลบ.เพิ่มขึ้นถึง 34.8%QoQ และ40.8% YoY การเพิ่มขึ้นอย่างมากเป็นผลจากกำไรพิเศษจากการขาย SCB Life ให้กับ FWD (11,464 ลบ.) นอกจากนี้กำไรสุทธิยังเพิ่มขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม SCB ได้นำกำไรส่วนหนึ่งมาตั้งสำรอง 9.1 พันลบ.ในไตรมาสนี้ หากไม่รวมรายการพิเศษจากการขาย SCB Life และสำรองที่ตั้งเพิ่มขึ้น กำไรสุทธิปกติอยู่ที่ 10,484 ลบ.) จะทรงตัวจากปีก่อน

ยอดสินเชื่อรวม ณ สิ้น 3Q62 อยู่ที่ 2.15 ล้าน ลบ. เพิ่มขึ้น 0.4% YTD และ 2.2% YoY ส่วนใหญ่เกิดจากการขยายตัวของสินเชื่อรายย่อยโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ และสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันที่ให้ผลตอบแทนสูง ขณะที่สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนของลูกค้า

ทางด้านคุณภาพสินทรัพย์ SCB มีหนี้ NPL ณ สิ้น 3Q62 อยู่ที่ 7.72 หมื่นลบ.เพิ่มขึ้นเป็น 3.01% จาก 1Q62 ที่ 2.77% และ 2.85% สิ้นปี 61 โดยมี Coverage Ratio (LLR/NPL) อยู่ที่ 144% ทั้งนี้

การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนี้มาจากสินเชื่อด้วยคุณภาพเกิดใหม่ในกลุ่มลูกค้าธุรกิจรายใหญ่

ผลประกอบการที่ออกมาถือว่าเป็นไปตามคาด เชื่อว่าเม็ดเงินที่ได้จากการขาย SCB LIFE ให้ FWD ก่อนไตรมาส 8 หมื่นลบ.เข้ามาใน 2H62 จะทำให้ SCB เติบโตทั้ง Organic และ Inorganic growth หนุนกำไรปี 63 ให้เติบโตได้ นอกจากนี้ยังคาดว่า SCB จะมีการจ่ายปันผลพิเศษราว 2 บาทจากกำไรพิเศษดังกล่าว ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 154 บาท/หุ้น (ศิริพร #5156)



**“เราคือผู้ผลิตยางคุณภาพชั้นนำ เพื่อทุกอุตสาหกรรม  
อย่างเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม”**



บริษัท นอร์ทอัส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)  
Tel. 0-4466-6928, 0-4466-6929  
www.nerubber.com

ติดต่อโฆษณา  
**HOONINSIDE**  
โทร 02-276-5976



**Special ภาคบ่าย**  
**HOON INSIDE**



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562 **รู้ลึก รู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกลัวๆ** ฉบับละ 4 บาท

# PTT ล้มโครงการ พัฒนาธุรกิจถ่านหินที่อินโดฯ

◆ นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) PTT เปิดเผยว่า คณะกรรมการ ปตท. ในการประชุมเมื่อวันที่ 17 ตุลาคม 2562 ได้รับทราบการรายงานผลการดำเนินการปิดบริษัท PT Makassar Prima Coal ("PT MPC") (บริษัทย่อยซึ่ง ปตท. ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70) และบริษัท PT Cakrawala Bara Borneo ("PT CBB") (บริษัท ย่อยซึ่ง ปตท. ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100) ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการลงทุนในโครงการพัฒนาธุรกิจถ่านหินในประเทศอินโดนีเซีย



อย่างไรก็ตาม โครงการพัฒนาธุรกิจถ่านหินดังกล่าวภายหลังจากการสำรวจแล้วไม่คุ้มค่าการลงทุน จึงได้ดำเนินการปิดบริษัท และเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ของ ปตท. ในการปิดบริษัทย่อยที่ไม่มีกิจกรรมทาง ธุรกิจแล้ว โดยการปิดบริษัท PT MPC และบริษัท PT CBB ไม่ส่งผลกระทบ

ต่อการดำเนินงานของ ปตท. แต่อย่างไรใด ซึ่งได้ดำเนินการแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2562

รายการดังกล่าวนี้ไม่ใช่รายการที่เกี่ยวข้องกัน และขนาดของรายการไม่เข้าข่ายที่จะต้องรายงานสารสนเทศตามหลักเกณฑ์การได้มาและจำหน่าย

ไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน แต่เป็นการจำหน่ายไปซึ่งเงิน ลงทุนในบริษัทอื่น ซึ่งเป็นผลให้บริษัทอื่นนั้นสิ้นสภาพ ในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนหรือของบริษัท ย่อยนั้น ส่งผลให้ PT MPC และ PT CBB สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของ ปตท.



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



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

ติดต่อโฆษณา  
**HOOONINSIDE**  
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562 **รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตส์กล้วยๆ** ฉบับละ 4 บาท

# จับตา!! PSTC จะโกยกำไร ปี62 โตสูง 704% YoY

**บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก ออก  
บทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า บริษัท เพาเวอร์  
โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
("PSTC")** ประกอบธุรกิจ 1) ออกแบบ จำหน่าย  
และติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าให้กับหน่วยงานภาค  
รัฐ และภาคเอกชน 2) โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน  
ต่างๆ อาทิ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานก๊าซ  
ชีวภาพ และพลังงานชีวมวล และ 3) จำหน่าย  
และขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว ก๊าซธรรมชาติ  
เหลว สถานีจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ และท่อขนส่ง  
น้ำมันไปภาคอีสานซึ่งดำเนินการโดย บริษัท บิ๊ก  
แก๊ส เทคโนโลยี จำกัด (BGT) ปัจจุบันบริษัทถือหุ้น  
ในสัดส่วน 51% และอยู่ระหว่างเพิ่มสัดส่วนเป็น  
100% ภายใน 3Q62 โดยฝ่ายวิจัยมองว่า PSTC  
เป็นหุ้นเติบโตและประเมินราคาเหมาะสมปี 2563  
อยู่ที่ 0.88 บาทต่อหุ้น

ประเด็นสำคัญในการลงทุน  
ดำเนิน 3 ธุรกิจ จัดหาอุปกรณ์สำหรับระบบ

ไฟฟ้า ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้า  
พลังงานทดแทน และจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียม  
เหลว : บริษัทดำเนินธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจ 1) ธุรกิจ  
ออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า  
(ระบบสำรองไฟฟ้า ระบบตรวจวัดและจัดการ  
สภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน  
ทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน) ซึ่งมีสัดส่วน  
รายได้ปี 2561 ร้อยละ 19.4 2) ธุรกิจผลิตและ  
จำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนกำลัง  
การผลิตรวม 66.2 MW แบ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังงาน  
แสงอาทิตย์ 15.2 MW (ดำเนินการผลิตไฟฟ้า  
ครบทุกโครงการแล้ว) โรงไฟฟ้าชีวมวล 38.4  
MW (อยู่ระหว่างการพัฒนา 30.4 MW) และโรง  
ไฟฟ้าชีวภาพ 12.6 MW (อยู่ระหว่างการพัฒนา  
5.6 MW) ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ปี 2561 ร้อยละ 13.0  
และ 3) ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว ก๊าซ  
ธรรมชาติเหลว สถานีจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ และ  
ท่อขนส่งน้ำมันไปยังภาคอีสาน (ผ่านการลงทุนใน  
บริษัท BGT ในสัดส่วน 51% อยู่ระหว่างการเพิ่ม

สัดส่วนเป็น 100%) มีสัดส่วนรายได้ปี 2561 ร้อย  
ละ 67.6 (ธุรกิจท่อขนส่งน้ำมันไปยังภาคอีสานอยู่  
ระหว่างดำเนินการก่อสร้างคาดแล้วเสร็จ 4Q64)

ธุรกิจท่อขนส่งน้ำมันหนุนการเติบโตในระยะ  
ยาว : บริษัท BGT ถือหุ้น TPN 57% (อีก 43%  
ได้ขายหุ้นให้ EGCO ณ วันที่ 25 ก.ย. 2562) โดย  
บริษัท TPN ดำเนินธุรกิจท่อขนส่งน้ำมันเส้นทาง  
สระบุรี - ขอนแก่นระยะทาง 350 กิโลเมตร รวม  
ถึงคลังน้ำมันขนาด 150 ล้านลิตรที่ขอนแก่นเพื่อ  
รองรับการจัดส่งน้ำมันไปยังภาคตะวันออกเฉียง  
เหนือตอนบน (ครอบคลุมพื้นที่ 12 จังหวัด) และ  
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือตอนกลางและตอนใต้  
บางส่วน (ครอบคลุมพื้นที่ 4 จังหวัด) โดยคาดว่าจะ  
แล้วเสร็จ 4Q64 ใช้เงินลงทุน 9.77 พันล้านบาท  
โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าโครงการดัง  
กล่าวจะมี NPV ราว 1.98-3.4 พันล้านบาท IRR  
อยู่ที่ 9.3-10.1% และมีระยะเวลาคืนทุนประมาณ  
10 ปี (ไม่รวมเวลาก่อสร้างอีก 3 ปี)

**DOD BIOTECH**  
บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)  
Tel.0-3444-6333, 0-3444-6444  
www.dodbiotech.com



"เป็นบริษัทที่มั่นคง  
ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ มุ่งเน้นการวิจัยพัฒนา  
ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหารตามมาตรฐานสากล  
เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม"

ติดต่อโฆษณา  
HOONINSIDE  
โทร 02-276-5976

**HOON INSIDE** Special ภาคบ่าย



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ

ฉบับละ 4 บาท

# จับตา!! PSTC จะโกยกำไร ปี62 โตสูง 704% YoY

3Q62 จะเพิ่มสัดส่วนลงทุนใน BGT สู่ 100% ผ่านการแลกหุ้นและ รับรู้กำไรจากที่ BGT ขายหุ้นใน TPN ออก 43% : PSTC เตรียมออกหุ้นเพิ่มทุน 4,981 ล้านหุ้นหรือคิดเป็นสัดส่วน 42% ที่ราคา 0.86 บาท เพื่อแลกกับหุ้นที่เหลือของ BGT อีก 49% (จากปัจจุบันถือหุ้นอยู่ 51%) ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน 3Q62 และจะเริ่มรับรู้รายได้จาก BGT ทั้ง 100% ใน 4Q62 นอกจากนี้ BGT ได้ขายหุ้นในบริษัท TPN ออก 43% ให้ EGCO เป็นเงินรวม 2,901 ล้านบาท (ซึ่งคาดว่า PSTC จะบันทึกกำไรพิเศษก่อนภาษีราว 1.8-1.9 พันล้านบาท) ใน 3Q62 และจะเปลี่ยนสถานะ TPN จากบริษัทย่อยเป็นกิจการร่วมค้า ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงวิธีรับรู้รายได้จากงบรวมเป็นรับรู้ส่วนแบ่งกำไร

คาด 4Q62 COD โรงไฟฟ้าชีวภาพ 2 แห่ง กำลังการผลิต 5.6 MW : บริษัทอยู่ระหว่างก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวภาพ 2 แห่ง โรงไฟฟ้าสระยาโยสม กำลังการผลิต 4.6 MW และโรงไฟฟ้าขุนพิดเพ็ง กำลังการผลิต 1 MW ตั้งอยู่ที่จังหวัดสุพรรณบุรี

โดยใช้น้ำวีเนส(กากน้ำตาลคุณภาพสูง)จากกระบวนการผลิตของโรงงานน้ำตาลในการผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งจะช่วยหนุนให้กำลังการผลิตไฟฟ้าที่ดำเนินการแล้วเพิ่มขึ้นจาก 30.2 MW สู่ 35.8 MW ส่งผลบวกต่อผลประกอบการในปี 2563 เป็นต้นไป

คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2562 เติบโต 704% YoYจากการขายเงินลงทุนใน TPN 43% และคาดการณ์กำไรปกติปี 2563 เติบโต 10% YoY : ผลประกอบการ 1H62 อยู่ที่ราว 61 ล้านบาท เติบโต 10%YoY ซึ่งคิดเป็น 4% ของประมาณการ เนื่องจาก 3Q62 บริษัทได้มีการขายเงินลงทุนใน TPN ออก 43% ให้ EGCO เป็นเงิน 2,901 ล้านบาทและคาดว่าจะบันทึกเป็นรายได้อื่น 1.8-1.9 พันล้านบาท ขณะที่ฝ่ายวิจัยคาดว่ากำไรสุทธิปี 2562 อยู่ที่ราว 1,637 ล้านบาทเติบโต 704% YoY และคาดการณ์กำไรปกติ 137 ล้านบาท เติบโต 61% YoY โดยกำไรปกติใน 2H62 จะได้รับแรงหนุนจากการดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าสระยาโยสม และโรงไฟฟ้าขุนพิด

เพ็งกำลังการผลิตรวม 5.6 MW ซึ่งคาดว่าจะ COD ในเดือนธ.ค.2562 นอกจากนี้คาดว่าโรงไฟฟ้าอรัญพาวเวอร์จะใช้กำลังการผลิตได้เพิ่มขึ้นหลังติดตั้งเครื่องจักรใหม่แล้วเสร็จช่วง 4Q62 และคาดว่าจะมีรายได้จากการก่อสร้างคลังน้ำมันราว 45 ล้านบาทเข้ามาใน 4Q62 (มูลค่าก่อสร้างรวม 1 พันล้านบาทระยะเวลา 22 เดือน)

ปี 2563 คาดรายได้และกำไรอยู่ที่ราว 4.4 พันล้านบาทและ 159 ล้านบาทตามลำดับ -16% และ -90% ตามลำดับ หากเทียบกับกำไรปกติปี 2562 ที่ไม่รวมกำไรพิเศษจากการขาย TPN 43% รายได้และกำไรปี 2563 จะเติบโต 31% และ 10% ตามลำดับ โดยรายได้และกำไรปกติได้แรงหนุนจากการรับรู้โรงไฟฟ้าสระยาโยสม โรงไฟฟ้าขุนพิดเพ็ง การเดินเครื่องโรงไฟฟ้าอรัญพาวเวอร์ได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น และรับรู้รายได้ก่อสร้างคลังน้ำมันเพิ่มขึ้น



บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)

Tel.0-3444-6333, 0-3444-6444

www.dodbiotech.com



“เป็นบริษัทที่มั่นคง

ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ มุ่งเน้นการวิจัยพัฒนา  
ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหารตามมาตรฐานสากล  
เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม”



ติดต่อโฆษณา  
**HOONINSIDE**  
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562 **รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ** ฉบับละ 4 บาท

# จับตา!! PSTC จะโกยกำไร ปี62 โตสูง 704% YoY



TPN ในสัดส่วน 57%) ได้ราคาเหมาะสมปี 2563 ที่ 0.88 บาทต่อหุ้น\* ซึ่งราคาปิดอยู่สูงกว่าราคาที่เหมาะสมได้ 11% จึงแนะนำ "ซื้อ" โดยเรามองว่า PSTC เป็นหุ้น Growth Stock เนื่องจากโครงการท่อขนส่งน้ำมันไปภาคอีสานเป็นโครงการขนาดใหญ่และสร้างรายได้สม่ำเสมอในระยะยาวซึ่งจะช่วยหนุนผลประกอบการในอนาคตของบริษัทหลัง 4Q64 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามเราคาดว่าอัตราผลตอบแทนเงินปันผลอยู่ในระดับต่ำเพียง 0.7-0.9%ต่อปีในปี 2562-2563 เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างช่วงการลงทุนในโครงการท่อขนส่งน้ำมันภาคอีสาน

เริ่มต้นคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเหมาะสมปี 2563 0.88 บาท : ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าด้วยวิธี Sum of the part ราคาเหมาะสมธุรกิจโรงไฟฟ้า อยู่ที่ 0.13 บาทต่อหุ้น\* (ประเมินด้วยวิธี DCF ที่ WACC 5.2%) ราคาเหมาะสมธุรกิจออกแบบและ

จัดหาและธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวอยู่ที่ 0.11 บาทต่อหุ้น\* (ประเมินด้วยวิธี P/E Ratio ที่ 14 เท่า) และราคาเหมาะสมธุรกิจท่อส่งน้ำมันไปภาคอีสานอยู่ที่ 0.64 บาทต่อหุ้น\* (ประเมินด้วยวิธี DCF ที่ WACC 4.0% และ BGT ถือหุ้น

- ปัจจัยเสี่ยง
- i) การก่อสร้างท่อส่งน้ำมันไปภาคอีสานล่าช้า (กำหนดดำเนินการเชิงพาณิชย์ 4Q64)
  - ii) อัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นทำให้อัตราคิดลดกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น
  - iii) ปริมาณการใช้น้ำมันในภาคอีสานชะลอตัว

**DOD BIOTECH**  
บริษัท ดิโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)  
Tel.0-3444-6333, 0-3444-6444  
www.dodbiotech.com



"เป็นบริษัทที่มั่นคง  
ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ มุ่งเน้นการวิจัยพัฒนา  
ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหารตามมาตรฐานสากล  
เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม"

ติดต่อโฆษณา  
HOONINSIDE  
โทร 02-276-5976

**Hoon** INSIDE  
Special ภาคบ่าย

SI  
ICT PUBLIC COMPANY LIMITED

ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลล์ล้วยๆ

ฉบับละ 4 บาท



# ติดตามรายการ ของหุ้นอินไซด์

ได้แล้ววันนี้ที่



HOONINSIDE



HOONINSIDE

รายการ " เสรีฟข่าวก่อนเที่ยง " 11.30 น.

รายการ " บอกร้อนหุ้นอินไซด์ " 14.00 น.

รายการ " หุ้นอินไซด์ อัปเดต " 17.30 น.

(ออกอากาศทุกวันจันทร์-วันพฤหัสบดี)

รายการ " ข่าวเด็ดสุดสัปดาห์ " 18.00 น.

(ออกอากาศทุกวันศุกร์)

รายการ "Hooninside Talk"

รายการ "IPO Talk"

รายการ Live Hooninside Facebook Page



ติดต่อโฆษณา  
**HOONINSIDE**  
โทร 02-276-5976



ฉบับที่ 1087 วันที่ 18 ตุลาคม 2562

รู้ลึก รู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลส์กล้วยๆ

ฉบับละ 4 บาท



# แกว่งตัว!!

## By : เจียเเลน ณ Wall Street

### Wall Street ตลาดหุ้น

### เบ้ากัมอยภาษาหุ้น

by เจียเเลน ณ Wall Street

แกว่งตัว!! ตลาดบ้านเราวันนี้แกว่งตัวรอบแคบในแดนบวกสลับลบ จากแรงขายทำกำไรหลังปรับตัวขึ้นแรงสองวันติดนะเจ้าคะ ล่าสุดอ่อนตัวลงมาปิดบนแนวรับได้อย่างแข็งแกร่งที่ 1,632.80 จุด ลดลง -1.66 จุด ตามตลาดรอบบ้านหลังไร้ปัจจัยใหม่เข้ามา ในส่วนของบ้านเรามาลุ้นบกลุ่มแบงก์กันต่อเจ้าคะ หลายตัวเริ่มทยอยออกมาให้เซซมกันบ้างแล้ว ใครเล็งตัวไหนไว้กระซิบบอกเจ็ดด้วยนะเจ้าคะ

พระเอกของเรายังคงเป็นหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าเหมือนเดิมนะเจ้าคะ ช่วงนี้ไม่รู้ไปกินอะไรกันมาถึงได้พากันคึกคักแทบยกกลุ่ม นำทีมโดย **GULF GPSC** และ **BGRIM** เพลานี้บอกได้คำเดียวว่าแซบถึงทรงงกันสุดๆเจ้าคะ ตัวแรก GULF พุ่งขึ้นมาทำ ATH ใหม่ 176.00 บาท ก่อนจะย่อลงมาปิดที่ 175.50 บาท บวกขึ้นมา 2.63% ตามมาด้วย GPSC ร้อนแรงไม่หวั่นแม้จะผ่านการเพิ่มทุนกันมาแล้วราคายังพุ่งทำ ATH ใหม่ 87.75 บาท ก่อนจะย่อลงมาปิดที่ 87.00 บาท บวกขึ้นมา 2.96% และ BGRIM ตามกันมาติดๆพุ่งทำ ATH ใหม่ที่ 51.75 บาท ก่อนจะย่อลงมาปิดที่ 51.25 บาท บวกขึ้นมา 4.06% งานนี้ต้องร้อง ว้าว ว้าว ว้าว กันทีเดียวเจ้าคะ ยิ่งสูงคนยิ่งชอบ ยิ่งไวกี่ระมัดระวังด้วยนะเจ้าคะ เอาเป็นว่าวันนี้ช่วยกันปรบมือให้หุ้นทั้ง 3 ตัวก่อนเจ้าคะ

ช่วงนี้เทรนด์ ATH เขามาแรงกันหรือเจ้าคะ อ้อ มาดูอีกตัวที่พุ่งทำ ATH ได้วันนี้เช่นกันเจ้าคะ สำหรับหุ้นน้องสีหนได้ **TOA** เจ้าคะ แอบพุ่งสวนตลาดขึ้นมาทำ ATH ใหม่ 45.00 บาท ก่อนจะย่อลงมาปิดที่ 43.25 บาท บวกขึ้นมา 3.59% ยอดขายพุ่งทั้งในและต่างประเทศ โบรกเชื่อแนวโน้มผลประกอบการดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วง 3-4 เดือนที่ผ่านมา TOA เป็นหนึ่งในหุ้นที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างโดดเด่น โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับทิศทางการตลาดเจ้าคะ น่าจับตาสันกันต่อทีเดียวเจ้าคะ หุ้นถ้าได้ไฮแล้วอย่าลืมไฮอีกเจ้าคะ

มาต่อกันที่หุ้นน้องใหม่ป้ายแดงที่เพิ่งลงสนามเทรดไปหมาดๆเจ้าคะ สำหรับเสียเจริญ **AWC** ถึงจุดนี้เรียกได้ว่าหักปากกาเขียนกันราบเป็นหน้ากลองไปถ้วนหน้าเจ้าคะ ล่าสุดพุ่งขึ้นมาปิด ATH ใหม่ที่ 6.80 บาท บวกขึ้นมา 5.43% กราบในความใจกล้าของเสียเจริญจริงๆเจ้าคะ เจ็ขอคารวะ 3 จอก แนวโน้มพุ่งทดสอบแนวต้าน

จิตวิทยาที่ 7.00 บาทเจ้าคะ น่าสนใจเลยทีเดียวเจ้าคะ หลังเข้าตลาดมาราคาปรับตัวบวกต่อเนื่อง 5 วันทำการเจ้าคะ อีกทั้งมีข่าว GIC PRIVATE LIMITED เข้าซื้อหุ้น AWC จำนวน 7.4191% พร้อมกับ FTSE ประกาศนำ AWC เข้าคำนวณ FTSE All-World Index มีผล 18 ต.ค.นี้ข่าวดีมารัวๆ งานนี้ต้องจับตากันให้ดีเฝ้ามองว่ายังไม่จบเท่านี้แน่นอนเจ้าคะ

มาดูหุ้นกำลังตั้งลำเอาใจสายย่อที่ไม่ชอบไล่ราคากันสักหน่อยเจ้าคะ สำหรับหุ้น **HMPRO** ระหว่างวันขยับขึ้นมาทดสอบแรงขายที่ 17.00 บาท ก่อนจะย่อมาปิดแนวรับเหลืออยู่ที่ 16.80 บาทเจ้าคะ มันใจรายได้ปีโต 5-7% ลุ้นยอดขายพุ่งจากซ่อมแซมบ้านหลังน้ำลด สายย่อคนไม่ชอบไล่ราคาน่าลุ้นทีเดียวเจ้าคะ รอวอลุ่มหนุนราคากลับขึ้นไปแนวต้าน 17.00 บาทผ่านได้ลุ้นไปทำนิวไฮบน 18.80 บาทต่ออย่าเจ้าคะ

มาต่อกันที่หุ้นเบรกสวยๆ อย่างน้องหอยทาก **DDD** กันบ้างนะเจ้าคะ พุ่งแรงสวนตลาดขึ้นมาทำไฮ 29.00 บาท พร้อมมีวอลุ่มเข้าหนาแน่นน่าสนใจเจ้าคะ ก่อนจะย่อลงมาปิดที่ 28.00 บาท บวกขึ้นมา 3.70% เป็นสัญญาณลุ้นเก็งกำไรเจ้าคะ สายซึ่งเจ็อยากให้จับตากันสักนิดเจ้าคะ เพราะนิสัยตัวนี้มักไม่จบวันเดียวไปแล้วต้องไปให้สุดด้านรอบนี้มองบน 30.00 บาทเจ้าคะ ย่อๆมาต้องจัดอย่าตกรถกันนะเจ้าคะ

ปิดท้ายวันนี้เอาใจสายซึ่งอีกสักตัวเจ้าคะ สำหรับสินเชื่อตัวเล็กอย่าง **AMANAH** เจ้าคะ วันนี้แอบร้อนแรงสุดๆ แอบวิ่งในช่วงท้ายตลาดขึ้นมาทำไฮ 3.40 บาท ก่อนจะย่อลงมาปิดที่ 3.36 บาท บวกขึ้นมา 7.69% โบรกคาดเด็งกลับหลังปรับฐานไปแล้ว-เล็งกำไร Q3/62 ดี-แ่ง Valuation ยังถูก/เทคนิคหนุนเจ้าคะ ทางเทคนิคเบรกขึ้นมาสวยพร้อมวอลุ่ม ลุ้นต้านสั้น 3.56 บาทผ่านได้ปังๆเลยเจ้าคะ แล้วพบกันใหม่เจ้าคะ

By เจียเเลน ณ Wall Street

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน  
โปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจด้วยตัวท่านเอง

\*\*\*ดูกราฟดูเทคนิคประกอบการตัดสินใจนะคะ บางตัวอาจซึ่งบางตัวไม่ซึ่งไม่หลุด  
แนวรับก็ถือได้ น่าจะให้ซึ่งปรี๊ดปรี๊ดทุกตัวคงไม่ได้\*\*\*ขอให้นักลงทุนทุกท่านประสบความสำเร็จค่า

ปล.สำคัญสุดอย่าลืมวางแผนจุด cut loss นะคะ

Wall Street ตลาดหุ้น  
LineID : @wall-street



สำหรับ PT  
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน  
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง  
เพื่อเป็นที่หนึ่งในใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"



# สามารถติดตามหูนอินไซด์

เพื่อรับข่าวเด่นและประเด็นที่คุณไม่ควรพลาดได้ที่...

