

HOONINSIDE



หลากชีวิต หลากสีเส้น แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน
ฉบับประจำเดือน มกราคม 2563 เรื่องราวของ 4 บจ. ที่มีความน่าสนใจ.....

KTC ปรับตัวครั้งใหญ่สู่การเป็น "องค์กรคล่องตัว" (Agile Organism) หรือองค์กรที่มีชีวิต เพื่อใช้สามารถบริหารจัดการธุรกิจให้ตรงและทันกับความต้องการและความคาดหวังของลูกค้า เริ่มตั้งแต่การเปลี่ยนแนวคิดการทำงานแบบเดิมๆ ที่เหมือนเครื่องจักร ไปสู่การทำงานแบบใหม่ที่มีโครงสร้างองค์กรชัดเจน ยืดหยุ่นและพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว

ASIAN ประกาศจัดตั้งองค์กร บัณฑิตบุคลากรอาหารสัตว์เลี้ยงทั้งตลาดแบรนด์และธุรกิจ OEM หลังตลาดจีนโรงงานเชื้ออหิวาต์แพร่ระบาด เย็นเตรียมขยายตลาดแบรนด์ส่งออก พร้อมออกแบรนด์ใหม่เพิ่ม

CNT ยังคงมองหาลู่ทางการเข้าประมุลงานใหม่ อย่างต่อเนื่องทั้งจากภาครัฐและภาคเอกชน โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างรออนุมัติโครงการใหม่มูลค่ากว่า 7,000 ล้านบาท โดยโรงงานก่อสร้างอาคารของโรงพยาบาลขอนแก่นมูลค่า 4,000 ล้านบาท ซึ่งจะรับเริ่มผลภายในไตรมาส 4/2562 - ต้นปี 2563

EGCO คาดการณ์ซื้อขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานลมออกขายฝั่ง ขนาดกำลังผลิต 640 เมกะวัตต์ ที่ บริเวณช่องแคบไต้หวัน จะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 กำหนดการเดินเครื่องของโครงการจะแบ่งเป็น 2 ระยะ โดยโครงการระยะที่ 1 ขนาดกำลังผลิตจำนวน 352 เมกะวัตต์ มีกำหนดแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 และโครงการระยะที่ 2 ขนาดกำลังผลิตจำนวน 288 เมกะวัตต์ มีกำหนดแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564



FACEBOOK
Hooninside

LINE
@Hooninside

บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)

"เป็นบริษัทที่มั่นคง ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ มุ่งเน้นการวิจัยพัฒนา
ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหารตามมาตรฐานสากล เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม"



www.dodbiotech.com

บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)

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

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



บริษัท นายกล้วยหอมออนไลน์ จำกัด

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

ที่ปรึกษา

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

บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโขคอนันต์

รองบรรณาธิการบริหาร

สุกัญญา ศิริดวง

นักข่าว

ประทุมพร ม่วงเอก

กองบรรณาธิการ

นวพร เชื้อเมืองพาน

กราฟฟิก

วิชุดพล นาคสุข
ศิวิไล สอบใหม่
ศักดิ์อาวุธ จันทรเทพ

ติดต่อโฆษณา

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

E-mail : reporter@hooninside.com

EDITOR TALK

ยากขึ้น

สวัสดิ์ปีใหม่ ปี2563 พบกับ แมกกาซีน Һุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับเดือนมกราคม 2563 เปิดมา....การทำงานยากขึ้นกว่าเดิม และคงเป็นแบบนี้อีกนาน หากไม่รีบเร่ง ปรับตัวให้เข้ากับสิ่งที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทุกอย่างหมุนเร็วไปหมด ชีวิตต้องสู้กันต่อไป

ยิ่ง สวมบทบาทเป็นนักลงทุน แล้ว โดยบริหารจัดการเองทุกอย่าง ด้วยน้ำมือตัวเอง ต้องทำการบ้าน ให้นัก ด้วยเกมหุ้น มีเครื่องมือ มือปกรณต์ตัวช่วย ต่างๆนาๆมากมาย ตอนนี้อาจดูดี เส้นกราฟสวย มีอนาคต แต่พออีก ชั่วโมง นาทีหรืออีกวัน อาจเป็นหนึ่งคนละม้วน ด้วยวิถีเป้าหมาย การลงทุนของทุกคน คือ กำไร

เกมหุ้นปีหนู เหวี่ยง แกว่งตัวแรงและเร็ว ต้องติดตามสถานการณ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ อย่างใกล้ชิด ตัวแปรเดียว พร้อมลูกกลมไปทุกตลาดหุ้นทั่วโลก โดยเฉพาะประเทศมหาอำนาจทางเศรษฐกิจ อย่าง สหรัฐและจีน

ปัจจัย สงครามการค้าโลก สหรัฐ-จีน คลี่คลาย ด้วยข้อตกลงการค้า เฟสแรกได้บรรลุผลสำเร็จ สถานการณ์ตะวันออกกลาง ระหว่าง อิหร่านกับสหรัฐ กัดความตึงเครียดลง อาจจะชั่วคราว ซึ่งไม่มีใครล่วงรู้ว่า ผลพวง กองทัพสหรัฐ ที่ได้ปลดชีพ พล.ต.กษิม ไซโลมานี ถูกสหรัฐสังหารปฏิบัติการโจมตีทางอากาศ..จะมีสิ่งใดตามมาอีกหรือไม่

ดังนั้น รอบของการเล่นหุ้น การเทรดหุ้น มีความสำคัญ ต้องถือ เลือกเล่นบ๊ิกแคป ตระกูล SET 50 SET100 SETHD เป็นทางรอดและดีที่สุด สำหรับตลาดหุ้นปี 2563 ทีมงานแมกกาซีน Һุ้นอินไซด์ รายเดือน ขอให้นักลงทุน โชคดี มีชัย มีสุขภาพแข็งแรงครับ

ประสิทธิ์ กรโขคอนันต์
บรรณาธิการบริหาร

Hooninside



หน้าชีวิต

หลากหลาย หลากสีเงิน แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน
ฉบับประจำเดือน มกราคม 2563 เรื่องราวของ 4 บจ. ที่มีความน่าสนใจ.....

KTC บริษัทหัวรุ่งใช้วิธีการเป็น "องค์กรพล่งตัว" (Agile Organization) หรือองค์กรที่ยืดหยุ่น เพื่อให้สามารถบริหารจัดการธุรกิจให้ตรงและทันกับความต้องการและสภาพแวดล้อมของลูกค้า เป็นต้นดี การเปลี่ยนแนวคิดการทำงานแบบเดิมๆ ที่เน้นเรื่องโครงสร้าง ไปสู่การทำงานแบบใหม่ที่โครงสร้างองค์กรที่ชัดเจน ยืดหยุ่นและพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว

ASIAN บริษัทจัดตั้งองค์กร บัณฑิตอุตสาหกรรมด้านสิ่งแวดล้อมทั้งตลาดแบรนด์และธุรกิจ OEM หลังตลาดจีนโรงงานเซ็กส์แคว้นจีน แมกกาซีนรายเดือน หรือออกแบรนด์สินค้าใหม่

CNT องค์กรของภาคเอกชนในการปรับปรุงงานใหญ่ อย่างต่อเนื่องทั้งจากภาครัฐและภาคเอกชน โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างรอผลประมูลงานที่มีมูลค่ากว่า 7,000 ล้านบาท โดยสำนักงานก่อสร้างอาคารของโรงพยาบาลขอนแก่นมูลค่า 4,000 ล้านบาท ซึ่งเริ่มประมูลในไตรมาส 4/2562 - ต้นปี 2563

EGCO ศาลากลางเชียงใหม่โครงการใหม่ยกย่องใหม่ ขนาดกำลังผลิต 640 เมกะวัตต์ ที่ บริเวณอ่าวแม่ป๋ายวัน อเม้าแคว้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 กำหนดการสิ้นสุดของโครงการจะแบ่งเป็น 2 ระยะ โดยโครงการระยะที่ 1 บนพื้นที่ 352 ไร่ และระยะที่ 2 มีพื้นที่ 2503 ไร่ โดยโครงการระยะที่ 2 บนพื้นที่ 288 ไร่ และระยะที่ 3 มีพื้นที่ 1,000 ไร่ ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564



FACEBOOK
Hooninside

LINE
@Hooninside

HOONINSIDE

INSIDE HOON INSIDE DAILY MAGAZINE NEW STOCK EXCHANGE/IPO MAI/IN

MORE # 3 DECEMBER 2018

“

ยุทธศาสตร์

KTC

ไม่หยุดนิ่ง

ขับเคลื่อน

สู่องค์กรที่มีชีวิต

”

KTC บริษัทที่สร้างผลกำไรได้บ้างตามองมากที่สุด ด้วยกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่องและโดดเด่น โดยมี 58 มีกำไร 2,072.61 ล้านบาท, ปี 59 กำไร 2,494.71 ล้านบาท, ปี 60 กำไร 3,304.32 ล้านบาท, ปี 61 โดยกำไรนิวไฮ 5,139.59 ล้านบาท และงวด 9 เดือนแรกของปี 62 มีกำไรสุทธิ 4,204.88 ล้านบาท

“BCPG”

ตั้งเป้า 5 ปี

กำลังการผลิตรวมตามสัดส่วนการถือหุ้น **โต 30%**

หน้า 10

“รณชาติ”

ขยายบริการ

“หนังสือคำประกันแบบบล็อกเชน”

หน้า 10

“KUN”

เคาะ IPO ที่ 1.10 บ./หุ้น

เปิดจอง 3-4 และ 6 ส.ค

หน้า 10

“แม่মন้อย”

XXXXXXXX

หน้า 10

“

ยุทธศาสตร์

KTC

มุ่งขยายพื้นที่

ขับเคลื่อน

สู่องค์กรที่

มีชีวิต

”

KTC



KTC บริษัทที่สร้างผลกำไร ได้นำจับตามองมากที่สุด

ด้วยกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่องและโดดเด่น โดยปี 58 มีกำไร 2,072.61 ล้านบาท, ปี 59 กำไร 2,494.71 ล้านบาท, ปี 60 กำไร 3,304.32 ล้านบาท, ปี 61 โภยกกำไรนิวไฮ 5,139.59 ล้านบาท และงวด 9 เดือนแรกของปี 62 มีกำไรสุทธิ 4,204.88 ล้านบาท

ขณะที่ KTC วางแผนกลยุทธ์จากนี้จะมุ่งสร้างแพลตฟอร์มการเงินหลักที่เป็นเลิศ ทั้งแพลตฟอร์มการชำระเงิน (Payment Platform) และแพลตฟอร์มสินเชื่อรายย่อย (Retail Lending Platform) อีกทั้งสร้างกลไกขับเคลื่อนองค์กรสู่ความสำเร็จผ่าน 5 องค์ประกอบคือ กลยุทธ์ โครงสร้างกระบวนการ คนและเทคโนโลยี เพื่อก้าวสู่การเป็น “องค์กรคล่องตัว” (Agile Organism) หรือองค์กรที่มีชีวิต ไม่หยุดนิ่ง พัฒนา ปรับตัวและเรียนรู้ด้วยตนเอง เพื่อให้เท่าทันสภาวะการณีกายนอก และตอบโจทย์ความต้องการผู้บริโภคที่ไม่หยุดนิ่ง



นายระเกียรติ ศรีมงคล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร “เคทีซี” หรือ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) กล่าวไว้ว่า

“วิวัฒนาการของเทคโนโลยีดิจิทัลที่รวดเร็วได้เข้ามาเปลี่ยนแปลงแนวทางการดำเนินธุรกิจ และวิถีชีวิตของผู้คนอย่างไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน

อีกทั้งถึงลักษณะความต้องการของผู้บริโภคได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมาก เคทีซีจึงต้องทำงานให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้นในอัตราเร่ง เพื่อให้ธุรกิจดำเนินต่อไปได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน โดยจากนี้ไปจะมุ่งสร้างธุรกิจให้เติบโตด้วยวิสัยทัศน์ใหม่สู่การเป็น แพลตฟอร์มการเงินหลักที่อยู่เคียงข้างสังคมไทยและเป็นมิตรกับผู้ใช้ ด้วย 2 แพลตฟอร์มคือ “แพลตฟอร์ม

การชำระเงิน” และ “แพลตฟอร์มสินเชื่อรายย่อย” ที่มุ่งเน้น 3 จุดแข็งหลักคือ ปลอดภัย รวดเร็ว และสร้างประสบการณ์ที่ดี เพื่อสร้างความพึงพอใจให้กับสมาชิกและคนไทย รองรับการขยายธุรกิจใหม่เข้าไปในธุรกิจสินเชื่อรายย่อยแบบมีหลักประกันและธุรกิจใหม่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต เพิ่มเติมจากธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลที่มีอยู่ ซึ่งจะทำให้เคทีซีสามารถนำเสนอสินเชื่อให้กับผู้บริโภคได้หลากหลายและครบวงจร ทั้ง

“สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน” “พีทีพลัส” (สินเชื่ออเนกประสงค์ให้กับรายย่อยระดับจังหวัด)”

และธุรกิจ “นาโนไฟแนนซ์” (สินเชื่อรายย่อยสำหรับผู้ประกอบอาชีพอิสระหรือผู้มีรายได้ไม่แน่นอน) ซึ่งทยอย

เปิดให้บริการแล้ว และคาดว่าทั้ง 3 ธุรกิจใหม่นี้ จะสามารถเริ่มรับรู้กำไรได้ประมาณ 18-24 เดือน นับตั้งแต่วันที่ดำเนินธุรกิจจริง”

“นอกจากนี้ จะเห็นเคทีซีปรับตัวครั้งใหญ่สู่การเป็น “องค์กรคล่องตัว” (Agile Organism) หรือองค์กรที่มีชีวิต

เพื่อให้สามารถบริหารจัดการธุรกิจให้ตรงและเท่าทันกับความต้องการและความคาดหวังของลูกค้า เริ่มตั้งแต่การเปลี่ยนแนวคิดการทำงานแบบเดิมๆ ที่เหมือนเครื่องจักร ไปสู่การทำงานแบบใหม่ที่มีโครงสร้างองค์กรชัดเจน ยืดหยุ่นและพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว ผ่าน 5 องค์ประกอบหลักคือ กลยุทธ์ (Strategy) สร้างโอกาส

และใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ในการสร้างมูลค่าให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยเฉพาะสมาชิกเคทีซีและสังคมไทย โครงสร้าง (Structure) กำหนดบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของบุคลากรให้ชัดเจน สนับสนุนให้บุคลากรในทีมดูแลงานและแก้ปัญหาได้เอง สร้างผลงานที่ดี กระบวนการ (Process) คิดวิเคราะห์สิ่งที่เกิดขึ้นในการทำงาน สร้างวงจรแห่งการเรียนรู้และสนับสนุนให้เกิดการตัดสินใจ ลดความเสี่ยงและสร้างความสำเร็จให้เกิดขึ้น คน (People) ยึดโยงคนที่มีความสามารถโดดเด่นเข้าด้วยกัน ส่งเสริมให้บุคลากรเกิดความรู้สึกมีส่วนร่วมเป็นเจ้าขององค์กร ซึ่งจะช่วยขับเคลื่อนองค์กรให้มีประสิทธิภาพ เทคโนโลยี (Technology) เป็นส่วนหนึ่งของการทำงานที่ต้องผนวกเข้ากับทุกมิติขององค์กร



“พิชามน จิตรเป็นธรรม”

ผู้อำนวยการ - ธุรกิจสินเชื่อบุคคล “เคทีซี” กล่าวว่า “แผนกลยุทธ์ ธุรกิจสินเชื่อบุคคลในปี 2020 คือ “มุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน” โดยจะเพิ่มปริมาณสินเชื่อพร้อมกับการสร้างคุณภาพหนี้ที่ดีขึ้น ใน 4 แกนหลัก คือ

1) มุ่งหาสมาชิกใหม่ที่มีความต้องการสินเชื่อเพื่อยกระดับคุณภาพชีวิต

เนื่องจากการใช้วงเงินอย่างมีวัตถุประสงค์แสดงถึงการวางแผนเพื่อความก้าวหน้าในชีวิต และวินัยทางการเงินที่ดี โดยตั้งเป้าเพิ่มปริมาณลูกค้าและพันธมิตรในกลุ่มสินเชื่อเพื่อการศึกษาให้มากขึ้น

2) มุ่งรักษาฐานสมาชิกปัจจุบันให้มีความผูกพันกับเคทีซีและเป็นบัตรที่ลูกค้า

นึกถึงเป็นใบแรก โดยแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายสมาชิกที่มีวินัยการชำระหนี้ที่ดี ผ่านแคมเปญที่โดนใจสมาชิกตลอดกาล เช่น โครงการเคลียร์หนี้เกลี้ยง โครงการเหมาเหมาจ่ายดอกเบี้ยเพียง 199 บาท รวมทั้งวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้บริโภคเพื่อนำเสนอโปรโมชั่นที่สมาชิกต้องการอย่างแท้จริง 3) มุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อสร้างความพึงพอใจขั้นสูงสุด ด้วยบริการใหม่ เพิ่มวงเงินฉุกเฉินที่สามารถทำรายการด้วยตนเองตลอด 24 ชั่วโมง อนุมัติรับวงเงินทันทีเพื่อช่วยแบ่งเบาภาระของลูกค้าให้มากขึ้น พัฒนาการเบิกเงินสดออนไลน์ผ่านแอปฯ “KTC Mobile” ตลอด 24 ชั่วโมงแบบเรียลไทม์ และจะเพิ่มฟังก์ชันการใช้งานบัตรกดเงินสด “เคทีซี พราว” ให้ตอบสนองไลฟ์สไตล์ของสังคมไร้เงินสดที่ผู้บริโภคสามารถใช้งานได้ทุกที่ ทุกเวลา 4) มุ่งสร้างคุณภาพชีวิตที่ดีให้ลูกค้า เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน และเติบโตไปพร้อมกัน โดยสร้างวินัยทางการเงินผ่านกิจกรรมสัมมนาให้ความรู้ (Financial Literacy) และบทความที่เป็นประโยชน์ในรูปแบบของสื่อที่เข้าใจง่าย รวมทั้งต่อยอดการจัดกิจกรรมเวิร์คช็อปแบ่งปันความรู้เพื่อประกอบอาชีพพร้อมให้คำแนะนำด้านการลงทุนเพื่อนำไปสร้างรายได้ในอนาคต”

“นางพิชยา วรปัญญาสกุล”

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร - ธุรกิจบัตรเครดิต “เคทีซี” กล่าวว่า “ถึงแม้ว่าในปีนี้เศรษฐกิจไทยจะชะลอตัว แต่ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ยอดการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเคทีซีสามารถเติบโตได้ถึง 10% หรือประมาณ 150,000 ล้านบาท และคาดว่าสิ้นปี 2019 จะสามารถรักษาสัดส่วนการเติบโตของยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตโดยรวม

ได้ที่ประมาณ 10% สำหรับปี 2020 แนวคิดการทำตลาดบัตรเครดิตเคทีซีที่กำหนดไว้คือ “Everyone, everyday, and everywhere” ด้วยเป้าหมายที่ต้องการให้บัตรเครดิตเป็นบัตรที่สมาชิกเลือกใช้ทุกวัน และทุกที่ ไม่ว่าจะเป็นการจับจ่ายผ่านช่องทางออนไลน์ หรือการใช้จ่ายที่ร้านค้าในประเทศหรือต่างประเทศก็ตาม

โดยนอกจากการมุ่งเน้นความคุ้มค่าผ่านคะแนน KTC FOREVER แล้ว เคทีซีจะให้ความสำคัญกับการสร้างประสบการณ์ที่ดีกับสมาชิก ทั้งสร้างความมั่นใจ ความสะดวกและความปลอดภัยในการใช้บัตร รวมถึงการสร้างความพึงพอใจให้กับสมาชิก

โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลในการเรียนรู้พฤติกรรมและความต้องการของลูกค้าแต่ละราย เพื่อนำเสนอสิ่งที่สมาชิกบัตรชื่นชอบ รวมทั้งจะใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัยควบคู่ไปกับการรู้และประสบการณ์ของทีมการตลาดเพื่อสรรสร้างสิ่งที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ เคทีซีจะยังคงให้ความสำคัญกับการขยายเครือข่ายพันธมิตรร้านค้าให้ครอบคลุมไลฟ์สไตล์ของสมาชิกมากที่สุด

อีกทั้งจะมีการเพิ่มประสิทธิภาพของช่องทางบริการสื่อสารมากขึ้น เพื่อให้สมาชิกบัตรได้รับทราบข้อมูลที่ตรงใจ มีประโยชน์ และไม่พลาดโปรโมชั่นดีๆ จากเคทีซี

#สุขไม่จำกัด

กับชีวิตที่ใช้ ไลฟ์สไตล์ที่ชอบ



ยุคศาสตร์
KTC
ไม่หยุดนิ่ง
ขับเคลื่อน
สู่องค์กรที่มีชีวิต

#สุขไม่จำกัด
กับชีวิตที่ใช้ ไลฟ์สไตล์ที่ชอบ



“ปิยศักดิ์ เตชะเสนา”

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส - ช่องทางจัดจำหน่ายและธุรกิจร้านค้า “เคทีซี” กล่าวว่า “กลยุทธ์การขยายฐานสมาชิกในปี 2020 น่าจะเป็นความท้าทายและสร้างโอกาสที่ดีให้กับเคทีซี ด้วยผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่มีความหลากหลายและครบวงจรมากขึ้น

จะทำให้เราสามารถนำเสนอทางเลือกของผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้ารายย่อยได้อย่างครอบคลุม โดยตั้งเป้าหมายสมาชิกบัตรเครดิตใหม่ 350,000 ใบ และบัตรกดเงินสด “เคทีซี พราว” 210,000 ใบ รวมทั้งกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ล่าสุด “สินเชื่อเคทีซีพีเอ็ม”

ซึ่งประกอบด้วย สินเชื่อทะเบียนรถยนต์ สินเชื่อทะเบียนรถจักรยานยนต์และสินเชื่อเงินสดสำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักของเคทีซี จะยังเป็นพนักงานที่มีรายได้ประจำตั้งแต่ 30,000 บาทขึ้นไป โดยจะมุ่งเน้นช่องทางทางออนไลน์มากขึ้น และสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับสมาชิกทุกรายที่สนใจสมัครผลิตภัณฑ์เคทีซี ส่วนช่องทางหลักในการสรรหาสมาชิกสินเชื่อผ่านธนาคารกรุงไทย และผู้นำผลิตภัณฑ์ทางการเงินเคทีซีอิสระ (Outsource Sales) จะเน้นการเพิ่มจำนวนและศักยภาพตัวแทนขายให้สูงขึ้น ซึ่งเคทีซีให้ความสำคัญในการพัฒนาบุคลากรทางการขายที่มีคุณภาพมาโดยตลอด เพื่อให้มั่นใจได้ว่านอกเหนือจากการนำเสนอผลิตภัณฑ์ได้อย่างถูกต้องชัดเจนแล้ว จะช่วยเสริมสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับสมาชิกต่อไป



#สุขไม่จำกัด
กับชีวิตที่ใช้ โฟลิตัลที่ชอบ

“สำหรับกลยุทธ์การขยายพันธมิตรร้านค้าในปี 2020 จะมุ่งนำเสนอบริการรับชำระที่เหมาะสมและตอบโจทย์ความต้องการของร้านค้าในกลุ่มธุรกิจต่างๆ เพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีในการใช้บริการ และสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนให้กับบริษัท โดยจะให้ความสำคัญกับตลาดการผ่อนชำระ “KTC FLEXI” ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงการขยายฐาน”

ร้านค้าในกลุ่มต่างๆ โดยเฉพาะร้านค้าอาลีเพย์ (Alipay) ทั้งออฟไลน์และออนไลน์ เพื่อรองรับการจับจ่ายของกลุ่มนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เข้ามาในประเทศไทยและกลุ่มชาวจีนที่พักอาศัยในไทย รวมทั้งจะนำเสนอ Payment Solutions ใหม่ๆ เพื่อรุกเข้าสู่ธุรกิจร้านค้าออนไลน์ โดยเน้นความปลอดภัยในการทำธุรกรรมที่ได้มาตรฐานสากลและความสะดวกรวดเร็วเป็นสำคัญ รองรับการเติบโตแบบก้าวกระโดดของธุรกิจ E-commerce และ Social Commerce รวมถึงพัฒนาการให้บริการและนวัตกรรมบริการรับชำระใหม่ๆ

เพื่อสนับสนุนให้กลุ่มธุรกิจร้านค้าเปลี่ยนมารับชำระด้วยบัตรเครดิต แทนการรับชำระด้วยเงินสดแบบเดิม เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของภาครัฐในการขับเคลื่อนประเทศไทยสู่สังคมไร้เงินสด นอกจากนี้ บริษัทยังจะเดินหน้าความร่วมมือกับธนาคารกรุงไทย เพื่อต่อยอดการขยายโอกาสทางธุรกิจ ซึ่งจะช่วยสร้างรายได้เพิ่มให้กับเคทีซีอีกทางหนึ่ง

“ชุตินเดช ชยวุฒิ”

“เคทีซี” กล่าวว่า “บริษัทยังคงมีสถานะทางการเงินที่เข้มแข็ง โดยคาดว่าสิ้นปี 2019 จะสามารถทำกำไรได้ใกล้เคียงเป้าหมายที่เคยเปิดเผยไว้ ด้วยฐานสมาชิกบัตรที่มากขึ้น พอร์ตลูกหนี้มีคุณภาพ และการควบคุมต้นทุนการเงินที่ดี สำหรับกลยุทธ์การบริหารการเงินของเคทีซีในปี 2020

บริษัทฯ จะมุ่งประกอบธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน ด้วยการบริหารต้นทุนเงินให้เกิดประโยชน์สูงสุด ทั้งการหาต้นทุนที่ต่ำและเพิ่มสัดส่วนของเงินกู้ระยะยาวมากขึ้น

โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายน่าจะยังรักษาระดับทรงตัวไว้เช่นนี้ เคทีซีจึงมีแผนจะระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ระยะยาว 5-10 ปี เพื่อทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดและรองรับการขยายตัวของธุรกิจใหม่อีกประมาณ 11,000 ล้านบาท โดยคาดว่าจะมีต้นทุนเงินอยู่ที่ประมาณ 3.09% ทั้งนี้ วงเงินสำหรับออกหุ้นกู้ที่เคยขออนุญาตไว้เมื่อปี 2017 คงเหลือเพียง 12,000 ล้านบาท ในปี 2020 จึงมีแผนที่จะขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพิ่มวงเงินอีก 30,000 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เตรียมพร้อมรับมือกับมาตรฐานการรายงานการเงินสากล (International Financial Reporting Standards: IFRS9) ที่กำลังจะนำมาใช้ โดยมีการตั้งสำรองเงินไว้แล้วในปริมาณที่มากพอ และสำรองส่วนที่เกินอยู่จะเก็บไว้เป็นสำรองต่อไป ทั้งนี้ ก่อนจะมีการประกาศงบการเงินในไตรมาสที่ 1/2020 บริษัทจะจัดประชุมร่วมกับนักวิเคราะห์

เพื่ออธิบายความต่าง และจะแสดงรายงานตัวเลขตามงบการเงินเดิมเปรียบเทียบกับในบทวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเกี่ยวกับการดำเนินงานและฐานะการเงิน (Management Discussion and Analysis: MD&A)

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เคทีซีมีกำไรสุทธิ 4,205 ล้านบาท พอร์ตลูกหนี้การค้ารวมเท่ากับ 79,618 ล้านบาท (ขยายตัว 9%) ฐานสมาชิกรวม 3.43 ล้านบัญชี (เติบโต 6%) แบ่งเป็นบัตรเครดิต 2,460,595 บัตร (ขยายตัว 7%) พอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิตรวม 51,137 ล้านบาท (ขยายตัว 10%) อัตราเติบโตของปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต 9 เดือน อยู่ที่ 10.4% NPL รวม ลดลงต่อเนื่องอยู่ที่ 1.07% NPL บัตรเครดิตอยู่ที่ 0.96% สินเชื่อบุคคล 973,356 บัญชี (ขยายตัว 5%) ยอดลูกหนี้สินเชื่อบุคคลรวม 28,219 ล้านบาท (เติบโต 9%) NPL ของสินเชื่อบุคคลอยู่ที่ 0.83%

#สุขไม่จำกัด
กับชีวิตที่ใช้ โฟลิตัลที่ชอบ



KTC

ประกาศ

ปี 65

โตแบบก้าวกระโดด

นายระเทียร ศรีมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. บัตรกรุงไทย KTC เปิดเผยว่า หลังจากเปิด 3 ธุรกิจใหม่ สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน **"พิทพลัส"** (สินเชื่อเนกประสงค์ที่ให้กับรายย่อยระดับจังหวัดและธุรกิจนาโนไฟแนนซ์(สินเชื่อรายย่อยสำหรับผู้ประกอบอาชีพอิสระหรือผู้มีรายได้ไม่แน่นอน)และคาดว่า 3 ธุรกิจใหม่จะเริ่มรับรู้กำไรได้ประมาณ 18 - 24 เดือน นับตั้งแต่วันที่ดำเนินธุรกิจจริง โดยคาดว่าผลประกอบการจะเติบโตแบบก้าวกระโดดในปี 2565

ทั้งนี้ ปีนี้กำไรของ KTC น่าจะใกล้เคียงเป้าหมายที่เคยเปิดเผยไว้ ส่วนปีหน้าหรือปี 2563 กำไรน่าจะเติบโตตัวเลขหลักเดียว ซึ่ง KTC จะเน้นการสร้างและขยายส่วนแบ่งตลาดหรือมาร์เก็ตแชร์

"กำไรของ KTC ยังคงโตในปีหน้า ซึ่งเป็นแรงกดดันที่ผู้ถือหุ้น นักลงทุนหวังเอาไว้" นายระเทียรกล่าว

สำหรับทิศทางเศรษฐกิจไทยปีหน้านั้น ตนมองว่าน่าจะเติบโตประมาณ 2% กว่าๆ และสงครามการค้าสหรัฐและจีน ยังคงดำเนินต่อไปโดยปัจจุบันจะเห็นได้ว่าเทคโนโลยีแบ่งเป็น 2 แบบ ซึ่ง KTC ก็มีการปรับตัวไปแล้ว โดยจะใช้เงินลงทุนไม่มากนัก

“ยุทธศาสตร์
KTC
ไม่หยุดนิ่ง
ขับเคลื่อน
สู่องค์กรที่ **มีชีวิต**”



#สุขไม่จำกัด
กับชีวิตที่ใช้ ไลฟ์สไตล์ที่ชอบ

กูรูเคทีบีฯ

แนะนำซื้อ เป้า 46 บาท



เอเชีย เวิลด์

แนะนำซื้อ เป้า 53 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 46.00 บาท ถึง 2020E PBV 5.0x (+1.5 SD above 5-yr average) โดยมีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มกำไร 4Q19E ที่ยังเป็นไปตามที่คาดที่ประมาณ 1.4 พันล้านบาท (+15% YoY, 9% QoQ)

จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในช่วงฤดูกาลใช้จ่ายปลายปี และธุรกรรมออนไลน์ที่มีการจัดเทศกาล 11.11 และ 12.12 (บริษัทเพิ่มค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพื่อกระตุ้น) อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลประกอบการ 4Q19E จะมี downside

จากแนวโน้มที่บริษัทจะเร่งตัดจำหน่ายหนี้สูญเพิ่มขึ้น (เราคาดบริษัทตัดจำหน่ายหนี้สูญใน 4Q19E ที่ 700 ล้านบาท) เพื่อเพิ่มโอกาสในการรับรู้รายได้หนี้สูญรับคืนในอนาคต ในขณะที่ปี 2020E เราคาดการบังคับใช้ TFRS9 จะไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจาก Loan yield ที่ปรับตัวขึ้น (คาดปี 2020E ที่ 18.4% จากปีก่อนที่ 18.2%) จะถูก offset ด้วยการเพิ่มขึ้นของ NPLs และค่าใช้จ่ายสำรองฯ เราจึงคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2019E ที่ 5.6 พันล้านบาท (+9% YoY) และ 2020E ที่ 6.4 พันล้านบาท (+15% YoY)

คงกำไรสุทธิปี 2019E/2020E +9%/+15% เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2019E/20E ที่ 5.6 และ 6.4 พันล้านบาท (+9%/+15%) จากสินเชื่อที่จะขยายตัวต่อเนื่องอยู่ที่ +7.0% โดยเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลที่ขยายตัวมากกว่า 11% ภายหลังจากปล่อยสินเชื่อเพิ่มเติมมากขึ้น ด้านผลการดำเนินงานใน 4Q19E เราคาดที่ 1.4 พันล้านบาท (+15% YoY, 9% QoQ)

จากการเข้าสู่ช่วงเทศกาลปลายปีเป็นหลัก อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลประกอบการ 4Q19E จะมี downside จากแนวโน้มที่บริษัทจะเร่งตัดจำหน่ายหนี้สูญเพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มโอกาสในการรับรู้รายได้หนี้สูญรับคืนในอนาคต ด้านผลการดำเนินงานปี 2020E เราคาดว่าจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญจากการบังคับใช้ TFRS9 เนื่องจาก Loan yield ที่ปรับตัวดีขึ้น จะถูก offset ด้วย NPLs และค่าใช้จ่ายสำรองฯ ที่เพิ่มขึ้น

ราคาเป้าหมาย 46.00 บาท ถึง 2020E PBV 5.0x (+1.5 SD above 5-yr average PBV) จากผลการดำเนินงานที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้น 2018-20E EPS CAGR +12.0% โดยมี key catalyst ที่สำคัญ คือ การเพิ่มช่องทางการขยายสินเชื่อ ทั้งสินเชื่อสินเชื่อไฟแนนซ์, สินเชื่อพีทีไฟแนนซ์ และสินเชื่อที่มีรถเป็นหลักประกัน เพื่อลดความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรง และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายหนี้สูญที่ลดลงหลังการเร่งในต้นปี 2019

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวิลด์ จำกัด คาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/62 ของ KTC เติบโตทั้ง YoY และ QoQ หนุนจากการเติบโตทั้งธุรกิจบัตรเครดิต และธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล เนื่องจากเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นในการใช้จ่ายใช้สอยในช่วงเทศกาลปีใหม่ รวมถึงการใช้จ่ายประกันภัยที่สูงขึ้น นอกจากนี้โปรโมชั่นของกลุ่มร้านค้าออนไลน์ เช่น เคมเปญ 10/10 หรือ 11/11 เป็นต้น ช่วยหนุนอัตราการใช้จ่ายในไตรมาส 4 สูงขึ้นกว่าปีก่อน ๆ ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน คาดปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย จากการทำการตลาด และค่าใช้จ่ายในดูแลติดตามหนี้ที่เพิ่มขึ้น ตามนโยบายการติดตามหนี้ของบริษัท

บริษัทมองปี 2563 เป็นปีที่ท้าทายอีกปีหนึ่งของบริษัท เนื่องจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อการใช้สอยในภาพรวม รวมถึงประเด็น NPL ที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้บริษัทตั้งเป้าหมายลดค่าใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตปี 2563 เติบโต 15% YoY จากปี 2562 ที่คาดจะเติบโตประมาณ 10-11% YoY อย่างไรก็ตาม แม้คุณภาพหนี้ที่มีแนวโน้มแย่ลง แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่บริษัทควบคุมได้ (NPL 1.1%) นอกจากนี้เทรนด์อัตราดอกเบี้ยขาลงยังพอเป็นปัจจัยบวกต่อ

บริษัท บริษัทคาดจะออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 1 หมื่นล้านบาท เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ใกล้ครบกำหนดชำระ และทดแทนหุ้นกู้เดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงบางส่วน คาดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยปี 2563 ปรับตัวลงเล็กน้อย

มองว่าปัจจุบันบริษัทยังอยู่ในช่วงลงทุน (Investment Cycle) ในธุรกิจใหม่ ๆ บริษัทได้ขยายธุรกิจไปยังฟิสิกไฟแนนซ์ โดยได้ยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจไปแล้ว 4 จังหวัด ได้แก่ จ.ปทุมธานี จ.สมุทรปราการ จ.สมุทรสงคราม และจ.ชลบุรี บริษัทคาดจะได้รับใบอนุญาตทั้ง 4 ใบภายในสิ้นปี 2562 นี้ ส่วนเพิ่มเติม (ธุรกิจทะเบียนรถยนต์ และรถจักรยานยนต์) ค่อย ๆ ขยายตัวดีขึ้น ปัจจุบันบริษัทอยู่ในระหว่างเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้ คาดธุรกิจดังกล่าวจะเริ่มเห็นการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในปี 2565

ยังแนะนำซื้อ ใ้ราคาเป้าหมายปี 2563 ที่ 53.00 บาท ถึงค่า Prospective PBV ที่ 5.6 เท่า แนะนำลงทุน มองโอกาสเติบโตจากธุรกิจใหม่ ทั้งเพิ่มเติมและธุรกิจฟิสิกไฟแนนซ์ แม้ความเสี่ยงทางธุรกิจจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากเศรษฐกิจปี 2563 อ่อนแออาจทำให้ NPL ของ KTC มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น

"โรงงานใหม่แปรรูปสาธิตรายใหญ่ และมีเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัยที่สุดในประเทศ"



ดร.ชาญกฤษ เดชวิทักษ์

รองประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ
บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)



HOONINSIDE

INSIDE HOON INSIDE DAILY MAGAZINE NEW STOCK EXCHANGE/IPO MAI/INTERVIEW/SOCIAL MEDIA # 6 DECEMBER 2019



"IVL"

เข้าซื้อกิจการบริษัท

Green Fiber International ผู้ดำเนินธุรกิจรีไซเคิล PET



"NEX"

บริษัท "สยาม แลนด์มาร์ค เอ็มเพอริ"

ลุยธุรกิจพัฒนารถยนต์โดยสาร



"DRT"

เม็ดเงินผลงานปี 62
ทำนิวไฮ รั้งมาตรการรัฐ



"แม่มดน้อย"

xxxxx





คงปฏิเสธไม่ได้ว่า ปีนี้กลุ่มผู้ประกอบการส่งออก ต่างกระอักเลือดกับพิษของค่าเงินบาทที่แข็งค่า ทำให้ผู้ประกอบการต้องปรับตัว ปรับกลยุทธ์เพื่อก้าวข้ามผ่านช่วงเวลาที่ยากลำบากนี้ ซึ่งหนึ่งในบริษัทที่ปรับตัวแล้ว คือ บริษัท เอเชียนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ ASIAN โดยในปี 2563 ASIAN ประกาศจัดทัพองค์กร

ปิดรงบุกตลาดอาหารสัตว์เลี้ยงทั้งตลาดแบรนด์และธุรกิจ OEM หลังตลาดจีนโรงงานเช็กอัพแล้วเสร็จ แยมเตรียมขยายตลาดแบรนด์มองชู พร้อมออกแบรนด์ใหม่เพิ่ม หนุนสัดส่วนอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น ยอดรับปี 62 คาดการณ์รายได้จากการขายอยู่ที่ราว 8,500 ล้านบาท สาเหตุหลัก จากยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารแช่เยือกแข็งลดลงและค่าเงินบาทแข็งค่า

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทเอเชียน มีธุรกิจ 5 กลุ่ม ประกอบด้วย ธุรกิจอาหารแช่เยือกแข็ง ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ธุรกิจกุน่า ธุรกิจอาหารสัตว์น้ำและธุรกิจจัดจำหน่าย ธุรกิจอาหารแช่เยือกแข็ง

ปัจจุบันมี โรงงานผลิต 2 แห่ง โรงงานผลิตแห่งแรก ตั้งอยู่ในจังหวัด สมุทรสาคร ห่างจากกรุงเทพมหานคร ลงไปทางใต้ราว 30 กิโลเมตร ซึ่งเป็นตลาดอาหารทะเลที่สำคัญของไทย เน้นการผลิตผลิตภัณฑ์กุ้งและปลา ทั้งปลาทรายและปลากระพง หลากหลายรูปแบบ ส่วนใหญ่ส่งออกไปจำหน่ายให้ลูกค้าชาวจีน ญี่ปุ่น และลูกค้าในสหรัฐอเมริกา

โรงงานแห่งที่ 2 ตั้งอยู่ในจังหวัดสุราษฎร์ธานี

ซึ่งเป็นใจกลางแหล่งฟาร์มเลี้ยงกุ้งทางภาคใต้ ทำให้สามารถนำวัตถุดิบสดใหม่ มาผ่าน กระบวนการผลิตที่พิเศษและสะอาดในขณะที่ยังมีชีวิต เพื่อ ผลิตเป็นผลิตภัณฑ์พร้อมรับประทานแบบดิบ (ซาซิม) และ ผลิตผลิตภัณฑ์กลุ่มหมึก มีหอยเชิมน ตั้งอยู่ในเขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร ซึ่งตั้งอยู่ใกล้กับท่าเรือ

จึงเป็นทำเลยุทธศาสตร์ที่ดีสำหรับการนำเข้าผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอาหารทะเลและ จัดจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการค้าส่ง กิจการค้าปลีกแบบ

สมัยใหม่ ตลอดจนธุรกิจเครือข่ายร้านอาหารในประเทศไทย

อัตราแลกเปลี่ยนกดดันหนัก..... ส่งผลให้ไตรมาส 3/2562 มีรายได้จากการขาย 1,887 ล้านบาท ลดลง 23.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้าเนื่องจากยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงลดลง (-37%) ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารแช่เยือกแข็งลดลงจากการเลิกขายผลิตภัณฑ์กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ (commodities) (-21%) และการที่ค่าเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง (-8% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า) ซึ่งชดเชยได้บางส่วนจากยอดขายกลุ่มธุรกิจกุน่า (เพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า)



ด้านกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3/2562 อยู่ที่ 34 ล้านบาท ลดลง 77% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ ประมาณ 8.1% (เทียบกับ 12.6% ในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า) ซึ่ง การที่มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงินลดลงนั้น สามารถชดเชยได้บางส่วน โดยที่อัตรากำไรก่อนภาษีอยู่ที่ประมาณ 2% (เทียบกับ 5.99% ในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า)



ASIAN



สำหรับภาพรวมธุรกิจในปี 2563 **นางสาววรัญชต์ อัสสาบุพผดี** ผู้จัดการฝ่ายการเงินและนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท เอเชียนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ ASIAN เปิดเผยว่า ASIAN เตรียมเปิดเกมรุกเดินหน้าขยายตลาด และ โฟกัสธุรกิจที่มีความสามารถในการทำกำไร โดยจะมีการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจใหม่ ขยายธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง จากการรับจ้างผลิต (OEM) ให้กับแบรนด์ชั้นนำระดับโลก ทั้งในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียกและแบบเม็ด รวมถึงขยายไปยังแบรนด์ของตนเอง ภายใต้ตราสินค้า มองชู (monchou) พร้อมเตรียมเปิดตัวแบรนด์ใหม่อีกช่วงต้นปีหน้า รับภาพรวมตลาดที่ยังคงเติบโต

เพื่อเตรียมพร้อมรับโอกาสดังกล่าว การก่อสร้างคลังสินค้าระบบอัตโนมัติของ ASIAN ดำเนินการแล้วเสร็จ มีกำหนดการทดสอบระบบในปลายเดือนธันวาคม กำหนดเริ่มใช้เดือนมกราคมปี 2563 รวมทั้ง ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ASIAN ได้เข้าไปถือหุ้น 51% ของบริษัท ชางตง ไท่หย่า เหม่ยซื่อเฟิก ฟู้ด จำกัด ในประเทศจีน ซึ่งบริษัทนี้มีกำลังการผลิตอาหารสุนัขและแมวอยู่ที่ประมาณ

20,000 ตันต่อปี ปัจจุบันผลิตให้กับเจ้าของแบรนด์ในประเทศจีน และได้เริ่มดำเนินการโครงการปรับปรุงมาตรฐานด้านคุณภาพและการขอใบรับรองมาตรฐานด้านคุณภาพสากลแล้ว คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1/2563 เปิดโอกาสให้โรงงานสามารถรับจ้างแบรนด์ระดับนานาชาติผลิตเพื่อขายในประเทศจีนได้

ในขณะที่ธุรกิจกุน่า มีตลาดเป้าหมายชัดเจน ธุรกิจอาหารสัตว์น้ำยังเน้นเติบโตร่วมกับลูกค้าที่มีศักยภาพ พัฒนาคุณภาพ และพัฒนาลูกพันธุ์เพื่อเป็นทางเลือกให้เกษตรกรที่เป็นคู่ค้า ส่วนธุรกิจอาหารแช่เยือกแข็ง ยังเน้นขยายไปยังตลาดผลิตภัณฑ์กลุ่มเพิ่มมูลค่าจากงวดไตรมาส 3/2562 สัดส่วนยอดขายเชิงปริมาณของธุรกิจมี 5 กลุ่มหลัก คือ ธุรกิจอาหารทะเลแช่เยือกแข็ง มีสัดส่วนราว 41% ธุรกิจกุน่า 13% ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและปลาป่น มี 27% ธุรกิจอาหารสัตว์น้ำ 14% และธุรกิจจัดจำหน่าย 5% ของยอดขายทั้งหมด

ขณะที่ แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 4/2562 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และคาดการณ์รายได้

จากการขายทั้งปีทำได้ราว 8,500 ล้านบาท เนื่องจาก ผลประกอบการรวมกลุ่มบริษัท ASIAN ได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่า และยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารแช่เยือกแข็งลดลงเป็นสำคัญ จากนโยบายเลิกขาย Frozen Commodities ไปตลาด US อีกทั้งแผนขยายการลงทุนในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงในจีนล่าช้ากว่าที่คาด ทำให้ยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงในปีนี้ไม่เพิ่มตามเป้า

“เรามองว่าในปีนี้ ภาพธุรกิจของ ASIAN ยังไม่สะท้อนแนวทางการเติบโตที่เราจะมุ่งไปในอนาคต จึงเตรียมปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่ในปี 2563 โดยเฉพาะโฟกัสธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่เรามั่นใจว่าจะหนุนผลประกอบการให้เติบโตสูงขึ้นทั้งรายได้และอัตรากำไรที่ดี อีกทั้ง การปรับขึ้นราคาในไตรมาส 4/2562 สนับสนุนสถานการณ์โดยรวมของธุรกิจกลุ่มนี้ให้ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยในช่วงปลายปี มีอัตรากำไรที่ดีขึ้น และจะส่งผลบวกได้ไปจนถึงปีหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมองว่าในปี 2563 บริษัทฯ มีรากฐานพร้อมสำหรับขยายตลาดในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงได้อย่างมีนัยยะ ทั้งการจับมือพันธมิตร การปรับปรุง

การผลิต แผนการตลาด ตลอดจนการสร้างแบรนด์ที่แข็งแกร่ง” นางสาววรัญชต์ กล่าว

และปี 63 บริษัทตั้งเป้ายอดขายในปี 63 เบื้องต้นไว้ที่ 1 หมื่นล้านบาท โดยคาดว่าสัดส่วนยอดขายของกลุ่มอาหารสัตว์ในปี 63 จะเพิ่มขึ้นมาเป็นเกือบ 40% จากปีนี้ที่ 30% ขณะที่สัดส่วนยอดขายอาหารแช่เยือกแข็งจะลดลงมาอยู่ที่ 40% จากปีนี้ที่ 50% สัดส่วนยอดขายกลุ่มกุน่าจะเพิ่มขึ้นมาที่ 12-13% จากปีนี้ที่ 10% และสัดส่วนยอดขายอาหารสัตว์น้ำจะเพิ่มขึ้นมาเป็น 12% จากปีนี้ที่ 10%

ขณะที่ได้วางงบลงทุนไว้ไม่เกิน 700 ล้านบาท แบ่งเป็น งบลงทุนสำหรับการทำดีล M&A ธุรกิจผลิตอาหารสัตว์หรือจัดจำหน่ายอาหารสัตว์ ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษา ตั้งงบสำหรับการทำดีลไว้ที่ 300-500 ล้านบาท และยังมีงบปรับปรุงเครื่องจักรของสายการผลิตอาหารสัตว์ในโรงงานเดิมให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ใช้เงินลงทุน 100 ล้านบาท ประกอบกับขยายกำลังการผลิตอาหารเม็ดเพิ่มอีกกว่า 7,000 ตัน/ปี โดยวางเงินลงทุนไว้ที่ 50-100 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อเดือนตุลาคมที่ผ่านมา ผู้ถือหุ้นอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทจากเดิมบริษัท หองเยินเอเชียน ซีฟู้ด จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัท เอเชียนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โดยยังคงใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ ASIAN เพื่อสะท้อนภาพธุรกิจที่ขยายตัวและเปลี่ยนแปลงไป เป็นประโยชน์ต่อการสื่อสารสู่สาธารณะให้เหมาะสม ทันสมัย และยังคงเอกลักษณ์ที่เป็นจุดเด่นของบริษัทฯ

ดีบีเอสฯ แะรอผลประกอบการ ASIAN ฟื้นตัวชัดเจนก่อนจึงค่อยกลับเข้าลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย)

คงคำแนะนำ **“เต็มมูลค่า”** ASIAN และคงราคาพื้นฐานปี 2563 ใช้ P/E 13 เท่า ที่ 4.70 บาทเช่นเดิม แนะนำให้รอการฟื้นตัวของผลประกอบการที่ชัดเจนก่อนจึงค่อยกลับเข้าลงทุนกำไร 3Q19 อยู่ที่ 34 ล้านบาทใกล้กับที่คาด 33 ล้านบาท จากค่าเงินบาทที่แข็งค่า กระทบแทบทุกธุรกิจ และหนักในส่วนของบริษัทที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ

โดยรายได้ของบริษัทที่มีสัดส่วนการส่งออก 80% หลีกเสี่ยงไม่ได้ที่จะได้รับผลกระทบ

แม้ว่าจะมีการทำฟอร์เวิร์ดไว้ อัตรากำไรขั้นต้น 3Q19 ต่ำค่าด 8.5% ลดลงเหลือ 8.1% สาเหตุหลักมาจากการปรับเปลี่ยนต้นทุนบางประเภทจากค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับมาเป็นต้นทุนขาย ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำลงมีนัยสำคัญพอควร และค่าใช้จ่ายในการขายลดลงแทน ในขณะที่ค่าเงินบาทที่แข็งค่าเป็นอีกแรงที่ส่งผลกระทบต่อ สถานการณ์การแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมธุรกิจแช่เยือกแข็ง ผลิตภัณฑ์

ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง...ปริมาณขายลดลง 20% YoY ธุรกิจดังกล่าวถือว่าเป็นเรื่องที่น่าผิดหวังเพราะการให้เติบโตสูงในช่วงที่ผ่านมา ปริมาณการขายที่ลดลง 20% และเป็นตัวเงินลดลง 37% ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวมีอัตรากำไรที่ดี ซึ่งปริมาณขายที่ลดลงเกิดจากการปรับสต็อกของลูกค้ารายใหญ่ ติดตามว่าจะยังคงลดลงต่อเนื่องจนถึงปีหน้าหรือไม่

รอสัญญาณกำไรฟื้นจากธุรกิจเดิมและธุรกิจใหม่ก่อน ซึ่งตอนนี้ธุรกิจเดิมได้รับผลกระทบหลายด้านจากทั้ง

ค่าเงินบาทและการแข่งขันที่รุนแรงในหลายธุรกิจ แม้ว่าแนวโน้มธุรกิจจีนจะมีโอกาสที่จะได้อัตรากำไรดี แต่ตอนนี้ยังไม่มีความคืบหน้า รอการฟื้นตัวของธุรกิจเดิมและธุรกิจใหม่ก่อน

คงคำแนะนำเช่นเดิม **“เต็มมูลค่า”** ราคาพื้นฐานปี 2563 โดยใช้ P/E 13 เท่า ราคาเป้าหมายคงเดิมที่ 4.70 บาทจากแนวโน้มกำไรที่ลดลง บริษัทอยู่ในช่วงการปรับโครงสร้างการขายที่จะลดการขายสินค้าโภคภัณฑ์ และสร้างธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูงแทน ซึ่งยังต้องใช้เวลารวมถึงการลงทุนในจีน

HOONINSIDE

INSIDE HOON INSIDE DAILY MAGAZINE NEW STOCK EXCHANGE/IPO MAI/INT

ORE # 11 DECEMBER 2019

TCNT ตามล่า โอกาส

“ต้องยอมรับว่าเราซอคดี **Backlog** ตอนนี้อง
เราสูงสุดในรอบ 10 ปี ทำให้ปีหน้าเรามั่นใจว่า
จะเทิร์นโอเวอร์ไม่น้อยกว่าปีนี้แน่นอน”

“PSTC”

มั่นใจผลงานปี 62
โตเข้าเป้า 20%

หน้า X

“STI”

คาด Q4/62
เดินหน้าทยอยส่งมอบงานตามเป้า

หน้า X

“SELIC”

มั่นใจ Q4/62
เหตุ 9 เดือนไทยกำไร-ลั้ก 72.22 ลว.

หน้า X

“แม่มดน้อย”

XXXXX

หน้า X

Backlog ตามล่า โอกาส



**ต้องยอมรับว่าเราโชคดี Backlog ตอนนี้ของเราสูงสุดในรอบ 10 ปี
ทำให้ปีหน้าเรามั่นใจว่าจะเทิร์นโอเวอร์ไม่น้อยกว่าปีนี้แน่นอน**

บริษัท คริสเตียนีและ นิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) CNT

ก่อตั้งขึ้นในปี 2473 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น จำนวน 600,000 บาท โดยความร่วมมือระหว่าง บริษัท คริสเตียน แอนด์ นิลเสน เอเอส ประเทศเดนมาร์ก บริษัท อีสต์เอเชียติก จำกัด และสำนักงานพระคลังข้างที่ สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์) บริษัทฯ มีการเพิ่ม ทุนจดทะเบียนมาอย่างต่อเนื่อง

โดย ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มี ทุนจดทะเบียน 1,102,904,144.- บาท และทุนชำระแล้วจำนวน 1,027,904,144.- บาท โดยมีบริษัท โกลเบ็กซ์ เท็กซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ จดทะเบียนจัดตั้งใน

ประเทศไทย เป็นบริษัทใหญ่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 56.535

CNT นับว่า เป็นกิจการเก่าแก่ อีกหนึ่งบริษัทในตลาดหุ้น วันนี้ ยังคงมองหาโอกาส ตามล่าโอกาส หาโอกาสในการเข้าประมูลงานใหม่อย่างต่อเนื่องทั้งจากภาครัฐและภาคเอกชน สำหรับปีงวด 2563 หรือ ปีหน้า

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 แสดงผลกำไรสุทธิจำนวน 11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 69 ล้านบาท จากผลขาดทุนสุทธิจำนวน 58 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมา จากบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.5 ในไตรมาสนี้

ซึ่งสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 3.01 และมีค่าใช้จ่ายในการ บริหารลดลง ส่ง

ผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 36 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 15 ล้านบาท เนื่องจากค่าที่ปรึกษาทางกฎหมายและค่าเสื่อมราคา อาคารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงผลกำไรสุทธิจำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 193 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้มีผลกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 164 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนของปี 2561 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 105 ล้านบาท และ ได้รับชำระหนี้จากหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวในปี 2562 จำนวน 64 ล้านบาท โดยหลักส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 65 ล้านบาท



รายได้รวมในงวดเก้าเดือนของปี 2562 มีจำนวน 5,313 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จาก จำนวน 5,214 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนของปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 4.48 เป็นร้อยละ 4.24



บริษัท CNT



CHRISTIANI & NIELSEN

ประกาศปีหน้า โดยรายได้ 8 พันลบ.

โดย หลักมีสาเหตุมาจากการที่โครงการต่างๆ ที่บริษัทฯ ดำเนินการก่อสร้างในปี 2562 นั้นส่วนใหญ่เป็นโครงการที่มาจากการประมูลงานก่อสร้างในปีที่แล้วด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำมากจากสภาวะตลาดที่มีการแข่งขันสูงและ ผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 11 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4 ล้านบาท ซึ่งสืบเนื่องจากค่าที่ปรึกษาทางกฎหมายลดลง (จากการระงับข้อพิพาทกับลูกค้ารายหนึ่ง) และค่าเสื่อมราคาอาคารลดลงจากงวด เดียวกันของปีก่อน

ค่าเสื่อมอาคารที่ลดลงเนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้เปลี่ยนประมาณการอายุการใช้ประโยชน์ของ บางอาคาร จากเดิม 20 ปี เป็น 50 ปี โดยอาคารอื่นๆ ที่เหลือยังคงประมาณการอายุการใช้ประโยชน์ที่ 20 ปี ซึ่ง บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเปลี่ยนแปลงอายุการใช้ประโยชน์ของสินทรัพย์ดังกล่าวมีความเหมาะสม และ สอดคล้องกับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการใช้งานสินทรัพย์ดังกล่าว

นอกจากนั้น ในงวด เก้าเดือนของปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารได้รวมผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่จำนวน 15 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเข้าร่วมประกวดราคาการประมูลงานโครงการพัฒนาสนามบินอู่ตะเภา จำนวน 5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในงวดเก้าเดือนของปี 2562 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเล็กน้อยเนื่องจากการบริหารทางการเงินที่ดีขึ้น และมีภาษีเงินได้นิติบุคคลรอตัดบัญชีลดลงจากงวดเก้าเดือนของปี 2561 จำนวน 28 ล้านบาท



นายสุรศักดิ์ ไอศกานูเคราะห์ กรรมการและผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ บริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ CNTเปิดเผยว่า บริษัทฯตั้งเป้ารายได้ปี 2563 อยู่ที่ระดับ 8,000 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นบริษัทฯจะพยายามทำให้ได้ 6% จากปีนี้คาดอยู่ที่ 4% เนื่องจาก บริษัทฯมีงานในมือที่รอรับรู้เป็นรายได้ จำนวน 14,391 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ในไตรมาส 4/2562จำนวน 2,000-2,100ล้านบาท ส่วนที่เหลือรับรู้ไปจนถึงปี 2564 นายสุรศักดิ์กล่าวว่า บริษัทฯ

ยังคงมองหาโอกาสในการเข้าประมูลงานใหม่ อย่างต่อเนื่องทั้งจากภาครัฐและภาคเอกชน โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างรอผลประมูลงานใหม่มูลค่ากว่า 7,000 ล้านบาท โดยมีงานก่อสร้างอาคารของโรงพยาบาลขอนแก่นเฟสที่1 มูลค่า 4,000 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้ผลภายในไตรมาส 4/2562-ต้นปี 2563 ซึ่งเบื้องต้นบริษัทฯมีแผนกู้เงินจากธนาคารพาณิชย์วงเงินกว่า 5,000 ล้านบาท เพื่อใช้รองรับการลงทุนในโครงการดังกล่าว

ทั้งนี้ ปีหน้า ยังคงมีปัจจัยกดดัน

ต่อการดำเนินธุรกิจอยู่ไม่ว่าจะเป็นการขึ้นค่าแรงของพนักงาน 5-10 บาทที่จะมีกำหนดใช้วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนของบริษัทฯเพิ่มขึ้น

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯมีต้นทุนค่าแรงอยู่ที่ 10-20% ของต้นทุนรวม ประกอบกับปัจจัยต่างประเทศในเรื่องของสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน ซึ่งเป็นสิ่งที่คาดการณ์ได้ค่อนข้างยากและมองว่าทั้งสองประเทศจะยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ภายในระยะเวลาอันสั้น

“ต้องยอมรับว่าเราโชคดี Backlog ตอนนี้อยู่สูงสุดในรอบ 10ปี ทำให้ปีหน้าเรามั่นใจว่าจะเกินโอเวอร์ ไม่น้อยกว่าปีนี้แน่นอน ทำให้เรามีความผ่อนคลายในการเข้าประมูลงานใหม่คือไม่กังวลในการเข้าประมูลงานจนถึงขั้นไปตัดราคาของผู้แข่ง แต่ปัจจัยเรื่องการขึ้นค่าแรงที่อาจทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของเราไม่ถึง 6% แต่เราจะพยายามรับงานและบริหารต้นทุนให้ดียิ่งขึ้น”นายสุรศักดิ์ กล่าว

สำหรับผลประกอบการปี 2562 บริษัทฯคาดว่าจะทำได้ 7,500 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่วางไว้ 8,500 ล้านบาท หลังครึ่งปีแรกที่ผ่านมาน่าพอใจค่อนข้างดี รวมถึงงานประมูลจากทางภาครัฐและเอกชนออกมาค่อนข้างน้อย โดยในปีนี้นักลงทุนมีมูลค่างานที่รับทั้งสิ้น 6,730 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่คาดว่าจะรับงาน 10,000 ล้านบาทต่อไป

ด้านการลงทุนในต่างประเทศนั้น บริษัทฯได้เข้าไปถือหุ้นบริษัทรับเหมาก่อสร้างในประเทศอินเดีย หลังมองว่า ศักยภาพงานก่อสร้างในประเทศอินเดียยังคงเติบโตได้ดีอยู่ ในขณะที่ตัวบริษัทฯยังคงมองหาโอกาสในการเข้าไปลงทุน

ประเทศอื่นๆเพิ่มเติมเช่น มาเลเซีย โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างพิจารณาลงทุน

ขณะที่ ธุรกิจพลังงานโซลาร์รูฟท็อปที่บริษัทดำเนินการภายใต้บริษัทย่อย Christiani & Nielsen Energy Solutions Company Limited ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการขยายงานเพิ่ม จากปัจจุบัน มีกำลังการผลิตไม่ถึงเมกะวัตต์ โดยเฉพาะจากลูกค้าภาคเอกชนเบื้องต้นบริษัทจะเป็นผู้ออกแบบ ติดตั้ง รวมทั้งขายอุปกรณ์ให้แก่ลูกค้าเองทั้งหมด

ก่อนหน้านี้ นายสุรศักดิ์ ไอศกานูเคราะห์ กรรมการและผู้จัดการช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท

คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ CNT เคยเปิดเผยว่าบริษัทฯอยู่ระหว่างทบทวนเป้าหมายรายได้ปี 2562 ใหม่ จากเดิมคาดว่าจะทำได้ 8,500 ล้านบาท หรือเติบโต 20% จากปีก่อนที่ทำได้ 7,135.91 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นบริษัทฯ จะพยายามทำให้ได้ 6% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.08%

เนื่องจาก การจัดตั้งรัฐบาลในช่วงที่ผ่านมาล่าช้า ส่งผลให้งานใหม่ ออกมาล่าช้าด้วยเช่นกัน ประกอบกับสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน ยังคงกดดันทำให้เศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัว ซึ่งขณะนี้ภาคเอกชนยังไม่มีมุมมองในการลงทุนมากนัก

“เป้าหมายรายได้ 8,500 ล้านบาท เราจะพยายามทำให้ได้ เพราะ Q2 ที่ผ่านมาน่าพอใจ ลดหลายมาก กระทบจากเทรนด์ออร์เดอร์ และเศรษฐกิจภายในประเทศ ก็ไม่ดี รัฐบาลเราถึงแม้ครึ่งปีแรกจะมีการเลือกตั้งแล้วแต่ยังเป็นรูปเป็นร่างได้ไม่นานนี้เอง ซึ่งเราก็ต้องรอ Q3-Q4 ว่าจะเป็นอย่างไร แต่ต้องยอมรับสิ่งที่กังวลตอนนี้คือเทรนด์ออร์เดอร์ และยังมีภาวะการเมืองในฮ่องกงเข้ามาอีก ซึ่งกระทบต่อภาพรวมการก่อสร้างเราด้วย ” นายสุรศักดิ์ กล่าว

HOONINSIDE

INSIDE HOON INSIDE DAILY MAGAZINE NEW STOCK EXCHANGE/IPO MAI/INTERVIEW/SOCIAL BIZ/TIP & MORE # 23 DECEMBER 2019

ผลิต  ไฟฟ้า

บุกได้ทุกวัน

"ALL"

จับมือ KYUSHU RAILWAY COMPANY

ตั้ง บ.ร่วมทุนลุยพัฒนาอสังหาฯ

หน้า 9

"IRCP"

เพิ่มทุน 76.28 ล้านหุ้น

เสนอขาย RO 5:1.5 ที่ราคา 0.58 บาท

หน้า 13

"TNDT"

ทุ่มเงินเกือบ 25 ลบ.

ซื้อกิจการ พุทธรักษา เพาเวอร์

หน้า 12

"แม่มดน้อย"

ทิ้งลูบ ทิ้งหวัง

หน้า 20

ผลิตไฟฟ้า ทุกคนได้ห้วน

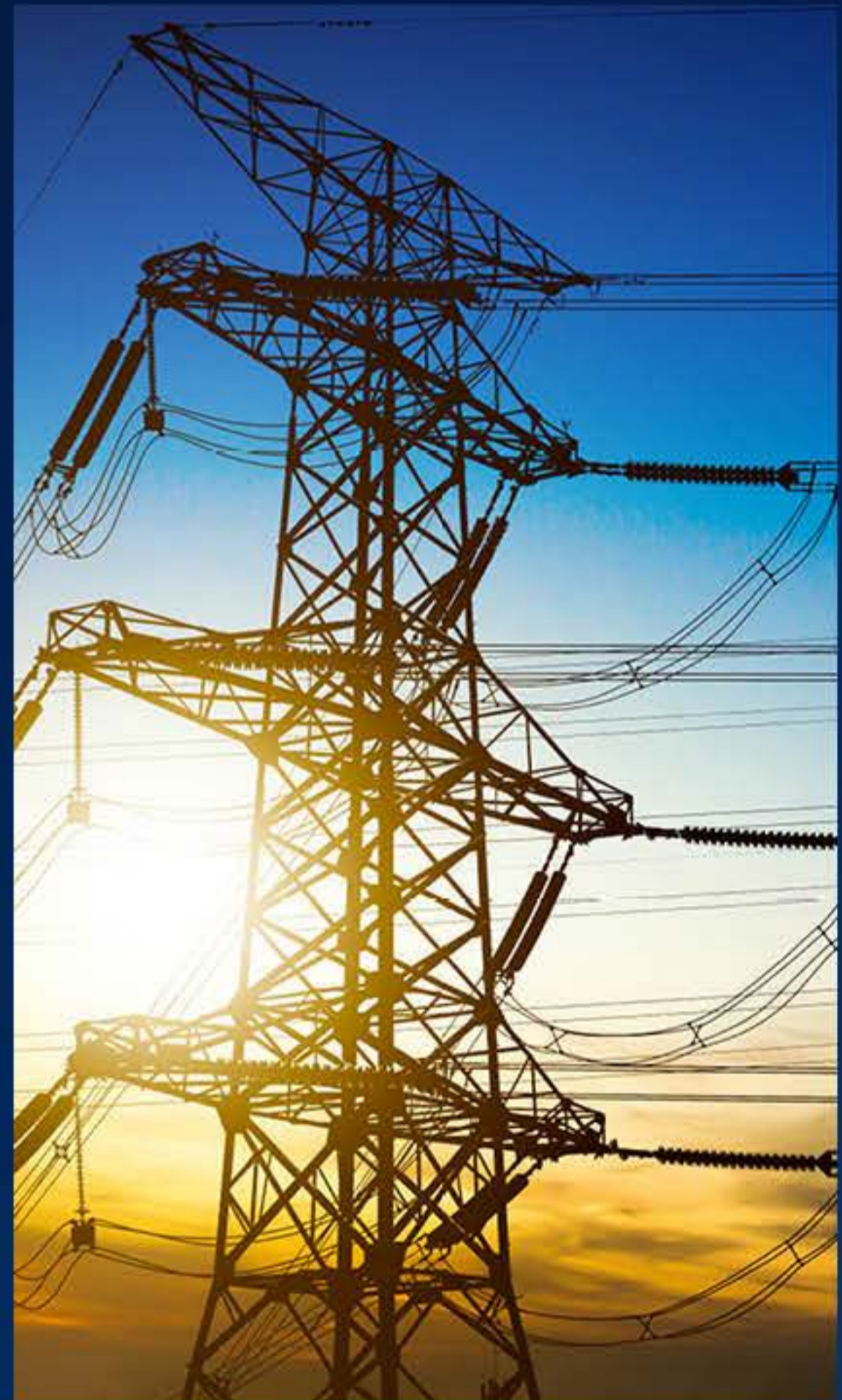
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) หรือ EGCO ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทต่างๆ (Holding company) ที่ประกอบธุรกิจ

1) ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในฐานรายใหญ่ (IPP-Independent Power Producer) และรายเล็ก (SPP-Small Power Producer)

2) ธุรกิจการให้บริการด้านเทคนิคการจัดการแก่โรงไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ EGCO มีการประกอบธุรกิจ

เอ็กโกมีนโยบายขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าทั้งในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยการ พัฒนาโครงการใหม่หรือการเข้าร่วมในโครงการที่เดินเครื่องแล้ว ตลอดจนขยายการลงทุนในโครงการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับเชื้อเพลิงและพลังงานทดแทน ภายใต้นโยบายการลงทุนของบริษัทที่คำนึงถึงผลตอบแทน สูงสุดของผู้ถือหุ้น และความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้เพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ของเอ็กโก ดังนี้

“เป็นบริษัทไทยชั้นนำที่ดำเนินธุรกิจไฟฟ้าอย่างยั่งยืนในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ด้วยความใส่ใจที่จะขำรงไว้ซึ่งสิ่งแวดล้อมและการพัฒนาสังคม ”



จากวิสัยทัศน์ดังกล่าว เอ็กโกได้กำหนด เป้าหมายที่สำคัญขององค์กร ดังนี้

- 1) ผลตอบแทน : บรรลุผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ร้อยละ 10
- 2) การเจริญเติบโต : รักษาอัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ยที่ร้อยละ 6 ต่อปี
- 3) ความเป็นเลิศขององค์กร : ใส่ใจต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ใส่ใจต่อผู้มีส่วนได้เสีย มีการกำกับดูแลกิจการ



เพื่อให้การดำเนินธุรกิจบรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ เอ็กโกจึงขับเคลื่อนองค์กรด้วยกลยุทธ์สำคัญ 3 ด้าน ครอบคลุมด้านธุรกิจ ด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม และด้านการกำกับดูแลกิจการ โดยในด้านธุรกิจ เอ็กโก มุ่งเน้นการบริหารในปัจจุบันอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด ติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทที่เข้าร่วมทุก

เพื่อให้ได้ผลตอบแทนตามที่ประมาณการไว้ บริหารจัดการโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการให้แล้วเสร็จตาม กำหนดและงบประมาณที่วางไว้ และแสวงหาโอกาสในการลงทุนใหม่เพื่อสร้างการเติบโตในอนาคต นอกจากนี้ กลุ่มเอ็กโกได้กำหนดเป้าหมายการพัฒนากำลังผลิตจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนทั้งในและต่างประเทศของกลุ่มบริษัทให้ได้ร้อยละ 30 ภายในปี 2569

ในด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมเอ็กโกจะดำเนิน ธุรกิจโดยใส่ใจในการรณรงค์รักษาสิ่งแวดล้อมตลอดกระบวนการดำเนินธุรกิจ พร้อมทั้งยกระดับการจัดการ สิ่งแวดล้อมของเอ็กโก และการอยู่ร่วมกันอย่างกลมกลืนกับชุมชน ส่วนด้านการกำกับดูแลกิจการ เอ็กโกจะ บริหารธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีระบบบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ เป็นธรรม โปร่งใส ปราศจากคอร์รัปชั่น และรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคมและ ผู้มีส่วนได้เสีย

ผลิตไฟฟ้า บุกใต้หวัน

รุกถือหุ้น 25% โรงไฟฟ้าพลังงานลม



นายจักษ์กริช พิบูลย์ไพโรจน์
กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ผลิตไฟฟ้า
จำกัด (มหาชน) หรือ EGCO เปิดเผยว่า
บริษัท Greenwing Energy B.V. ซึ่งเป็น
บริษัทที่ EGCO ถือหุ้นร้อยละ 100 ได้ลง
นามในสัญญาซื้อขายหุ้น (Share Purchase
Agreement) ในวันที่ 19 ธันวาคม 2562
เพื่อซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25 ในบริษัท
Yunlin Holding GmbH (“Yunlin”) ซึ่งเป็น
บริษัทย่อยของบริษัท Taiwan Offshore
Holding GmbH (“รายการ”) โดยคณะ
กรรมการ EGCO พิจารณาอนุมัติการลงนาม
ดังกล่าวในการประชุมครั้งที่ 12/2562

เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2562 ในการ
นี้ EGCO คาดว่าการซื้อขายหุ้นจะแล้วเสร็จ
ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ทั้งนี้ ความสำเร็จ
ของการทำรายการขึ้นอยู่กับเงื่อนไข ต่างๆ
ของการปิดรายการแล้วเสร็จตามที่กำหนดไว้

ซึ่งรวมถึงการได้รับความเห็นชอบจากหน่วย
งานรัฐบาลใต้หวัน

Yunlin เป็นบริษัท Holding Company
ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัท Yunneng
Wind Power Co., Ltd. ที่ใต้หวัน
 (“Yunneng”) โดย Yunneng กำลังก่อสร้าง
โรงไฟฟ้าพลังงานลมนอกชายฝั่ง ขนาดกำ
ลังผลิต 640 เมกะวัตต์ ที่ บริเวณช่องแคบ
ใต้หวัน ซึ่งห่างจากชายฝั่งทะเลตะวันตกของ
มณฑลหยุนหนัน ในใต้หวัน เป็นระยะทาง
ประมาณ 8 กิโลเมตร (“โครงการ”)

เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2561 Yunneng ได้ลง
นามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase
Agreement, PPA) สະยะเวลา 20 ปี กับ
Taiwan Power Company (“Taipower”)
สำหรับโครงการทั้งสองระยะภายใต้สัญญา
ซื้อขาย ไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in Tariff ซึ่ง
มีอัตรารับซื้อไฟฟ้าคงที่

ทั้งนี้ กำหนดการเดินเครื่องของโครงการ
จะแบ่งเป็น 2 ระยะ โดยโครงการระยะที่ 1
ขนาดกำลังผลิตจำนวน 352 เมกะวัตต์ มีกำ
หนดแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563
และโครงการระยะที่ 2 ขนาดกำลังผลิตจำ
นวน 288 เมกะวัตต์ มีกำหนดแล้วเสร็จใน
ไตรมาสที่ 3 ของปี 2564

ก่อนหน้านี้ นายจักษ์กริช พิบูลย์ไพโรจน์
กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ผลิตไฟฟ้า
จำกัด (มหาชน) หรือ EGCO เปิดเผยว่า
โรงไฟฟ้า SBPL ของบริษัท ซาน บัวนาเวน
ตูรา เพาเวอร์ จำกัด (San Buenaventura
Power Ltd. Co. (SBPL) ซึ่ง เป็นบริษัท
ที่ EGCO ถือหุ้นร้อยละ 49 และ Meralco
PowerGen Corporation ถือหุ้นร้อยละ 51
ได้เริ่มเดินเครื่อง เชิงพาณิชย์และจ่ายไฟฟ้า
เข้าระบบแล้วในวันที่ 26 กันยายน 2562

โรงไฟฟ้า SBPL ตั้งอยู่ในพื้นที่ติดกับโรงไฟฟ้าเคซอน (PL) ในเมืองเมามัน จังหวัดเคซอน ประเทศฟิลิปปินส์ เป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนที่ใช้เทคโนโลยีแบบ Supercritical

ซึ่งเป็นเทคโนโลยีที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพสูง ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 500 เมกะวัตต์ โดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Supply Agreement) กับ Manila Electric Company (Meralco) ภายใต้การอนุมัติของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานของฟิลิปปินส์ (Philippines Energy Regulatory Commission (ERC)) จำนวน 455 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 20 ปี โดยสามารถขยายอายุสัญญาเพิ่มได้อีก 5 ปี

ทั้งนี้ โรงไฟฟ้า SBPL จะช่วยเพิ่มรายได้ที่แน่นอนให้แก่ EGCO โดยเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 4 ของ ปี 2562 เป็นต้นไป และยิ่งช่วยส่งเสริมการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพโดยการเลือกใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพสูง ตลอดจนเสริมสร้างความมั่นคงให้กับระบบไฟฟ้าบนเกาะลูซอน ประเทศฟิลิปปินส์อีกด้วย

จากการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าซานบัวนาเวนตูรา ส่งผลให้ปัจจุบัน เอ็กโก กรุ๊ป มีโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศที่เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว จำนวน 27 แห่ง คิดเป็นกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายและตามสัดส่วนการถือหุ้น 5,315 เมกะวัตต์ ใน 6 ประเทศ ได้แก่ ไทย สปป.ลาว ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย ออสเตรเลีย และเกาหลีใต้ มีโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง จำนวน 3 โครงการ คิดเป็นกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายและตามสัดส่วนการถือหุ้นประมาณ 331 เมกะวัตต์ โดยโรงไฟฟ้าและโครงการต่างๆ ผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงหลากหลายประเภท ทั้งก๊าซธรรมชาติ แอลเอ็นจี ถ่านหิน ชีวมวล พลังงานน้ำ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม พลังงานความร้อนใต้พิภพ และเซลล์เชื้อเพลิง

EGCO

ควักเงิน

3 พันลบ.

ซื้อหุ้น ไทย ไบโบลีน เน็ตเวิร์ค 43%

นายจักษ์กรีช พิบูลย์

โทรจนี กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) EGCO หรือ เอ็กโก เปิดเผยว่า คณะกรรมการ บริษัท ในการประชุมครั้งที่ 8/2562 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2562 มีมติเห็นชอบให้เอ็กโกซื้อหุ้นสามัญใน บริษัท ไทยไบโบลีน เน็ตเวิร์ค จำกัด (“TPN”) ประกอบด้วย การซื้อหุ้นเดิมจาก

บริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด (“BIGGAS”) จำนวน 7,739,998 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 43 ของทุนจดทะเบียน และการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนใน TPN จำนวน 3,185,000 หุ้น มูลค่า หุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท รวมเป็นจำนวนทั้งหมด 10,924,998 หุ้น คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 44.6 ของ ทุนจดทะเบียน ทั้งหมดหลังการเพิ่มทุน โดยมีมูลค่าการลงทุนประมาณ 3,000 ล้านบาท

ทั้งนี้ เอ็กโกได้ ลงนามในสัญญาซื้อขาย และจองซื้อหุ้นเมื่อวันที่ 4 กันยายน 2562 และลงนามในสัญญาผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2562

TPN ดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งน้ำมันโดยระบบขนส่งทางท่อ ไปยังภาคตะวันออก เชียงเหนือ และให้บริการคลังน้ำมัน ซึ่งโครงการนี้เป็นโครงการขยายท่อขนส่งน้ำมันไปยังภาคตะวันออกเหนือโดยระบบท่อขนส่งจะเชื่อมต่อคลังน้ำมันของ บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด (Thappline) ในจังหวัด สระบุรีไปยังคลังน้ำมันขนาด 142 ล้านลิตร ของ TPN ในจังหวัดขอนแก่น ผ่านท่อขนส่งใต้ดินเส้นใหม่ มี ระยะทางรวม 342.8 กิโลเมตร ซึ่งมีกำลังการขนส่งต่อปีอยู่ที่ 5,443 ล้านลิตร และสามารถขยายเพิ่มเป็น 7,338 ล้านลิตร ในระยะที่ 2 ทั้งนี้ปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างก่อสร้าง และคาดว่าจะดำเนินการใน ไตรมาสที่ 4 ปี 2564

นอกจากนี้ ความร่วมมือทางธุรกิจกับ BIGGAS ยังเป็นการประสานจุดแข็งกับพันธมิตรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญธุรกิจพลังงานในด้านการให้บริการและการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ ซึ่งจะ ช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและสร้างโอกาสในการพัฒนาโครงการอื่นๆ ต่อไปในอนาคต

GUNKUL ประเดิมศักราชใหม่ กลุ่ม 780 ลบ. ซื้อหุ้น IAE 33% จาก SUPER หนุนเข้าถือหุ้นใหญ่ 99.99% ครองสิทธิ์โรงไฟฟ้า 87 MW

GUNKUL เปิดศักราชใหม่ร้อนแรงสุดๆ บอร์ดไฟเขียวเข้าซื้อหุ้น อินฟินิท อัลเทอร์เนทีฟ เอ็นเนอร์ยี (IAE) สัดส่วน 33% จากบริษัทย่อย ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น (SUPER) มูลค่า 780 ล้านบาท หนุนเข้าถือหุ้นใหญ่ 99.99% ครองสิทธิ์โรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม 11 โครงการ กำลังการผลิตรวม 87 เมกะวัตต์ “โสภชา ดำรงปิยวุฒิ” ระบุการซื้อหุ้น IAE สนับสนุนการเติบโตในอนาคตทั้งด้านทรัพย์สินและผลกำไรอย่างต่อเนื่อง ที่สำคัญทำให้บริษัทมีกำลังผลิตไฟฟ้าสะสมเพิ่มขึ้นตามเป้าหมายของบริษัทที่ตั้งไว้

นางสาวโสภชา ดำรงปิยวุฒิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (GUNKUL) เปิดเผยว่า คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติให้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มใน บริษัท อินฟินิท อัลเทอร์เนทีฟ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (IAE) สัดส่วน 33% ของทุนจดทะเบียน โดย IAE เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท

การเงิน โซลูชั่น (RNS) สัดส่วน 99.99% ซึ่งประกอบธุรกิจด้านโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (PPA)

ทั้งนี้ GUNKUL เข้าซื้อหุ้น IAE หลังจากบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน) หรือ SUPER มีมติอนุมัติให้ บริษัท โซลาร์ เอนเนอร์ยี (SSE) จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดใน IAE จำนวน 5,161,200 หุ้น หรือ 33% มูลค่าการซื้อขายทั้งสิ้น 780 ล้านบาท

ซึ่งภายหลังซื้อหุ้นเพิ่มทำให้ GUNKUL ถือหุ้นเพิ่มเป็นสัดส่วน 99.99% ใน IAE และ RNS ซึ่งได้สิทธิ์ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าทั้งหมดขนาด 87 เมกะวัตต์ กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ซึ่งถือครองโดย RNS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ IAE ถือหุ้น 99.99% รวมทั้งได้สิทธิ์ในที่ดินทั้งหมดสำหรับโครงการโรงไฟฟ้า

พลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 11 โครงการ ซึ่งโครงการดังกล่าวได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้าที่ 5.66 บาท เป็นระยะเวลา 25 ปี ซึ่งเปิดจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) แล้วทุกโครงการ

“คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ประเมินว่าโครงการดังกล่าวสามารถสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของทรัพย์สินและผลกำไรให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต และมองว่าสิ่งที่จะได้รับจากการซื้อหุ้น IAE เพิ่ม คือ ทำให้สามารถรับรู้กำไรจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้ารวมถึงผลตอบแทนจากโครงการทั้งหมด โดยส่งเสริมให้บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตทั้งทรัพย์สินและผลกำไรอย่างต่อเนื่องในอนาคต ที่สำคัญทำให้บริษัทฯ มีจำนวนเมกะวัตต์สะสมเพิ่มขึ้นตามเป้าหมายของบริษัทที่ตั้งไว้”นางสาวโสภชากล่าว

PSTC เร่งร่ำปีหยุดกองปีกรงรายได้ทะลุ 20% ลุยโรดโชว์ทั้งใน-ตปท. ไตรมาสแรกหวังดึงส ถาบันถือหุ้นเพิ่ม

PSTC อนาคตสดใสในปี 63 ตั้งเป้ารายได้เติบโตเกิน 20% โดยจะทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือของธุรกิจพลังงานกว่า 3 พันล้านบาท พร้อมทุ่มงบลงทุน 1 พันล้านบาท เน้นขยายการลงทุนโรงไฟฟ้า Private PPA และขายระบบก๊าซ LNG ให้กับกลุ่มอุตสาหกรรม ฟาก "พระนาย กังวารรัตน์" ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มั่นใจทุกธุรกิจเติบโตได้ดี เดินหน้าอัปเดตข้อมูลให้นักลงทุนสถาบันในประเทศ และต่างประเทศ ในไตรมาสแรก หวังเรียกเชื่อมั่นพร้อมเพิ่มสัดส่วนถือหุ้นและเตรียมย้ายเข้าเทรด SET กลางปีนี้

ดร.พระนาย กังวารรัตน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ PSTC เปิดเผยว่า ภาพรวมการดำเนินธุรกิจในปี 2563 บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 20%จากปีก่อน เนื่องจากธุรกิจทุกกลุ่มมีสัญญาณที่ดี รวมทั้งมีงานในมือรอรับรู้รายได้(backlog) ในส่วนของธุรกิจพลังงานไว้แล้วกว่า 3 พันล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้อย่างต่อเนื่อง

ขณะที่บริษัทเตรียมงบลงทุนในปีนี้ประมาณ 1,000 ล้านบาท โดยเน้นการขยายการลงทุนโรงไฟฟ้า Private PPA ปัจจุบันมีความสนใจเข้าร่วมโครงการไฟฟ้าชุมชน ซึ่งบริษัทฯอยู่ระหว่างการตั้งทีมงาน เพื่อศึกษา และนำเสนอรูปแบบการเข้าร่วมทุนกับชุมชน โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินโครงการได้ เพราะบริษัทฯ มีความ

พร้อมทั้งแหล่งเงินทุน และองค์ความรู้ในทุก ๆ เทคโนโลยีที่จะสามารถนำมาใช้ต่อยอดกับโครงการไฟฟ้าชุมชนให้สามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพตามเป้าหมายของรัฐบาล

ขณะเดียวกัน ยังจะเน้นลงทุนในธุรกิจด้านการจำหน่ายระบบก๊าซ LNG ให้กับกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อม และในโครงการดังกล่าวสามารถดำเนินการตามแผนที่วางไว้

"ภาพรวมดำเนินธุรกิจในปีนี้ PSTC เรียกว่าแทบจะไม่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวไม่มากนัก โดยบริษัทฯคาดว่าจะมีการเติบโตอย่างโดดเด่น และมีการพัฒนาที่สำคัญ นอกเหนือจากการมี backlog ในมือกว่า 3,000 ล้านบาทที่จะทยอยรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องแล้ว ยังความพร้อมในด้านฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง ที่จะผลักดันให้เติบโตอย่างเสถียรภาพไปพร้อมกับการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้น"

ดร.พระนายกล่าว กล่าวต่อว่า ปัจจุบันบริษัทฯ มีคุณสมบัติที่สามารถจะยื่นขอเข้าไปซื้อขายในกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการตามขั้นตอนให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสแรกปี 2563 นี้และคาดว่าจะสามารถย้ายไปเทรดได้ในไตรมาส

2/63

พร้อมกันนี้ในช่วงไตรมาสแรก PSTC มีแผนที่จะเดินทางไปนำเสนอข้อมูลให้กับนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยจะเริ่มเดินทางไปประเทศสิงคโปร์ ฮองกง และมาเลเซีย ในช่วงปลายเดือนมกราคมนี้ ซึ่งบริษัทฯคาดหวังว่าจะได้รับความสนใจจากนักลงทุนสถาบันมากขึ้น เนื่องจากมีการพัฒนาการทางธุรกิจและสถานะการเงินในทิศทางที่ดีขึ้น

อนึ่ง บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ PSTC ประกอบธุรกิจ 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1.ธุรกิจออกแบบจำหน่าย และติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ซึ่งดำเนินการโดย PSTC ได้แก่ ระบบสำรองไฟฟ้า ระบบตรวจวัดและจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน 2.ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และโรงไฟฟ้าพลังงานหลัก 3.ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว และ 4.ธุรกิจการก่อสร้างและจัดหาทางวิศวกรรมของโรงไฟฟ้า คลังแก๊ส และคลังน้ำมัน นอกจากนี้บริษัทยังมีการลงทุนในธุรกิจขนส่งน้ำมันทางท่อ โดยบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 55.4 โดยมี EGCO เป็นพันธมิตรร่วมลงทุนสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 44.6

CHAYO ปีครบปี 63 รายได้โตไม่ต่ำกว่า 20% พร้อมทุ่มงบ 1 พันลบ. ชื้อหนี้ด้วยคุณภาพมาบริ หารเพิ่มอย่างต่อเนื่อง

CHAYO อวดผลงานปี 62 โดดเด่น ประกาศซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหาร 13,906.48 ล้านบาท ทะลุ เกินเป้าหมาย 10,000 ล้านบาท เรียบร้อยแล้ว หนุนพอร์ตบริหาร หนี้ในปัจจุบันโตกว่า 50,000 ล้านบาท "สุขสันต์ ยศะสินธุ์" แม่ทัพใหญ่ ประกาศปี 63 ตั้งธงรายได้โต 20% พร้อมทุ่มงบ 1,000 ล้านบาท ใส่เกียร์เดินหน้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพ มาบริหารเพิ่มอย่างต่อเนื่อง

นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ธุรกิจเจรจาติดตามเร่งรัดหนี้สิน ธุรกิจปล่อยสินเชื่อ และกิจการศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าเปิดเผยว่า ในปี 2562 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารทั้งสิ้น 13,906.48 ล้านบาท เกินเป้าหมายที่วางไว้ 10,000 ล้านบาท

โดยในช่วงไตรมาส 4/2562 บริษัทฯ ประกาศเข้าซื้อหนี้และลงนามในสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องหนี้ด้วยคุณภาพ ซึ่งเป็นชนิดที่มีหลัก

ประกันและหนี้ไม่มีหลักประกันรวม 9,099.16 ล้านบาท และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ ดำเนินการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาแล้ว 4,807.32 ล้านบาท รวมทั้งปี 2562 ทำได้ 13,906.48 ล้านบาท นับเป็นความสำเร็จในการดำเนินการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารได้ครบตามแผนแล้ว

ขณะที่แผนการดำเนินงานในปี 2563 บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 20% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยบริษัทฯ ตั้งเป้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่มเติมอีกกว่า 10,000 ล้านบาท ด้วยการตั้งงบลงทุนเพื่อซื้อหนี้ไว้ประมาณ 1,000 ล้านบาท แบ่งเป็นซื้อหนี้ที่มีหลักประกัน 700 - 800 ล้านบาท และซื้อหนี้ไม่มีหลักประกันอีก 200 - 300 ล้านบาท โดยสัดส่วนรายได้หลักยังคงมาจากธุรกิจซื้อหนี้เข้ามาบริหาร 70 - 80% ธุรกิจติดตามทวงหนี้ 10 - 20% และธุรกิจปล่อยสินเชื่อ 5 - 10%

"แนวโน้มยอดหนี้เสียในปี 2563 คาดว่ายังมีเพิ่มมากขึ้น โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) คาดว่า

จะอยู่ที่ 3% จากยอดปล่อยสินเชื่อทั้งระบบประมาณ 15 - 16 ล้านล้านบาท ซึ่งทำให้สถาบันการเงินมีภาระตั้งสำรองตาม TFRS9 เพิ่มขึ้น เราคาดว่าจะมีหนี้เสียรวมทั้งระบบอยู่ที่ราว 5 แสนล้านบาท และเป็นหนี้ที่สถาบันการเงินจะปล่อยออกมาประมาณ 2.5-3 แสนล้านบาท เราวางงบลงทุนสำหรับซื้อหนี้ไว้ที่ 1 พันล้านบาท และตั้งเป้าจะซื้อหนี้ 10,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวเลขใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา ส่วนในอุตสาหกรรมปัจจุบันเรามีเพื่อนร่วมธุรกิจเพิ่มขึ้น ทำให้คาดว่าธุรกิจนี้จะมีสีส้มและได้ช่วยเหลือลูกค้าเพิ่มขึ้น" นายสุขสันต์ กล่าว

สำหรับทั้งปี 2562 คาดว่ารายได้จะทำนิวไฮหรือเติบโตไม่ต่ำกว่า 15% จากปีก่อนที่มีรายได้ 265 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 85 ล้านบาท โดยในปี 2562 บริษัทฯ สามารถซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเกินเป้าหมายที่วางไว้ 10,000 ล้านบาท โดยทุนพอร์ตบริหารหนี้ด้วยคุณภาพและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2562 รวมแล้วกว่า 50,000 ล้านบาท

TPCH ตั้งเป้าปีนี้ รายได้โตต่อเนื่องจากปี 62 เหตุโรงไฟฟ้า ชีวมวลและโรงไฟฟ้าขยะ 59 เมกะ COD หนุน

TPCH เปิดแผนธุรกิจปี 63 ตั้งเป้า รายได้โตต่อเนื่อง ทயอยรรู้รายได้ จากการ COD โรงไฟฟ้าชีวมวล-ขยะ ขนาดกำลังการผลิตเพิ่มอีก 59 เมกะวัตต์ จากปัจจุบันอยู่ที่ 60 เมกะวัตต์ ส่งผลให้มีกำลังการผลิตรวม 119 เมกะวัตต์ ฟาก "กนกทิพย์ จันทรพลังศรี" บิ๊กบอส มั่นใจรักษาการเติบโตรายได้ และกำไรอย่างยั่งยืน เดินหน้าเจรจา เข้าร่วมทุนโรงไฟฟ้าจากขยะ ขนาด 9 เมกะวัตต์ คาดเห็นความชัดเจนช่วง ต้นปี พร้อมเข้าร่วมโครงการของภาครัฐโรงไฟฟ้าชุมชนฯ เพื่อเศรษฐกิจ ฐานราก ชีวมวล-ชีวมวล หนุนอนาคต สดใส

นางกนกทิพย์ จันทรพลังศรี ประธาน คณะกรรมการบริหาร บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ TPCH ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน และมี บริษัท ช้างแรก ไบโอเพาเวอร์ จำกัด (CRB) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและ จำหน่ายไฟฟ้าจากชีวมวล เป็นบริษัท แกน เปิดเผยว่า การดำเนินธุรกิจในปี 2563 บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้เติบโต ต่อเนื่องจากปีก่อน จากการรับรู้การ

จ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ของโรง ไฟฟ้าชีวมวลและโรงไฟฟ้าขยะ กำลัง การผลิตรวม 59 เมกะวัตต์ ประกอบ ด้วย โรงไฟฟ้าชีวมวล ทีพีซีเอช เพา เวอร์1 (TPCH 1), โรงไฟฟ้าชีวมวล ทีพีซีเอช เพาเวอร์2 (TPCH 2), โรง ไฟฟ้าชีวมวล ทีพีซีเอช เพาเวอร์5 (TPCH 5), โรงไฟฟ้าชีวมวล ปัตตานี กรีน เพาเวอร์ (PTG) ทำให้มีโรงไฟฟ้า ชีวมวลสามารถจ่ายไฟเข้าระบบได้ ครบทั้ง 10 โรงไฟฟ้า และโรงไฟฟ้า ขยะ สยาม พาวเวอร์ 1 (SP1) จาก เดิมที่มีกำลังการผลิตโรงไฟฟ้าชีว มวล 60 เมกะวัตต์ ส่งผลให้มีกำลัง การผลิตรวม 119 เมกะวัตต์ภายในปี 2563

"ในปี 63 บริษัทฯ จะทยอยรับรู้ รายได้จากการ COD โรงไฟฟ้า เพิ่ม จำนวน 5 แห่ง จากเดิมที่ COD ไปแล้ว 6 แห่ง พร้อมทั้งยังศึกษา การลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงาน ทดแทน ประเภทอื่น ๆ อีกด้วย เพื่อ ช่วยสนับสนุนให้รายได้และกำไรให้ เติบโตอย่างยั่งยืน" นางกนกทิพย์ กล่าว

นายเชิดศักดิ์ วัฒนวิจิตรกุล กรรมการ

ผู้จัดการใหญ่ บริษัท ทีพีซี เพา เวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ TPCH กล่าวว่า แผนการลงทุนในโรง ไฟฟ้าขยะในปี 63 โดยตั้งเป้าพัฒนา โครงการโรงไฟฟ้าขยะเพิ่มอีก 40 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ มีความสนใจที่จะ เข้าร่วมทุน กับโรงไฟฟ้าขยะ สยาม พาวเวอร์ 2 (SP2) กำลังการผลิต 9 เมกะวัตต์ เนื่องจากเป็นโรงไฟฟ้าที่มี ศักยภาพที่ดี และคาดว่าจะสรุปผล การเจรจาร่วมได้ช่วงต้นปี 63

"โรงไฟฟ้า SP2 มีความสนใจเป็น อย่างมาก เพราะเป็นโรงไฟฟ้าที่ สามารถจ่ายไฟได้ทั้ง 9 เมกะวัตต์ หากมีการเจรจาตกลงได้สำเร็จ บริษัทฯสามารถรับรู้รายได้และ กำไรได้ทันที อีกทั้งบริษัท สยาม พาวเวอร์ (SP) ยังได้มีการพัฒนา โครงการโรงไฟฟ้าขยะอยู่อีกหลาย แห่ง" นายเชิดศักดิ์กล่าว

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีความพร้อมที่จะ เข้าร่วมโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อ เศรษฐกิจฐานราก ประเภทชีวมวล และชีวมวล (พืชพลังงาน) โดยเฉพาะ ชีวมวล(พืชพลังงาน) โดยตั้งเป้า หมายเข้าร่วมโครงการ 90 เมกะวัตต์

7UP เปิดแผนธุรกิจปี 63 ปักหมุดบุกธุรกิจ พลังงานเต็มรูปแบบตั้งเป้าหมายรายได้ปี 63 โต 15% พร้อมหากางล่างขาดทุนสะสม

7UP เปิดแผนธุรกิจปี 2563 วางกลยุทธ์ขอเป็นบริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานเต็มรูปแบบ ประกาศชิงเค็กโรงไฟฟ้าชุมชนตามแผนของ กพข. 700 MW และบุกธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ประหยัดพลังงานทั้งในและต่างประเทศ ตั้งเป้าหมายรายได้ปี 63 เติบโตไม่น้อยกว่า 15% พร้อมศึกษาหาแนวทางล้างขาดทุนสะสมที่มีอยู่ 1,256 ล้านบาท เพื่อบริษัทกลับมาคืนสภาพจ่ายปันผลคืนผู้ถือหุ้น

นายสิทธิชัย กฤษวิวรรธน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เซเวน ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ 7UP เปิดเผยถึงแผนธุรกิจของบริษัทฯ ในปี 2563 ว่า บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญและมุ่งลงทุนในธุรกิจพลังงานเพื่อก้าวเข้าสู่การเป็นบริษัทพลังงานโดยแท้จริง โดยเตรียมจะเสนอตัวเข้าร่วมโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน ภายหลังจากคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพข.) ประกาศเกณฑ์โรงไฟฟ้าชุมชน 700 เมกะวัตต์ ตามแผนขับเคลื่อนระหว่างปี 2563-2567 ซึ่งบริษัทฯ คาดหวังว่าน่าจะชนะประมูล 2-4 โรง โดยจะเป็นโรงไฟฟ้าชีวมวลในพื้นที่ภาคใต้ กำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 20 เมกะวัตต์

ขณะที่ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ประหยัดพลังงาน มีแนวโน้มเติบโตที่ดีภายหลังได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่ช่วงสิ้นปี

ที่ผ่านมา โดยในปี 2563 นี้ บริษัทฯ ได้ทำข้อตกลงกับบริษัทพลังงานชั้นนำของประเทศ 3-4 ราย โดยบริษัทฯ จะทำหน้าที่เป็นผู้ลงทุนติดตั้งอุปกรณ์ประหยัดพลังงาน บนพื้นที่โรงงานอุตสาหกรรมของลูกค้า มูลค่าลงทุนรวมประมาณ 1,000 ล้านบาท และจะรับรู้รายได้โดยการแบ่งผลกำไรจากการประหยัดค่าไฟฟ้าตามสัดส่วน (Profit Sharing)

ทั้งนี้ ในครึ่งปีแรกบริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับการบุกตลาดอุปกรณ์ประหยัดพลังงานในประเทศ และในช่วงครึ่งปีหลังมีความพร้อมจะบุกตลาดต่างประเทศ หลังจากได้จดสิทธิบัตรในประเทศใกล้เคียงกลุ่มประเทศอาเซียนรวม 12 ประเทศ บริษัทฯ คาดหวังว่าธุรกิจดังกล่าวจะเริ่มสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป

“สาเหตุสำคัญที่บริษัทฯ มุ่งสู่การก้าวขึ้นเป็นบริษัทพลังงานเต็มรูปแบบ เนื่องจากเล็งเห็นว่าธุรกิจโรงไฟฟ้าเป็นธุรกิจที่จะสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอและมีความมั่นคงในระยะยาว ในขณะที่ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ประหยัดพลังงาน พบว่าสร้างอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนสูง อีกทั้งรูปแบบโมเดลธุรกิจส่งผลให้ทั้งบริษัทฯ และ ลูกค้าต่างฝ่ายต่างได้รับประโยชน์ และ ข้อสำคัญเป็นธุรกิจที่ยังไร้คู่แข่ง เนื่องจากเป็นสิ่งประดิษฐ์ที่บริษัทได้คิดค้นขึ้นใหม่

โดยได้รับการจดทะเบียนคุ้มครองสิทธิจาก กรมทรัพย์สินทางปัญญา อีกด้วย” ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร 7UP กล่าว

นายสิทธิชัย กล่าว ว่า ธุรกิจข้างต้น จะมีส่วนช่วยเสริมการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต จากปัจจุบันธุรกิจสถานีแก๊สและน้ำมัน ยังคงสร้างรายได้หลัก ขณะที่ธุรกิจกำจัดขยะนั้นจะเริ่มเห็นผลบวกเต็มปีตั้งแต่ปี 2563 นี้ ซึ่งจะเป็นอีกปัจจัยบวกสนับสนุนผลประกอบการในปี 2563 เติบโตต่อเนื่องจากปี 2562

ซึ่งคาดว่าจะมีรายได้ราว 1,300 ล้านบาท หรือเติบโตเกิน 15 % และ ในปี 2562 ที่ผ่านมาจะเป็นปีแรกที่ผลประกอบการพลิกมีกำไรสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ปี

สำหรับผลประกอบการในปี 2563 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายรายได้จะสามารถรักษาอัตราการเติบโตเกินระดับ 15% คาดว่าธุรกิจกลุ่มสถานีแก๊ส ยังคงสร้างรายได้หลักในสัดส่วน 40% ธุรกิจสื่อสาร 25% ธุรกิจกำจัดกากอุตสาหกรรม 15% ธุรกิจพลังงานทดแทน 15% และธุรกิจอื่น ๆ 5% พร้อมกันนี้บริษัทฯ อยู่ระหว่างพิจารณาหาแนวทางเหมาะสมในการล้างขาดทุนสะสมที่มีจำนวน 1,256 ล้านบาท เพื่อให้บริษัทฯ กลับมาคืนความสามารถในการจ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้นต่อไป

IVL ปิดดีลเข้าซื้อสินทรัพย์เอทิลีนออกไซด์ และ โพรพิลีนออกไซด์แบบบูรณาการของบริษัท Huntsman มูลค่า 2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) หรือ ไอวีแอล ผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ชั้นนำระดับโลกบรรลุการเข้าซื้อธุรกิจออกไซด์แบบบูรณาการและอนุพันธ์ระดับโลกของบริษัท Huntsman ซึ่งรวมถึงฐานการผลิตสำคัญขนาดใหญ่บริเวณพื้นที่ชายฝั่งสหรัฐอเมริกา ที่เมือง Port Neches รวมทั้งแห่งอื่นๆ ในเมือง Chocolate Bayou และเมือง Dayton ในรัฐเท็กซัส เมือง Ankleshwar ในประเทศอินเดีย

และเมือง Botany ในประเทศออสเตรเลียกิจการที่เข้าซื้อในครั้งนี้ถือเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรและมีการเติบโตด้วยผลิตภัณฑ์ที่มีความเฉพาะตัวและที่ตั้งของกิจการที่โดดเด่นท่ามกลางอุตสาหกรรมโอเลฟินส์ที่มีผู้ประกอบการจำนวนมากเป็นกิจการที่มีสินทรัพย์การผลิตแบบบูรณาการพร้อมด้วยโครงสร้างพื้นฐานครบครันและโอกาสในการขยายตัวในอนาคตพื้นที่ของกิจการอยู่ใกล้กับผู้จัดหาสารตั้งต้นหลายรายบริเวณพื้นที่ชายฝั่งสหรัฐฯ ด้วยมูลค่าเทียบเท่าเงินสด 2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ถือเป็นการเข้าซื้อกิจการที่ใหญ่ที่สุดของอินโดรามา เวนเจอร์ส ทำให้ปัจจุบันบริษัทมีการจัดสรรสินทรัพย์ที่ลงทุนในธุรกิจอย่างลงตัวทั้งในธุรกิจพลาสติก เคมีภัณฑ์ และเส้นใยมูลค่าของธุรกิจคิดเป็น EV/EBITDA 5.7 เท่าและคาดว่าจะส่งผลดีต่อภาพรวมการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยยะสำคัญให้กับธุรกิจ Ethane/Propane ของไอวีแอลในปัจจุบัน ที่มีกำลังการผลิต 460 กิโลตันต่อปี และธุรกิจ EO/EG ที่มีกำลังการผลิต 550 กิโลตันต่อปีซึ่งจะทำให้ไอวีแอลสามารถบูรณาการการผลิตตั้งแต่เอเทนไปจนถึง PET รวมทั้งเพิ่มอนุพันธ์ EO และ PO ที่สร้างผลกำไรสูงให้กับธุรกิจของไอวีแอล

การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ช่วยส่งเสริมการเติบโตอย่างต่อเนื่องในธุรกิจออกไซด์และอนุพันธ์แบบบูรณาการ (Integrated Oxide and Derivatives: IOD) ของไอวีแอลตามที่ได้คาดการณ์ไว้เมื่อครั้งประกาศกลยุทธ์ในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2562 รวมทั้งมีผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มที่หลากหลายมากขึ้นในกลุ่ม

อนุพันธ์เอทิลีนออกไซด์ (Ethylene Oxide Derivatives: EOD) และ อนุพันธ์โพรพิลีนออกไซด์ (Propylene Oxide (PO) Derivatives) ซึ่งล้วนเป็นผู้นำตลาดที่แข็งแกร่งกิจการที่เข้าซื้อในครั้งนี้ยังครอบคลุมถึงทีมวิจัยพัฒนาและความสามารถเชิงเทคนิค รวมทั้งสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญาประมาณ 900 รายการ

อีกทั้งการเข้าไปดำเนินธุรกิจ ในออสเตรเลียของไอวีแอลจะช่วยกระจายความเสี่ยงเชิงภูมิศาสตร์ ทั้งนี้สินทรัพย์ของ Huntsman และ ไอวีแอลได้รับการบริหารโดยบุคลากรที่มีความเป็นเลิศซึ่งจะร่วมกันหลอมรวมความสำเร็จในระดับโลกและยกระดับความสามารถทางการเงินและทางธุรกิจของไอวีแอลเพื่อสร้างคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ การเข้าซื้อกิจการนี้จะช่วยปูทางเข้าสู่ตลาดและอุตสาหกรรมพิเศษเฉพาะกลุ่มรองรับความต้องการของผู้บริโภคที่เติบโตอย่างต่อเนื่องประมาณร้อยละ 5 เคมีภัณฑ์เหล่านี้นำไปใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ดูแลบ้านและดูแลส่วนบุคคล อาทิ ผงซักฟอก น้ำยาทำความสะอาด แชมพู เฟอรินเจอร์ ชิ้นส่วนยานยนต์ เชื้อเพลิง และน้ำมันหล่อลื่นซึ่งไอวีแอลมีความเข้าใจในตลาดของสินค้าเหล่านี้หลายรายการจากการดำเนินธุรกิจเส้นใยและ PET นอกจากนี้ยังมีโอกาสในธุรกิจใหม่และนำต้นตออย่างเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร อาทิ สารกำจัดวัชพืชและโพลีเอสเตอร์ เรซินชนิดไม่อิ่มตัวสำหรับเคลือบผิววัสดุ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับการใช้งานในน้ำไอวีแอลมุ่งมั่นที่จะดึงศักยภาพจากการเกื้อหนุนทางธุรกิจและโอกาสต่างๆ ให้ได้มากที่สุด อาทิ การรวมห่วงโซ่อุปทานและการจัดหา ร่วมกัน รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่จะลดลงด้วย การทำงานร่วมกันนี้จะสามารถทำให้ EBITDA เพิ่มขึ้นอีก 40 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ภายในปี 2564 นอกจากนี้งบประมาณลงทุนที่วางแผนไว้สำหรับธุรกิจสารลดแรงตึงผิวมูลค่าเพิ่มสูงจะค่อยๆ เพิ่ม EBITDA ขึ้นอีก 60 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ภายในปี 2565

การทำธุรกรรมนี้ใช้เงินทุนจากกระแสเงินสดภายในและการจัดหาเงินกู้โดยไม่กระทบส่วนของผู้ถือหุ้นนายอากโลเลีย ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส กล่าวว่า “ผมรู้สึกตื่นเต้นที่ได้บรรลุข้อตกลงอันสำคัญยิ่งนี้กับนักธุรกิจคนสำคัญอย่าง Peter Huntsman ซึ่งจะทำให้เรารักษาการเติบโตในระดับสูงและเพิ่มสถานะความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมที่เราเข้าไปมีบทบาทผมเล็งเห็นว่านี่คือการลงทุนที่มีกลยุทธ์ที่สุดในช่วงเวลาที่เรากำลังมุ่งหมายและสร้างแรงบันดาลใจสำหรับการก้าวข้ามทศวรรษและเป็นช่วงเวลาที่เราเตรียมตัวสู่การเป็นบริษัทเคมีภัณฑ์ระดับโลกที่น่าเสนอสินค้าที่หลากหลาย ด้วยการบูรณาการที่มากขึ้นและรายได้จากธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

“ผมขอต้อนรับเพื่อนร่วมงานใหม่ของเราเข้าสู่ครอบครัวไอวีแอลด้วยใจจริงและผมมั่นใจว่าเราจะร่วมกันขับเคลื่อนธุรกิจที่สำคัญนี้ให้เกิดคุณค่ายิ่งต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ลดความผันผวนของผลกำไรและหนุนโอกาสในการเติบโตและสร้างรายได้ในอนาคต” Lowenstein Sandler LLP เป็นที่ปรึกษาทางกฎหมายหลักให้ไอวีแอล ร่วมกับ Chandhok & Mahajan จากประเทศอินเดีย และ Corrs Chambers Westgarth จากประเทศออสเตรเลีย

ด้านนายโซวิค รอย เซาเวิร์ดี เลขานุการบริษัท บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) IVL เปิดเผยว่า ตามที่บริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศ เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562 เกี่ยวกับการเข้าซื้อธุรกิจ/สินทรัพย์บางส่วนจากบริษัท Huntsman Corporation ประเทศสหรัฐอเมริกา (“Huntsman”) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการผลิตออกไซด์และอนุพันธ์แบบบูรณาการ (Integrated Oxides and Derivatives) ซึ่งตั้งอยู่ที่ (i) Port Neches รัฐเท็กซัส ประเทศสหรัฐอเมริกา (ii) เมือง Dayton รัฐเท็กซัส ประเทศสหรัฐอเมริกา (iii) เมือง Alvin (Chocolate Bayou) รัฐเท็กซัส ประเทศสหรัฐอเมริกา (iv) เมือง Botany รัฐนิวเซาท์เวลส์

ประเทศออสเตรเลีย และ (v) เมือง Ankleshwar ประเทศอินเดีย นั้น

บริษัทขอเรียนให้ทราบว่า การเข้าซื้อธุรกิจ/สินทรัพย์ดังกล่าวได้ดำเนินการเสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2563

การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ช่วยส่งเสริมการเติบโตอย่างต่อเนื่องในธุรกิจออกไซด์และอนุพันธ์แบบบูรณาการ (Integrated Oxide and Derivatives: IOD) ของไอวีแอล ตามที่ได้คาดการณ์ไว้เมื่อครั้งประกาศกลยุทธ์ในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2562 รวมทั้งมีผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มที่หลากหลายมากขึ้นในกลุ่มอนุพันธ์เอทิลีนออกไซด์ (Ethylene Oxide Derivatives: EODs) และอนุพันธ์โพรพิลีนออกไซด์ (Propylene Oxide (PO) Derivatives) ซึ่งล้วนแต่เป็นผู้นำตลาดที่แข็งแกร่งกิจการที่เข้าซื้อในครั้งนี้ยังครอบคลุมถึงทีมวิจัยพัฒนาและความสามารถเชิงเทคนิค รวมทั้งสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญาประมาณ 900 รายการ อีกทั้งการเข้าไปดำเนินธุรกิจ ในออสเตรเลียของไอวีแอลจะช่วยกระจายความเสี่ยงเชิงภูมิศาสตร์

ทั้งนี้ สินทรัพย์ของ Huntsman และ ไอวีแอล ได้รับการบริหารโดยบุคลากรที่มีความเป็นเลิศ ซึ่งจะร่วมกันหลอมรวมความสำเร็จในระดับโลก และยกระดับความสามารถทางการเงินและทางธุรกิจของไอวีแอลเพื่อสร้างคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น การเข้าซื้อธุรกิจ/สินทรัพย์ในครั้งนี้ใช้เงินทุนจากกระแสเงินสดภายในและการจัดหาเงินกู้โดยไม่กระทบส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับข้อมูลเพิ่มเติม นักลงทุนสามารถศึกษาได้จากเอกสารนำเสนอเกี่ยวกับรายงานความคืบหน้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการผลิตเอทิลีนออกไซด์ (Ethylene Oxide - EO) / โพรพิลีนออกไซด์ (Propylene Oxide - PO) แบบบูรณาการซึ่งได้เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท

SUPER ประกาศบิกดีล! ทุ่มกว่า 1.5 พันลบ. เทกฯโซลาร์ฟาร์มเวียดนาม 50 MW - IRR 13%

SUPER ประกาศบิกดีล ทุ่มเงินลงทุนกว่า 1.6 พันล้านบาท เทกโอเวอร์โซลาร์ฟาร์มเวียดนาม ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ บิ๊กบอส “จอมทรัพย์ โลยาเยะ” เผยรับรู้รายได้-กำไรเข้ามาทันที เผยขายหุ้น บ.ย่อย IAE ให้ GUNKUL ประกาศลงทุนโซลาร์ฟาร์ม 36 เมกะวัตต์ ต้นผลงานปี 63 ทะยานติดปีก

นายจอมทรัพย์ โลยาเยะ ประธานคณะกรรมการ บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SUPER) เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2562 ที่ผ่านมา มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ประเทศเวียดนาม จำนวน 1 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 50 เมกะวัตต์ โดยอนุมัติให้ บริษัท SUPER SOLAR ENERGY (HONGKONG) 3 CO.,LTD. (SSE-HK3)

ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท THINH LONG PHU YEN SOLAR POWER JOINT STOCT COMPANY (TLPY) ซึ่งเป็นบริษัทเจ้าของโครงการ จากผู้ถือหุ้นเดิมใน TLPY จำนวน 4 ราย ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญของบริษัทเจ้าของโครงการ โดยมี

มูลค่าทั้งหมดไม่เกิน 51,158,000 หรือ 1,585 ล้านบาท

โครงการของ TLPY ตั้งอยู่ที่ จังหวัด PHU YEN ประเทศเวียดนาม เป็นโครงการที่ได้ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in Tariff ซึ่งมีอัตราการรับซื้อไฟฟ้า 9.35 เซ็นดอลลาร์สหรัฐต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง เป็นระยะเวลา 20 ปี นับจากวันที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์ ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้รายได้และกำไรเข้ามาทันที

สำหรับอัตราผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนโครงการดังกล่าว IRR อยู่ที่ 13% ถือเป็นอีก 1 โครงการของ SUPER จากทั้งหมด 6 โครงการ ในการขยายการเข้าลงทุนในประเทศเวียดนาม โดยมีเป้าหมายกำลังการผลิต 300 เมกะวัตต์

“เรายังคงมุ่งมั่นขยายการลงทุนโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีหลายรูปแบบ และอยู่ระหว่างเจรจาพันธมิตรหลายราย เพื่อไปสู่เป้าหมายกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นในอนาคตกว่า 1,300 เมกะวัตต์ ซึ่งจะช่วยผลักดันรายได้ และกำไรในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า พร้อมสร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง” นายจอมทรัพย์ กล่าว

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ยังมีมติอนุมัติให้ขายหุ้นในบริษัท อินฟินิท อัลเทอร์เนทีฟ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (IAE) จำนวน 5,161,200 หุ้น ให้กับ บริษัท กันกุล เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL หลังจากที่ได้รับแจ้งความประสงค์ขอเสนอซื้อและบริษัทฯ ได้ให้บริษัท ซุปเปอร์โซลาร์ เอนเนอร์ยี จำกัด (SSE) เข้าทำรายการดังกล่าว

โดยการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญที่ถืออยู่ทั้งหมดใน IAE ให้กับ GUNKUL คิดเป็นสัดส่วน 33% ของทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว เป็นเงินจำนวน 780 ล้านบาท จึงส่งผลให้บริษัท รางเงิน โซลูชั่น จำกัด (RNS) สิ้นสภาพในการเป็นบริษัทร่วมของ SSE ซึ่ง SSE ถือหุ้นทางอ้อมใน RNS สัดส่วน 33% อีกด้วย

ทั้งนี้ SSE ยังได้เข้าทำสัญญาซื้อหุ้นบุริมสิทธิใน ศรีนาคา พาวเวอร์ (SNP) มูลค่าการเข้าทำรายการทั้งหมดไม่เกิน 290.31 ล้านบาท ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 6 โครงการ กำลังการผลิตรวม 36 เมกะวัตต์ และได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเรียบร้อยแล้ว

TAPAC เผยงบปี 62

กำไรพุ่งแตะ 79.22 ลบ.เพิ่มขึ้น 10.40%



บมจ.ทาปาโก้ (TAPAC) ปิดงบปี 62 สุดสวย! กำไรสุทธิ 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.40% เทียบปีก่อน อานิสงส์รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลาสติก-ค้าปลีกเครื่องสำอาง

นายโสฬส ตั้งในธรรม
กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทาปาโก้ จำกัด (มหาชน) (TAPAC) เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2562 (สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562) มีกำไรสุทธิ 79.227 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนกำไรสุทธิ 71.765 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.40%

โดยได้รับปัจจัยหนุนจากรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการผลิตภัณฑ์พลาสติก แม่พิมพ์ ธุรกิจค้าปลีก (เริ่มมีรายได้ในเดือนเมษายน 2561) และขายที่ดินโดยบริษัทย่อยประเทศสวีเดน

ทั้งสิ้น 1,143.899 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการอยู่ที่ 996.114 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 14.84% มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 25.62% และ บริษัท C4Hus AB มีรายได้ค่าก่อสร้างอยู่ที่ 671.811 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ อีก 20.346 ล้าน

บาท ทำให้มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,836.056 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทย่อยได้มีการลงทุนในบริษัทร่วม บริษัท พรีเมียร์ แทงค์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด และได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทดังกล่าว อยู่ที่ 15.774 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนอยู่ที่ 1.482 ล้านบาท

ขณะเดียวกันบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการบันทึกต้นทุนในอดีตตามภาระผลประโยชน์พนักงาน 5.668 ล้านบาท เพื่อสอดคล้องกับพ.ร.บ.คุ้มครองแรงงานฉบับที่ 7/2562 ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562

AWC กลุ่ม 2.62 หมื่นลบ. ชื่อกิจการสินทรัพย์กลุ่ม 3 ตามแผน เดินหน้าเสริมแกร่งพอร์ตโพลีโกลกลุ่มธุรกิจ โรงแรมและการบริการ และโครงการที่จะพัฒนาในอนาคต

แอสเสท เวิร์ด คอร์ปอเรชั่น(AWC) ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำของไทยที่มุ่งเน้นตอบสนองไลฟ์สไตล์แบบครบวงจรในประเทศไทย ประกาศเข้าซื้อกิจการอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (Hospitality) และอสังหาริมทรัพย์มิกซ์ยูส (Mixed-Use Properties) จำนวน 12 โครงการ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นสินทรัพย์กลุ่ม 3 ปี 2562 เสริมจำนวนห้องพัก 989 ห้องในทันที และอีกมากกว่า 2,500 ห้องจากโครงการที่อยู่ระหว่างการปรับปรุงหรือพัฒนา พร้อมทั้งการพัฒนาโครงการแบบมิกซ์ยูสรวมทั้งค้าปลีกในอนาคต

นางวัลลภา ไตรโสรัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน) หรือ AWC กล่าวว่า “ด้วยความมุ่งมั่นในการสร้างอนาคตที่ดีกว่าในการสร้างให้ประเทศไทยเป็นจุดหมายปลายทางด้านการท่องเที่ยวและไลฟ์สไตล์ระดับโลกอย่างแท้จริง อีกทั้งยังเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน เราจึงเดินหน้าซื้อกิจการที่เป็นเจ้าของสินทรัพย์กลุ่มที่ 3 ของบริษัทฯ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นปี 2562 ซึ่งประกอบด้วย โรงแรมในระดับ Midscale ถึง Upper Upscale ที่เปิดดำเนินการแล้ว 4 แห่ง ได้แก่ โรงแรมแบงค็อก แมริออท เดอะ สุรวงศ์, โรงแรมฮอติเดย์ อินน์ เอ็กซ์เพรส กรุงเทพ สาทร, โรงแรมภูเก็ต แมริออท รีสอร์ท แอนด์ สปา ในยางบีช และโรงแรมหัวหิน แมริออท รีสอร์ท และ สปา และโรงแรมรวมทั้งโครงการอสังหาริมทรัพย์มิกซ์ยูส (Mixed-Use Properties) ที่อยู่ระหว่างการปรับปรุงหรือพัฒนา รวมอีก 8 แห่ง ด้วยมูลค่าการลงทุนรวมกว่า 26,229 ล้านบาท(1) เพื่อเสริมศักยภาพและความหลากหลายของพอร์ตโพลีโกลกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ ซึ่งจะสร้างผลประโยชน์การอย่างก้าวกระโดดภายใน 5 ปี”

โรงแรมสินทรัพย์กลุ่มที่ 3 ของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการแล้ว มีความโดดเด่นทั้งในแง่ของศักยภาพการดำเนินงานและที่ตั้ง โดยโรงแรมแบงค็อก แมริออท เดอะ สุรวงศ์ เป็นโรงแรมในระดับ Upper Upscale ที่มีห้องพัก 303 ห้อง โดยเป็นโรงแรมแมริออทแห่งแรกในกรุงเทพฯ ที่มีทั้งห้องโรงแรมและรูปแบบห้องแนวใหม่ที่มีสิ่งอำนวยความสะดวกครบครันพร้อมตอบโจทย์นักท่องเที่ยวที่มาเป็นกลุ่มคณะ ครอบครัว หรือนักท่องเที่ยวที่ต้องการเข้าพักในระยะยาว การันตีด้วยรางวัลโรงแรมอันดับหนึ่งในกรุงเทพฯ บน

เว็บไซต์ TripAdvisor ภายใน 8 สัปดาห์หลังจากเปิดดำเนินการ อีกทั้งยังอยู่ในช่วงเปิดดำเนินงานในระยะเริ่มต้น (Ramp-up) ที่จะช่วยเสริมผลการดำเนินงานได้อย่างก้าวกระโดด ด้วยดัชนีรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักทั้งหมดเมื่อเทียบกับโรงแรมในระดับเดียวกัน (RevPAR Index) สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 สูงถึงร้อยละ 149.4 ในขณะที่โรงแรมฮอติเดย์ อินน์ เอ็กซ์เพรส กรุงเทพ สาทร เป็นโรงแรมที่รองรับนักท่องเที่ยวและ นักเดินทางเพื่อธุรกิจในระดับ Midscale ในใจกลางย่านสาทรและสีลม ที่มีห้องพักจำนวน 184 ห้อง โดยได้รับรางวัล Loved by Guests 2019 จาก Hotels.com แสดงให้เห็นถึงความพึงพอใจจากผู้เข้าพักที่มีต่อโรงแรมในระดับสูง

ในขณะที่โรงแรมทรัพย์สินกลุ่ม 3 ของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการแล้วนอกกรุงเทพฯ สามารถตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ในการท่องเที่ยวของนักเดินทางได้เป็นอย่างดี โดยโรงแรมภูเก็ต แมริออท รีสอร์ท แอนด์ สปา ในยางบีช เป็นรีสอร์ทริมหาด ระดับ Upper Upscale ที่มีบรรยากาศเงียบสงบและเป็นส่วนตัว ด้วยห้องพักและพูลวิลล่าจำนวน 180 ห้อง อีกทั้งยังเป็นสถานที่จัดงานแต่งงานยอดนิยม การันตีด้วยรางวัล Best International Wedding Hotels in the World 2019 จาก International Hotel Awards และมีดัชนีรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักทั้งหมดเมื่อเทียบกับโรงแรมในระดับเดียวกัน (RevPAR Index) สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 สูงถึงร้อยละ 145.2 ส่วนโรงแรมหัวหิน แมริออท รีสอร์ท และ สปา เป็นรีสอร์ทในระดับ Upper Upscale ที่โดดเด่นด้วยห้องพักแบบทันสมัยจำนวน 322 ห้อง พร้อมด้วยสระว่ายน้ำจำนวน 5 สระ และสระว่ายน้ำแบบ loop pool โดยได้รับรางวัล Best Luxury Resort Hotel Asia Pacific 2019 จาก International Hotel Awards และมีดัชนีรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักทั้งหมดเมื่อเทียบกับโรงแรมในระดับเดียวกัน (RevPAR Index) สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 สูงถึงร้อยละ 171.6

นอกจากนี้โรงแรมทรัพย์สินกลุ่ม 3 ยังประกอบไปด้วยโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์มิกซ์ยูส (Mixed-Use Properties) ที่อยู่ระหว่างการปรับปรุงหรือพัฒนา อีก 8 แห่ง ด้วยจำนวนห้องพักมากกว่า 2,500 ห้องโดยมีโครงการที่โดดเด่น อาทิ AWC CENTER PATTAYA โครงการมิกซ์ยูสระดับเมกะโปรเจกต์ใหม่ใจกลางเมือง

พัทยา ประกอบด้วย โรงแรมเจดับบลิว แมริออท เดอะ พัทยา บีช รีสอร์ท แอนด์ สปา และโรงแรม พัทยา แมริออท มาร์คิส ที่มีห้องพัก รวม 1,298 ห้อง ตลอดจนโครงการอควอทีก จุดหมายปลายทางด้านช้อปปิ้งไลฟ์สไตล์ระดับไอคอนของพัทยา ซึ่งโดดเด่นด้วยโครงสร้างการออกแบบแนวเรโทร-ฟิวเจอร์ลิสติก ที่เนรมิตให้สถานที่แห่งนี้กลายเป็นแหล่งรวมของการค้นหาและการผจญภัยในด้านไลฟ์สไตล์แบบเต็มพิกัดที่นักท่องเที่ยวไม่ควรพลาด และเปิดโอกาสให้คุณได้สัมผัสกับตำนานเล่าขานรวมถึงความลับที่ซ่อนไว้ของท้องทะเล อีกทั้งยังมีโรงแรมบันยันทรี จอมเทียน พัทยา รีสอร์ทระดับ Luxury ริมหาด จอมเทียนที่ตอบโจทย์ชีวิตคนเมืองทั้งจากกรุงเทพฯ และเมืองหลักโดยรอบ ที่จะมีห้องพักและวิลล่ารวม 150 ห้อง และโครงการที่จะพัฒนาในอนาคตต่างๆ อีกมากมาย

การเข้าซื้อกิจการที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินกลุ่ม 3 จะทำให้แอสเสท เวิร์ด คอร์ปอเรชั่น เป็นเจ้าของโรงแรมรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทยในโรงแรมระดับ Midscale ขึ้นไป เมื่อพิจารณาจากจำนวนห้องพักทั้งหมดของบริษัทฯ และเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับพอร์ตโพลีโกลกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการเพื่อตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า และเมื่อการพัฒนาโครงการทั้งหมดแล้วเสร็จ แอสเสท เวิร์ด คอร์ปอเรชั่น จะมีโรงแรมที่เปิดให้บริการทั้งสิ้น 27 แห่ง และมีจำนวนห้องพักมากกว่า 8,500 ห้อง ที่บริหารงานโดยผู้บริหารโรงแรมชั้นนำระดับสากล อาทิ Marriott International Inc., ฮิลตัน, บันยันทรี, มีเลีย, โอเอซี และโอเอเจอร์ พร้อมด้วยเครือข่ายสมาชิก Loyalty Program มากกว่า 290 ล้านสมาชิก และด้วยการพัฒนาโครงการแบบมิกซ์ยูสที่หลากหลาย แอสเสท เวิร์ด คอร์ปอเรชั่น มุ่งมั่นที่จะสร้างจุดหมายปลายทางในการท่องเที่ยวให้กับกรุงเทพฯ และพัทยา เพื่อสร้างอนาคตที่ดีกว่าให้กับทุกส่วนที่เกี่ยวข้องและชุมชนต่างๆ อย่างยั่งยืน

หมายเหตุ: (1) ทั้งนี้ราคาซื้อทรัพย์จะมีการปรับปรุงในภายหลังเมื่อจบการเงินของทรัพย์กลุ่ม 3 ได้มีการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ทั้งนี้การปรับปรุงดังกล่าวจะรวมถึงการปรับราคาจากปัจจัยของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิด้วย

LALIN ปักธงรายได้ปี 63 โต 13% และ 5.25 พันล. ยอดขาย 6.2 พันล. ผุด 9-11 โครงการใหม่ มูลค่า 5-5.5 พันล.



LALIN ปักธงรายได้ปี 63 โต 13% และ 5.25 พันล. จากปีก่อน 4.64 พันล. ขณะที่ ตั้งเป้ายอดขายปี 63 และ 6.2 พันล. เล็ง ผุด 9-11 โครงการใหม่ มูลค่า 5-5.5 พันล. พร้อมทุ่มงบกว่า 1-1.2 พันล. ลุยซื้อ ที่ดินต่อเนื่อง ลั่นปีนี้เป็นปีแห่งการพิสูจน์ฝีมือ อาชีพ

นายไชยยันต์ ชาครกุล ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ลลิน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ LALIN เปิดเผยว่า บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้ปี 2563 และที่ระดับ 5,250 ล้านบาท หรือเติบโต 13% จากปีก่อนที่ทำได้ 4,640 ล้านบาท โดยปัจจุบันบริษัทฯ มียอดขายรอโอน (Backlog) ประมาณ 1,000 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ในปีนี้ทั้งหมด

ขณะที่ ยอดขายปี 2563 บริษัทฯ ตั้งเป้าไว้ที่ 6,200 ล้านบาท โดยในปีนี้บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับตลาดที่อยู่อาศัยในกลุ่มแนวราบที่เป็น Real Demand มากขึ้น โดยบริษัทฯ มีแผนเปิดโครงการใหม่ประมาณ 9-11 โครงการ มูลค่ารวมราว 5,000-5,500 ล้านบาท ซึ่งจะเน้นขยายโครงการใหม่ทั้งในทำเลใหม่ที่มีศักยภาพ ตลอดจนเปิดโครงการใหม่เพื่อทดแทนโครงการเดิมที่ได้ทยอยปิดไป โดยบริษัทฯ จะเน้นบุกตลาดกรุงเทพและปริมณฑลเป็นหลักเนื่องจากมองว่ายังคงมีดีมานด์ต่อเนื่อง และมีแผนเปิดโครงการใหม่ไตรมาสละ 3 โครงการเท่านั้นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มี

ที่ดินในมือรองรับการเปิดโครงการใหม่แล้ว ประมาณ 50%

ส่วนการเปิดโครงการใหม่ในต่างจังหวัด บริษัทฯ จะเน้น 10 จังหวัดยุทธศาสตร์เป็นหลักที่เป็นหัวเมืองอุตสาหกรรมและหัวเมืองท่องเที่ยว เช่น จังหวัดในพื้นที่โครงการเขตพัฒนาพิเศษตะวันออก (EEC) เป็นต้น ซึ่งในจุดนี้บริษัทฯ ยังคงต้องจับตามองโครงการต่างๆ ของรัฐบาลอย่างใกล้ชิด หากมีความคืบหน้าบริษัทฯ จะแจ้งให้ทราบทันที ขณะที่ ปัจจุบันบริษัทฯ มียอดปฏิเสธสินเชื่อเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 20-25% จากปีก่อน 18-19% หลังภาครัฐมีมาตรการเข้มงวดต่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มากขึ้น รวมถึงหนี้ครัวเรือนในปัจจุบันก็สูงขึ้นเช่นกัน

ทั้งนี้ บริษัทฯ วางงบลงทุนปี 2563 ไว้ที่ 1,000-1,200 ล้านบาท เพื่อใช้รองรับการซื้อที่ดินต่อเนื่อง โดยแหล่งเงินทุนจะมาจากกระแสเงินสดและกำไรสะสมของบริษัทฯ รวมทั้งจะมีส่วนหนึ่งมาจากการออกหุ้นกู้ และแหล่งเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาออกในจำนวนและช่วงเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้สอดคล้องกับการขยายธุรกิจ และการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ โดย ปัจจุบันบริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อทุน (D/E) อยู่ที่ 0.8 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่อยู่ประมาณ 1.4 เท่า

อย่างไรก็ตาม ปี 2563 บริษัทฯ ประเมินว่า

เศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยจะขยายตัวได้ใกล้เคียงกับในปีก่อนหรือดีขึ้นเล็กน้อย หรือขยายตัวได้ที่ราว 3% บวกกลุ่ม โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ เม็ดเงินการลงทุนของภาครัฐ ที่จะเข้ามาสู่ระบบเศรษฐกิจมากขึ้นในปี 2563 นี้

หลังจากที่มีการล่าช้าไปในปี 2562 ตลอดจนมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ต่างๆ ของภาครัฐที่ออกมา และนโยบายสนับสนุนให้คนไทยมีที่อยู่อาศัยเป็นของตนเอง ผ่านการปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำโดยแบงก์รัฐซึ่งคาดว่าจะช่วยให้ตลาดธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยของประเทศไทยในไตรมาส 1 ปี 2563 ขยายตัวได้ดีขึ้นจากปี 2562 ขณะที่ผู้ประกอบการเองก็จะพยายามกระตุ้นกำลังซื้อผ่านกิจกรรมทางการตลาดอย่างเข้มข้น ทั้งนี้ คาดว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์แนวราบในปี 2563 จะเติบโตได้ที่ 2-4%

"ปัจจัยภายนอกไม่ค่อยดีมากนักส่งผลให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปค่อนข้างยาก แต่อย่างไรก็ตามในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เรามองว่าแนวราบแบบโลว์ไลฟ์จะยังคงเติบโตเล็กน้อยจากมาตรการต่างๆ ของรัฐ ซึ่งแน่นอนปีนี้เราก็พยายามวางแผนอย่างระมัดระวัง และดูศักยภาพการแข่งขันของบริษัทฯ ด้วย หากให้นิยามการดำเนินงานในปีนี้ จะบอกว่าเป็นปีแห่งการพิสูจน์ฝีมือครับ" นายไชยยันต์ กล่าว

IHL กางแผนปี 63 ตั้งเป้ารายได้โต 20% ทอยรับรู้ รายได้ฟอกหนังรองเท้าเต็มสปีด

บมจ.อินเตอร์ไฮด์ (IHL) เปิดแผนธุรกิจปี 63 ตั้งเป้ารายได้เติบโต 20% จากปีก่อน เนื่องจากทอยรับรู้รายได้ธุรกิจฟอกหนังรองเท้าตั้งแต่ต้นปี ฟาก “วศิน ดำรงสกุลวงษ์” กรรมการและผู้จัดการทั่วไป ระบุอยู่ระหว่างการเจรจาแบรนด์รองเท้าดังจากอเมริกา-ยุโรป ประมาณ 7 ราย ส่วนธุรกิจผลิตเบาะหนังรถยนต์ มีแนวโน้มที่ดี จากค่ายรถยนต์ต่าง ๆ มีการจัดโปรโมชั่นใช้เบาะหนังเพิ่มมากขึ้น

นายวศิน ดำรงสกุลวงษ์ กรรมการและผู้จัดการทั่วไป บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน) หรือ IHL ดำเนินธุรกิจผลิต และจำหน่ายหนังสำหรับเบาะรถยนต์ ให้กับค่ายผลิตรถยนต์ต่าง ๆ ในประเทศไทยและส่งออกจำหน่ายในหลายประเทศ เปิดเผยว่า แผนการดำเนินงานปี 2563 บริษัทฯ เดินหน้าขยายธุรกิจฟอกหนังรองเท้า เพื่อสร้างผลประกอบการที่ดีให้กับบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันมีแบรนด์รองเท้าชั้นนำระดับโลกที่เจรจาทางธุรกิจเรียบร้อยแล้ว 2 แบรนด์ ประกอบด้วย BLOCH , KEEN

และยังมีลูกค้าอยู่ระหว่างการเจรจาอีกประมาณ 7 ราย ซึ่งเป็นแบรนด์ดังจากอเมริกาและยุโรป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับออเดอร์ จากบริษัท ลอยัลแพค จำกัด (LOYALPAC) เป็นผู้ผลิตและออกแบบบรรจุภัณฑ์ ให้กับสินค้าแบรนด์ดังระดับโลก ซึ่ง IHL จะดำเนินการผลิตอุปกรณ์เพื่อใช้ในเครื่องสำอาง โดยมั่นใจว่าจะสามารถสนับสนุนรายได้ให้เติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้ 20% จากปีก่อน

“ในปี 2563 ธุรกิจฟอกหนังรองเท้า จะสามารถทอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ต้นปี เนื่องจากบริษัทฯ มีออเดอร์ในการฟอกหนังรองเท้าเข้ามาอย่างต่อเนื่อง จากการปิดดีลลูกค้าที่เพิ่มขึ้น มั่นใจว่า จะสามารถสร้างรายได้และกำไรให้บริษัทฯ เพราะเป็นธุรกิจที่มีมาร์จิ้นดี”

กรรมการและผู้จัดการทั่วไปกล่าวอีกว่า ในส่วนของธุรกิจผลิตเบาะหนังรถยนต์ ยังมีแนวโน้มที่ดี เนื่องจากค่ายรถยนต์ต่างๆ มีการจัดโปรโมชั่นใช้เบาะหนังมากขึ้น ส่งผลให้ปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้อยู่ที่ 75%

ด้านธุรกิจบริการรับจ้างฟอกหนัง จะเริ่มกลับมาชัดเจนอีกครั้ง หลังจากคำสั่งซื้อของ Wolverine World Wide จะกลับมาตั้งแต่ต้นปี 63 หลังจากที่หยุดผลิตไปตั้งแต่กลางปี 62

เนื่องจากบริษัทฯดังกล่าวมีการปรับปรุงสต็อก ประกอบกับเกิดโรคระบาดในหมู จึงทำให้ชะลอคำสั่งซื้อในช่วงที่ผ่านมา



พีที



ส่งเลย!!
พีที น้ำมันสดใหม่
เต็มถัง



รปท. มอง เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่า ที่ประเมินไว้ ระบุพร้อมใช้เครื่องมือเพิ่มเติมอย่างเหมาะสม

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผย รายงานนโยบายการเงิน ฉบับเดือนธันวาคม 2562 ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเสริมสร้างความเข้าใจของสาธารณชนเกี่ยวกับแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินและการประเมินภาวะเศรษฐกิจของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) สาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

การดำเนินนโยบายการเงินในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2562

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้และต่ำกว่าระดับศักยภาพจากการส่งออกที่ลดลงเป็นสำคัญ ซึ่งส่งผลไปสู่การจ้างงานและอุปสงค์ในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปีนี้มีแนวโน้มต่ำกว่าที่ประเมินไว้และต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย แต่การขยายตัวของเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อจะทยอยปรับดีขึ้นในปี 2563 ขณะที่ความเสี่ยงเสถียรภาพระบบการเงินได้รับการดูแลไปแล้วบางส่วน แต่ยังคงมีความเสี่ยงในบางจุดที่อาจสร้างความเปราะบางให้กับเสถียรภาพ

ระบบการเงินในอนาคต ในการประชุมวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 คณะกรรมการฯ มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.50 เป็นร้อยละ 1.25 ต่อปี และมีมติเอกฉันท์ในวันที่ 18 ธันวาคม 2562 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี ทั้งนี้ ในการประชุมล่าสุด คณะกรรมการฯ เห็นว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสองครั้งในช่วงที่ผ่านมา จะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและเอื้อให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับสู่กรอบเป้าหมายด้านค่าเงินบาทเคลื่อนไหวทั้งสองทิศทางและสอดคล้องกับสกุลเงินภูมิภาคมากขึ้น แต่คณะกรรมการฯ ยังคงกังวลต่อเงินบาทที่ยังแข็งค่าเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้าคู่แข่ง

จึงเห็นควรให้ติดตามสถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนและเงินทุนเคลื่อนย้ายอย่างใกล้ชิด ท้ามกลางความไม่แน่นอนที่มีอยู่สูง รวมถึงให้ติดตามประสิทธิภาพของการผ่อนคลายกฎเกณฑ์กำกับดูแลการแลกเปลี่ยนเงินเพื่อให้เงินทุนไหลออกและพิจารณาความจำเป็นในการ

ดำเนินมาตรการเพิ่มเติม สำหรับการดูแลความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินในระยะต่อไปจะต้องพิจารณาทั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบาย มาตรการ microprudential และมาตรการ macroprudential ควบคู่กับมาตรการเชิงโครงสร้าง เช่น การปรับโครงสร้างหนี้ โดยใช้ร่วมกันอย่างเหมาะสมและตรงจุด

ในระยะข้างหน้า คณะกรรมการฯ จะติดตามพัฒนาการของข้อมูลทั้งการขยายตัวทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ เสถียรภาพระบบการเงิน รวมทั้งปัจจัยเสี่ยงต่างๆ เพื่อประกอบการดำเนินนโยบายการเงินที่เหมาะสมในระยะต่อไป (data dependent)

โดยพร้อมใช้เครื่องมือเชิงนโยบายที่มีอยู่อย่างเหมาะสม รวมทั้งจะติดตามปัญหาเชิงโครงสร้างที่กระทบกับความสามารถในการแข่งขันและแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจในอนาคต ซึ่งต้องได้รับการแก้ไขอย่างจริงจังจากทุกภาคส่วน

การประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจการเงินเพื่อประกอบการดำเนินนโยบายการเงิน

1. เศรษฐกิจโลก

แนวโน้มเศรษฐกิจโลกมีพัฒนาการในทิศทางที่ดีขึ้น แม้ขยายตัวชะลอตัวลงในปี 2562 แต่จะเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นในปี 2563 โดยเฉพาะภาคการผลิตที่มีแนวโน้มปรับดีขึ้นตามปริมาณการค้าโลก การฟื้นตัวของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ และความเชื่อมั่นที่ปรับดีขึ้นหลังจากสหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงการค้าระยะแรกอย่างไม่เป็นทางการ คณะกรรมการฯ

จึงปรับลดข้อสมมติอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าลงเป็นร้อยละ 2.7 ในปี 2562 และคงข้อสมมติการขยายตัวในปี 2563 ที่ร้อยละ 2.7 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจประเทศคู่ค้ายังมีโอกาสขยายตัวต่ำกว่ากรณีฐานตามความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินโลกที่มีแนวโน้มเปราะบางมากขึ้น โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่

จะอยู่ในระดับต่ำลงเป็นเวลานานขึ้น (lower for longer) จะมีส่วนสนับสนุนการก่อหนี้และเพิ่มความเสี่ยงของพฤติกรรมแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น ซึ่งอาจนำไปสู่การประเมินความเสี่ยงต่ำกว่าที่ควร (underpricing of risks) นอกจากนี้การกีดกันทางการค้ายังมีความไม่แน่นอนโดยอาจยืดเยื้อและรุนแรงขึ้น รวมถึงความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจรุนแรงและขยายวงกว้าง อาจส่งผลกระทบต่อการผลิต การส่งออก และปริมาณการค้าโลก รวมถึงความเชื่อมั่นและการลงทุนในระยะต่อไป

ธนาคารกลางส่วนใหญ่มีทิศทางดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย (dovish) เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับลดอัตรา

ดอกเบี้ยในเดือนตุลาคม 2562 เป็นร้อยละ 1.50 - 1.75 ทั้งนี้คาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตลอดปี 2563

ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมในเดือนพฤศจิกายน 2562 ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมหากเศรษฐกิจมีทิศทางชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ เช่นเดียวกับธนาคารกลางอื่นในภูมิภาคที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับลดลง อาทิ ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) และธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA)

รปท. มอง เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่า ที่ประเมินไว้ ระบุพร้อมใช้เครื่องมือเพิ่มเติมอย่างเหมาะสม

2. ภาวะการเงินและเสถียรภาพระบบการเงินไทย

ภาวะการเงินไทยโดยรวมผ่อนคลายมากขึ้น จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือน พฤศจิกายน สะท้อนจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่แท้จริงที่ปรับลดลงจากไตรมาสก่อน และยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศ EMs อัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินไทยทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชน และอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของ ธพ. บวกประเภทปรับลดสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากความเชื่อมั่นในตลาดการเงินโลกที่ดีขึ้นหลังการบรรลุข้อตกลงการค้าระยะแรกระหว่างสหรัฐฯ และจีนอย่าง

ไม่เป็นทางการ การระดมทุนของภาคเอกชนขยายตัวชะลอลงต่อเนื่องทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อภาคครัวเรือนตามภาวะเศรษฐกิจและความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ด้านเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากสิ้นไตรมาสก่อน อย่างไรก็ดี เงินบาทเคลื่อนไหวทั้งสองทิศทางและสอดคล้องกับสกุลเงินภูมิภาคมากขึ้น หลังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการผ่อนคลายกฎเกณฑ์เพื่อเอื้อให้เงินทุนไหลออกในเดือนพฤศจิกายน สำหรับดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) แข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อน

ระบบการเงินมีความเสี่ยงในบางจุดที่อาจ

สร้างความเปราะบางให้กับเสถียรภาพระบบการเงินในอนาคต ได้แก่ (1) ความสามารถในการบริหารสภาพคล่องและการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนที่ลดลงในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว (2) อุปทานคงค้างในตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูงโดยเฉพาะอาคารชุด เริ่มส่งผลให้ราคาอาคารชุดปรับลดลง และ (3) แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้งในและต่างประเทศที่จะอยู่ในระดับต่ำลงเป็นเวลานานขึ้น (lower for longer) ส่งผลให้พฤติกรรมแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น (search for yield) ยังมีต่อเนื่อง ซึ่งอาจนำไปสู่การประเมินความเสี่ยงที่ต่ำกว่าที่ควร (underpricing of risks) โดยเฉพาะสหกรณ์ออมทรัพย์และกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่

3. แนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของไทย

เศรษฐกิจไทยในภาพรวมมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าระดับศักยภาพและต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิม โดยคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.5 และ 2.8 ในปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ ทั้งนี้ ปริมาณการส่งออกสินค้ามีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด ตามปริมาณการค้าโลกที่ชะลอลงจากการกีดกันทางการค้า รวมถึงการเปลี่ยนแปลงเชิง

โครงสร้างของเศรษฐกิจไทยที่กระทบต่อการส่งออก ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐและการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ อย่างไรก็ดี การบริโภคภาคเอกชนในปี 2562 ขยายตัวดีกว่าที่ประเมินไว้จากผลดีของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นจากภาครัฐ แต่มีแนวโน้มชะลอลงในปี 2563 ตาม

ปัจจัยด้านรายได้ครัวเรือนที่ชะลอลงและภัยแล้ง สำหรับในปี 2564 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ตามโครงการ PPP และโครงการลงทุนของภาครัฐบางโครงการที่เลื่อนไปดำเนินการในปี 2564 รายละเอียดมีดังนี้

มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในปี 2562 มีแนวโน้มหดตัวมากกว่าที่ประเมินไว้ โดยปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกและการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศ นอกจากนี้ การส่งออกไทยได้รับผลกระทบเพิ่มเติมจาก (1)

ปัจจัยเชิงโครงสร้าง อาทิ การสูญเสียส่วนแบ่งตลาดในอาเซียนให้กับจีน (trade diversion loss) รวมถึงการสูญเสียความได้เปรียบในแง่ต้นทุนการผลิต (2) เงินบาทที่แข็งค่าขึ้น (3) ราคาสินค้าส่งออกกลุ่มที่เคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันดิบต่ำกว่าที่ประเมินไว้ อย่างไรก็ดี การส่งออกของไทยในระยะต่อไปจะกลับมาขยายตัวได้เล็กน้อยในปี 2563 ตามแรงสนับสนุนจากการค้าโลกที่ปรับดีขึ้น วัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว รวมถึงการบรรลุข้อตกลงทางการค้าระยะแรกระหว่างสหรัฐฯ และจีนอย่างไม่เป็นทางการที่จะนำไปสู่การลดและยกเลิกภาษีสินค้านำเข้าที่บังคับใช้ในช่วงก่อนหน้า

การส่งออกบริการมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในเกือบทุกสัญชาติ ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐผ่านการขยายระยะเวลามาตรการยกเลิกราคาธรรมเนียมการตรวจลงตรา ณ ด่านตรวจคนเข้าเมือง (visa on arrival: VOA) ไปจนถึงสิ้นเดือนเมษายน 2563 แม้การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่อคนมีแนวโน้มชะลอลงบ้างตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวต่ำ

การบริโภคภาคเอกชนในระยะสั้นได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ แต่คาดว่าจะเติบโตชะลอลงในระยะถัดไป หลังผลของมาตรการทยอยหมดลงและรายได้ครัวเรือนอ่อนแอลง โดยแนวโน้มนโยบายการเงินและข้อจำกัดการทำงานลดลงต่อเนื่อง รวมทั้งมีแนวโน้มลดลงในหลายสาขาธุรกิจมากขึ้น ขณะที่รายได้เกษตรกรในปี 2563 มีแนวโน้มหดตัวตามปริมาณผลผลิตเนื่องจากภัยแล้ง นอกจากนี้ หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงยังคงเป็นปัจจัยกดดันการบริโภคภาคเอกชน

รปท. มอง เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่า ที่ประเมินไว้ ระบุพร้อมใช้เครื่องมือเพิ่มเติมอย่างเหมาะสม

การใช้จ่ายภาครัฐมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ ตามความสามารถในการก่อหนี้ผูกพันงบประมาณรายจ่ายข้ามปีของหน่วยงานภาครัฐตาม พ.ร.บ. วิธีการงบประมาณฉบับใหม่ การลงทุนของรัฐวิสาหกิจที่ล่าช้ากว่าที่ประเมินไว้ และการปรับลดกรอบงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจในปี 2563

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2562 และ 2563 มีแนวโน้มต่ำกว่ากรอบเป้าหมายและต่ำกว่าที่ประเมินไว้ จากปัจจัยด้านอุปทานเป็นสำคัญ ได้แก่ (1) ราคาหมวดพลังงานในช่วงที่ผ่านมา และข้อสมมติราคาน้ำมันดิบในระยะข้างหน้าต่ำกว่าที่เคยประเมินไว้ และ (2) การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำในปี 2563 น้อยกว่าที่เคยประเมินไว้ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ในระดับต่ำกว่าแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม ราคาค่าใช้จ่ายเพื่อทั่วไปมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นจากร้อยละ 0.7 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 0.8 ในปี 2563 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นจากร้อยละ 0.5 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 0.7 ในปี 2563 สอดคล้องกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและผลของการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ และคาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงครึ่งหลังของปี 2564

ความเสี่ยงของประมาณการเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อยังคงโน้มไปด้านต่ำ ทั้งนี้ โอกาสที่เศรษฐกิจไทยอาจขยายตัวต่ำกว่ากรณีฐานมาจาก (1) ปริมาณการค้าโลก



และเศรษฐกิจคู่ค้าที่อาจชะลอตัวต่ำกว่าคาดจากการกีดกันทางการค้าซึ่งอาจกลับมารุนแรงขึ้น (2) พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ที่ล่าช้าอาจกระทบต่อการใช้จ่ายภาครัฐมากกว่าคาด

รวมถึงการดำเนินนโยบายของรัฐบาลที่อาจล่าช้าและขาดความต่อเนื่อง และ (3) รายได้ครัวเรือนที่ชะลอตัวอาจส่งผลกระทบต่อการบริโภคภาคเอกชนมากกว่าที่คาด รวมถึงผลกระทบจากภัยแล้งที่รุนแรงขึ้น และ (4) ความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินโลกที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม โอกาสที่เศรษฐกิจไทยอาจขยายตัวสูงกว่ากรณีฐานมาจาก (1) เศรษฐกิจคู่ค้าที่อาจขยายตัวมากกว่าคาดจากมาตรการ

กระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของภาครัฐ การกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศในระยะถัดไปอาจคลี่คลายลง

รวมถึงวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์อาจฟื้นตัวเร็วและแรงกว่าคาด และ (2) อุปสงค์ในประเทศที่อาจขยายตัวมากกว่าคาดจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐและโครงการ PPP

ซึ่งอาจจูงใจให้ภาคเอกชนลงทุนมากขึ้นและเร็วขึ้น รวมถึงกรณีที่ภาครัฐอาจออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมสำหรับประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังมีความเสี่ยงที่จะต่ำกว่ากรณีฐานเช่นกัน สอดคล้องกับความเสี่ยงของประมาณการเศรษฐกิจ

คลัง เผย ปี 63 ครม.

เคาะเป้าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในช่วงร้อยละ 1-3

นายลวรณ แสงสนิท ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ในฐานะโฆษกกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2562 คณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติเป้าหมายของนโยบายการเงิน ประจำปี 2563 ซึ่งเป็นข้อตกลงร่วมกันระหว่างคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

เพื่อให้เป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 28/8 แห่งพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พุทธศักราช 2485 ที่แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 สรุปได้ ดังนี้

1. กำหนดให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในช่วงร้อยละ 1-3 เป็นเป้าหมายนโยบายการเงินด้านเสถียรภาพราคาสำหรับระยะปานกลาง และเป็นเป้าหมายสำหรับปี 2563

2. รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังและผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยในฐานะประธาน กนง. ได้ลงนามในข้อตกลงร่วมกันในการกำหนดเป้าหมายของนโยบายการเงิน ประจำปี 2563 โดยข้อตกลงดังกล่าวมีสาระสำคัญ ดังนี้

2.1 หลักการดำเนินนโยบายการเงินภายใต้กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อแบบยืดหยุ่น

ระบบเศรษฐกิจการเงินโลกและไทยในช่วงที่ผ่านมาเผชิญการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่สำคัญหลายด้าน โดยเฉพาะการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีและการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ส่งผลให้พลวัตเงินเฟ้อไทยมีแนวโน้มต่ำลงจากในอดีต อีกทั้งโครงสร้างตะกร้าเงินเฟ้อไทยที่มีสัดส่วนของอาหารและพลังงานสูง ทำให้อัตราเงินเฟ้อไทยได้รับผลกระทบค่อนข้างมากจากราคาอาหารสดในประเทศและราคาพลังงานโลกที่มีแนวโน้มลดลง นอกจากนี้ ระบบเศรษฐกิจการเงินโลกที่ซับซ้อนและเชื่อมโยงระหว่างกันมากขึ้น ทำให้ปัจจัยภายนอกประเทศต่าง ๆ อาทิ สงครามการค้าและปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์ จะส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจการเงินไทยอย่างรวดเร็วและรุนแรงมากขึ้นในระยะต่อไป

การดำเนินนโยบายการเงินภายใต้กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อแบบยืดหยุ่นในปัจจุบันเอื้อให้ กนง. สามารถพิจารณาปรับนโยบายการเงินได้อย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจการเงินที่เปลี่ยนแปลงไป โดยจะให้ความสำคัญกับการรักษาเสถียรภาพด้านราคาในระยะปานกลางเป็นเป้าหมายหลัก ควบคู่กับการดูแลเศรษฐกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืนและเต็มศักยภาพ และการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงิน ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการช่วยรักษาเสถียรภาพด้านราคาและการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะยาว

2.2 เป้าหมายนโยบายการเงินสำหรับระยะปานกลาง และเป้าหมายสำหรับปี 2563

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังและ กนง. มีข้อตกลงร่วมกันโดยกำหนดให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในช่วงร้อยละ 1-3 เป็นเป้าหมายนโยบายการเงินด้านเสถียรภาพราคาสำหรับระยะปานกลาง และเป็นเป้าหมายสำหรับปี 2563 โดยอัตราเงินเฟ้อในช่วงดังกล่าวเป็นระดับที่เหมาะสมกับพลวัตเงินเฟ้อที่เปลี่ยนแปลงไป โดยเฉพาะจากการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีและการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และเอื้อต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจที่สอดคล้องกับศักยภาพของระบบเศรษฐกิจไทย นอกจากนี้ การเปลี่ยนรูปแบบเป้าหมายเป็นช่วง ช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายการเงินภายใต้โลกที่ผันผวนและมีความไม่แน่นอนสูง ประกอบกับสามารถดูแลเป้าหมายด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจและเสถียรภาพระบบการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ การกำหนดเป้าหมายระยะปานกลาง เพื่อให้สอดคล้องกับประสิทธิผลการดำเนินนโยบายการเงินที่ต้องใช้เวลาในการส่งผ่านผลไปยังภาคเศรษฐกิจจริง

2.3 การติดตามความเคลื่อนไหวของเป้าหมายของนโยบายการเงิน

กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทยจะหารือร่วมกันเป็นประจำ และ/หรือเมื่อมีเหตุจำเป็นอื่นตามที่ทั้งสองหน่วยงานจะเห็นสมควร เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายของนโยบายการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเพื่อให้การดำเนินนโยบายการเงินและนโยบายการเงินเป็นไปในทิศทางที่สอดคล้องกัน

กนง. จะจัดทำรายงานผลการดำเนินนโยบายการเงินทุกครึ่งปี ซึ่งมีรายละเอียดเกี่ยวกับ (1) การดำเนินนโยบายการเงินในช่วงที่ผ่านมา (2) แนวทางการดำเนินนโยบายการเงินในระยะถัดไป และ (3) การคาดการณ์สถานะเศรษฐกิจในอนาคต เพื่อแจ้งให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังทราบ รวมถึงจะเผยแพร่รายงานนโยบายการเงินทุกไตรมาสเป็นการทั่วไป อันจะช่วยเพิ่มการรับรู้ของสาธารณชนถึงแนวทางการตัดสินใจนโยบายการเงินของ กนง. ซึ่งจะช่วยเพิ่มความโปร่งใสและประสิทธิภาพของการดำเนินนโยบายการเงินในอนาคต

2.4 การเคลื่อนไหวของอัตราเงินเฟ้อทั่วไปออกนอกกรอบเป้าหมาย

หากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย 12 เดือนที่ผ่านมาหรือประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย 12 เดือนข้างหน้าเคลื่อนไหวออกนอกกรอบเป้าหมาย กนง. จะมีจดหมายเปิดผนึกถึงรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง โดยจะชี้แจงถึง (1) สาเหตุของการเคลื่อนไหวออกนอกกรอบเป้าหมายดังกล่าว (2) แนวทางการดำเนินนโยบายการเงินในช่วงที่ผ่านมาและในระยะต่อไปเพื่อนำอัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับเข้าสู่เป้าหมายในระยะเวลาที่เหมาะสม และ (3) ระยะเวลาที่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะกลับเข้าสู่เป้าหมาย นอกจากนี้ กนง. จะมีจดหมายเปิดผนึกถึงรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังทุก 6 เดือนหากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยตามแนวทางข้างต้นยังคงอยู่นอกกรอบเป้าหมาย และจะรายงานความคืบหน้าของการแก้ไขปัญหาเป็นระยะตามสมควร

2.5 การแก้ไขเป้าหมายของนโยบายการเงินในกรณีที่มีเหตุอันสมควรหรือจำเป็น รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และ กนง. อาจตกลงร่วมกันเพื่อแก้ไขเป้าหมายของนโยบายการเงินได้ก่อนนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณา

สำนักนโยบายระบบการเงินและสถาบันการเงิน สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง โทร. 02 273 9020 ต่อ 3248

กูรูทิสโก้ชี้เหตุการณ์ตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่าน ดันราคาน้ำมันพุ่งมองกรอบ 60-65 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล

กูรูทิสโก้ชี้ เหตุการณ์สหรัฐฯ - อิรัก ไม่รุนแรงจนลามเป็นสงครามโลก หลังประเทศมหาอำนาจอย่างจีน-รัสเซียยังนิ่งเฉย มองกรอบราคาน้ำมันที่ 60-65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล กรณีเลวร้ายมีโอกาสทะลุ 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ด้านราคาหุ้นพลังงานเริ่มชนแนวต้าน แนะนำจับตา - เริ่มขายทำกำไร

นายคมศร ประกอบผล หัวหน้าศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจและกลยุทธ์ทิสโก้ (Mr.Komsorn Prakobphol, Head of Economic Strategy Unit, TISCO Economic Strategy Unit : TISCO ESU) เปิดเผยในรายการ “LIVE with Guru เจาะลึกกับผู้รู้เรื่องการลงทุน” ในเพจเฟซบุ๊ก TISCO Advisory ว่า สำหรับมุมมองต่อเหตุการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่านนั้น ส่วนตัวมองว่ามีโอกาสค่อนข้างน้อยที่จะลุกลามไปเป็นสงครามโลกครั้งที่ 3 เพราะประเทศมหาอำนาจอย่างจีนและรัสเซีย ยังคงนิ่งเฉยและยังไม่แสดงเจตนาหมิ่นเหม่อย่างเป็นทางการต่อเรื่องดังกล่าวแต่อย่างใด นอกจากนี้ ทั้งจีนและรัสเซีย ยังคงประสบปัญหาเศรษฐกิจภายในประเทศที่เติบโตอย่างอ่อนแอ จึงเชื่อว่าเป็นเรื่องยากที่ทั้งสองประเทศจะออกมามีส่วนร่วมกับเหตุการณ์ในครั้งนี้

อย่างไรก็ตาม มีโอกาสสูงที่อิหร่านจะออกมาตอบโต้สหรัฐฯ เพื่อปรามไม่ให้เกิดเหตุการณ์เช่นนี้อีก แต่คงไม่รุนแรงจนเป็นเหตุให้สหรัฐฯ ต้องกลับเข้ามาโจมตีเป็นครั้งที่สอง โดยในกรณีที่มีการตอบโต้จากอิหร่านนั้นก็ย่อมส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ซึ่งเป้าหมายของการโจมตีสหรัฐฯ จากอิหร่านคาดว่าน่าจะเป็นฐานทัพสหรัฐฯ ที่ตั้งอยู่ในอิรัก ซึ่งอิรักถือเป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันอันดับที่ 2 ในกลุ่มโอเปก โดยผลิตน้ำมันประมาณ 4.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ความวุ่นวายที่กระทบต่อแหล่งผลิตน้ำมันในอิรักก็ย่อมจะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันให้ปรับตัวพุ่งขึ้นได้อย่างแน่นอน

กรณีต่อมายังมีโอกาสที่อิหร่านอาจใช้เรือรบไปปิดเส้นทางการขนส่งน้ำมันที่ช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นช่องแคบที่ใช้ขนส่งน้ำมันมากถึง 20% ของปริมาณน้ำมันที่ใช้ในแต่ละวันของโลก หากเกิดกรณีนี้ขึ้นจริงก็อาจเป็นชนวนนำไปสู่การเกิดสงครามขึ้นได้ กรณีสุดท้ายคืออาจเกิดการโจมตีซาอุดีอาระเบียอีกครั้งและทำให้แหล่งผลิตน้ำมันได้รับผลกระทบ หลังจากครั้งก่อนหน้าเคยเข้าไปโจมตีหนึ่งครั้งจนทำให้ปริมาณน้ำมันหายไปจากระบบประมาณ 6 ล้านบาร์เรลต่อวัน

“ประเมินค่อนข้างยากว่าทั้งสามกรณีจะเกิดขึ้นเมื่อไร จะเกิดขึ้นหรือไม่ แต่ตราบดีที่ยังมีความเสี่ยงอยู่ก็อาจจะส่งผลให้ราคาน้ำมันคงตัวอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 60-65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล แต่หากเกิดเหตุการณ์สู้รบในระดับรุนแรงอาจเห็นราคาทะลุไป 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ซึ่งราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นอาจส่งผลให้เศรษฐกิจโลกโดยรวมได้รับผลกระทบ โดยเฉพาะในส่วนของภาคอุปโภคบริโภคซึ่งปัจจุบันเป็นเครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ กรณีที่ราคาน้ำมันปรับขึ้นรุนแรงอาจเพิ่มความเสี่ยงให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยมากขึ้น” นายคมศรกล่าว

หากไม่นับรวมเหตุการณ์ข้างต้นแล้ว ยังมีความเสี่ยงเรื่องการเมืองของประเทศต่างๆ เช่น การออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษ การเลือกตั้งสหรัฐฯ ดังนั้น สำหรับสินทรัพย์ที่แนะนำในช่วงนี้ จึงแนะนำให้ลงทุนทองคำเป็นหลัก แต่เนื่องจากในช่วงนี้ราคาปรับขึ้นมาก อาจจะรอจังหวะเข้าซื้อ สำหรับผู้ที่ซื้อทองคำมาตั้งแต่ปีที่แล้วยังแนะนำให้ถือเพื่อลงทุนต่อ ส่วนการลงทุนในหุ้นแนะนำกลุ่มเฮลท์แคร์ แม้ว่าในระยะสั้นอาจได้รับผลกระทบจากการหาเสียงของผู้เข้าชิงประธานาธิบดีสหรัฐฯ บ้าง แต่ในระยะยาวยังเติบโตดีจากเมกะเทรนด์ของโลกที่เข้าสู่สังคมผู้

สูงอายุ นอกจากนี้ยังแนะนำลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เพราะมีอัตราการจ่ายปันผลในระดับที่น่าสนใจ

นายมนชัย มกรานุรักษ์ หัวหน้าสำนักวิจัยบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (Mr.Monchai Mokaranuraksa, Head Of Research, TISCO Securities Co., Ltd) ประเมินว่า เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย และยิ่งเชื่อว่าในระยะกลาง และระยะยาวหุ้นไทยจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องหลังจากปีที่แล้วหุ้นไทยปรับตัวน้อยมากเมื่อเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค ส่วนกลุ่มหุ้นที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากเหตุการณ์ดังกล่าว คือหุ้นกลุ่มขนส่งที่มีต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น กรณีที่เหตุการณ์ยืดเยื้อจะส่งผลกระทบต่อไปยังหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภค

“สำหรับหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันที่ผ่านมาราคาปรับขึ้นรับข่าวไปมากแล้ว แต่ก็ยังสามารถเข้าลงทุนได้โดยควรจับตาอย่างใกล้ชิดมากกว่าปกติ เนื่องจากปัจจุบันในเชิงเทคนิคราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นมาจนใกล้แนวต้านสำคัญที่ 65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลแล้ว กรณีที่มีเหตุการณ์ยิ่งกันเกิดขึ้นก็มีโอกาสที่ราคาน้ำมันจะทะลุแนวต้านได้ ขณะที่ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานหลายตัวปัจจุบันราคาก็เริ่มชนแนวต้านทางเทคนิคไปแล้ว ดังนั้นจึงอาจเริ่มพิจารณาขายทำกำไรออกมาบ้าง ซึ่งหุ้นน้ำมันที่แนะนำในช่วงนี้คือ PTTEP ราคาน่าจะไปได้ดีต่อจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และผลประกอบการหลักเองก็น่าจะเติบโตได้ดี” นายมนชัยกล่าว

อย่างไรก็ตาม สำหรับธีมการลงทุนในปีนี บล.ทิสโก้แนะนำให้ลงทุนเลือกลงทุนอย่างระมัดระวัง โดยเน้นจัดพอร์ตด้วยหุ้นปันผลเป็นหลัก สำหรับหุ้นที่มีอัตราจ่ายปันผลที่น่าสนใจ คือ AP, INTUCH, KKP และ VNT

ดีบีเอสฯ คาดเศรษฐกิจไทยปี 63 โตน้อยกว่า 2.8%

มอบกลยุทธ์เลือกซื้อหุ้น Mega Trend หุ้นเด่น ADVANC, DIF, BTS, AMATA, WHA, AOT, CPALL, AIMIRT, VGI, BDMS, CHG, GPSC

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ ออกบทวิเคราะห์คาด เศรษฐกิจไทยปี 63 อาจเติบโตน้อยกว่า 2.8%

เศรษฐกิจโลกปี 63 น่าจะมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยภาคการผลิตจะต้องขึ้นตามปริมาณการค้าโลก การฟื้นตัวของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะใน Consumer products และความเชื่อมั่นที่ดีขึ้นหลังสหรัฐกับจีนบรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรก ธปท.คาด เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าไทยปี 63 จะเติบโตเฉลี่ย +2.7% เท่ากับปี 62 แต่ในส่วนนี้เรามองว่ามี Downside risk เพราะยังมีความไม่แน่นอนเรื่องการเจรจาการค้าในเฟสต่อไป, สหรัฐจะออกมาตรการกีดกันการค้ายุโรปเพิ่มเติม, ผลกระทบจาก Brexit, ปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์ เช่น ความไม่สงบในคาบสมุทรเกาหลี, ตะวันออกกลาง เป็นต้น

เศรษฐกิจไทยในปี 63 มีโอกาสขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้และต่ำกว่าศักยภาพ ธปท.เปิดเผยไว้ในรายงานนโยบายการเงินเดือน ธ.ค.62 ทั้งนี้เป็นผลจากภาคส่งออกซบเซา (มูลค่าส่งออกอยู่ที่ประมาณ 60% ของจีดีพีไทย) ซึ่งกระทบต่อการจ้างงานและการใช้จ่ายใช้สอยในประเทศด้วย นอกจากนี้การลงทุนภาครัฐและเอกชนก็มีแนวโน้มขยายตัวน้อยกว่าที่คาดไว้ ส่วนหนึ่งมาจากงบประมาณปี 63 ลำบาก การดำเนินนโยบายภาครัฐจึงขาดความต่อเนื่อง ด้านการบริโภค ในปี 62 เติบโตดีกว่าคาดจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล แต่ในปี 63 คาดว่าจะขยายตัวน้อยลง นอกจากนี้ยังมีปัญหาภัยแล้งที่จะกระทบทั้งภาคการเกษตร คริวเรือน ท่องเที่ยว และอุตสาหกรรมด้วย ในปัจจุบัน ธปท.คาดการณ์ จีดีพีไทยปี 63 เติบโต 2.8% ส่วนปี 62 คาดไว้

ที่ 2.5% ซึ่งเราเห็นว่าความเสี่ยงว่าเศรษฐกิจไทยปี 63 จะเติบโตต่ำกว่า 2.8%

ธปท.มีการดูแลเสถียรภาพระบบการเงินแล้วบางส่วน แต่ยังมีความเสี่ยงบางจุด เนื่องจากภาระหนี้ครัวเรือนของไทยที่สูง, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีอุปทานสูง (ล่าสุดมีรายงานจากสมาคมการค้ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ออกแบบและก่อสร้างว่า ณ สิ้นปี 62 มีที่พักอาศัยในกรุงเทพฯ และปริมณฑลคงค้าง 1.5 แสนยูนิต ซึ่งต้องใช้เวลาในการระบายสต็อกนี้ราว 21 เดือน (ไม่รวมอุปทานใหม่ที่จะเติมเข้ามา), พฤติกรรม Search for yield ที่ทำให้ประเมินความเสี่ยงต่ำกว่าที่ควรจะเป็น ฯลฯ

อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยยังต่ำ โดยการลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปี 62 ช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจและทำให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่กรอบเป้าหมาย โดยในปี 62 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยอยู่ที่ 0.71% ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน 0.52% สำหรับปี 63 ทางกระทรวงพาณิชย์คาดว่าจะไว้ในกรอบ 0.4-1.2% ค่ากลาง 0.8% ส่วนธปท.ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 63 ไว้ที่ 0.8% และเงินเฟ้อพื้นฐาน 0.7% ซึ่งเพิ่มจากปี 62 เพราะการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ

การแข่งขันของเงินบาทยังเป็นประเด็นที่กดดัน ซึ่งการแข่งขันของเงินบาทมีผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของผู้ส่งออกไทย และกระทบรายได้ & กำไรในรูปเงินบาท โดยในปี 62 เงินบาทแข็งค่าขึ้น 7.8% เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

ปัจจัยที่เป็น Upside ต่อประมาณการเศรษฐกิจปี 63 คือ 1) เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าเติบโตดีกว่าคาด สงครามการค้าผ่อนคลายกว่าที่ประเมินไว้, 2) การลงทุนภาครัฐและเอกชนขยายตัวดีกว่าคาด, 3) ภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

กลยุทธ์การลงทุน : เลือกซื้อหุ้นที่อยู่ใน Mega Trend โดยทยอยซื้อสะสมเป็น Step ซึ่งธิมและหุ้นเด่นของเราเป็นดังนี้

ธิมดิจิทัล - หุ้นเด่น ADVANC, DIF
ธิมโครงสร้างพื้นฐาน & ขนส่งมวลชน - หุ้นเด่น BTS, AMATA, WHA

ธิมท่องเที่ยว - หุ้นเด่น AOT, CPALL
ธิมโลจิสติกส์ & คลังสินค้า - หุ้นเด่น AIMIRT, VGI (Kerry Express)

ธิมสังคมสูงวัย - หุ้นเด่น BDMS, CHG
ธิมรถยนต์ไฟฟ้า & พลังงานทางเลือก - หุ้นเด่น GPSC

(เพิ่มเติม) สำหรับหุ้นปันผลสูงที่น่าสนใจ ได้แก่ TISCO, KKP, AP, LH, SPALI, SENA, LALIN, DREIT, BKER เป็นต้น ส่วนหุ้นเก็งกำไร ตาม Stories ในระยะสั้น เป็น CK/STEC, PTTEP, PTTGC, TOP เป็นต้น

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์: อาภาภรณ์ แสงพรรค : arparporn@th.dbs.com
ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิเคราะห์ (ประเทศไทย) ประจำวันที่ 3 ม.ค. 2563

กูรูรีตีตี้ เปิด 3 รีบลงทุนปี 2020 - เป้า 1,700 จุด หุ้นเด่น ANAN, BJC, RS, MEGA, WHA, TPIPP

บทวิเคราะห์ บจ. หลักทรัพย์ ตรีรัตน์
เปิดเผยว่า คงคาการณ์เช่นเดิมว่าดัชนี
จะปรับขึ้นต่อได้ในเดือนมกราคม จาก
สภาพคล่องใหม่ที่เกิดขึ้น

และการไม่มีแรงกดดันจากเม็ดเงิน
ไหลถอนกองทุน LTF ที่ครบกำหนดอายุ
ใหม่ ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำนักลงทุน
ถือหุ้นต่อไป หลังเข้าสะสมส่วนหนึ่ง
ไปที่บริเวณดัชนี 1570 จุดและอีกส่วน
หนึ่งเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยจัดพอร์ต
ในวันสุดท้ายของปีตามแต่ระยะเวลา
ที่เหมาะสม เพื่อเตรียมตัวเก็บเกี่ยวผล
ตอบแทนคาดหวังในปีหน้า โดยมีราย
ละเอียดดังต่อไปนี้

Theme #1: อิมสำหรับการลงทุน
ระยะสั้นเป็นเวลา 1 เดือนในช่วงเดือน
มกราคมปี 2020 ได้แก่ IRPC, PTTGC,
PTT ซึ่งเป็นหุ้นที่มีคุณสมบัติดังนี้

1) เป็นหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET100 ซึ่งมี
ขนาดใหญ่พอประมาณ และน่าจะอยู่ใน
ในเรดาร์การซื้อขายของนักลงทุนสถาบัน
ซึ่งมักเป็นผู้ซื้อสุทธิโดยตลอดในเดือน
มกราคม นับตั้งแต่ปี 2012 ที่ผ่านมา

2) เป็นหุ้นที่เริ่มเห็น Momentum ของ
การปรับเพิ่มประมาณการกำไร

3) เป็นหุ้นที่มีระดับ Downside ของ

ราคาจำกัด

4) เป็นหุ้นที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่
มักปรับตัว Outperform ได้ดีในช่วง
เดือนมกราคมของทุกปี

Theme #2: อิมสำหรับการลงทุนระยะ
กลางเป็นเวลา 4 เดือน นับตั้งแต่เดือน
มกราคมปี 2020 ไปจนถึงเดือนเมษายน
ปี 2020 ได้แก่ SCC, PTT, ADVANC,
TISCO, SGP, AP, MAJOR, INTUCH,
BBL, LH ซึ่งเป็นหุ้นที่มีคุณสมบัติดังนี้

1) เป็นหุ้นที่อยู่ในดัชนี SETHD ซึ่งมัก
เป็นดัชนีที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วง 4 เดือน
แรกของทุกๆปีโดยตลอด

2) เป็นหุ้นที่มี Track record ย้อนกลับ
ไปไกลจนถึงเดือนมกราคมปี 2011

3) เป็นหุ้นที่มีความเชื่อมั่นทาง
สถิติ (Confidence level) ที่จะให้ผล
ตอบแทน Total return เป็นบวกในช่วง
4 เดือนแรกของปีหน้า มากกว่า 80%
ขึ้นไป

Theme #3: อิมสำหรับการลงทุน
ระยะยาวเป็นเวลา 12 เดือน นับตั้งแต่
เดือนมกราคมปี 2020 ไปจนถึงเดือน
ธันวาคมปี 2020 ได้แก่ ANAN, BJC,
RS, MEGA, WHA, TPIPP ซึ่งเป็นหุ้นที่มี
คุณสมบัติดังนี้

1) เป็นหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET100 ที่ราคา
ปรับตัวลงมาแรงมากในช่วงที่ผ่านมา
จนทำให้ราคาล่าสุดอยู่ต่ำกว่าระดับ
-2SD จากค่าเฉลี่ย 200 วันทำการ

2) ซึ่งจากการศึกษาของเราในอดีตพบ
ว่า หากซื้อและถือครองไปเป็นระยะ
เวลา 1 ปีเต็มๆ มักให้ผลตอบแทนที่
ชนะตลาดได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี
2019 ที่กำลังจะผ่านพ้นไปนี้

3) คาดการณ์หุ้นกลุ่มนี้มีโอกาสกลับ
มาอยู่ในโฟกัสของนักลงทุนอีกครั้ง
ในสถานะที่ตลาดหุ้นไทยปีหน้ายัง
คงมี Upside จำกัดในเชิง Valuation
เนื่องจากมี Downside risk ที่น่าจะ
จำกัดกว่าตลาด

Target: ทั้งนี้ สำหรับปี 2020 ปีหน้า
ประเมินเป้าหมาย (จุดสูงสุด) ของ SET
Index ที่ 1700 จุด อิงระดับ Forward
PE 15.4 เท่า และระดับ EPS คาดการณ์
ปี 2021 ที่ 110 บาท ส่วนระดับเลข
รายได้ประเมินที่ 1470 จุด อิงระดับ
Forward PE ที่ 13.4 เท่า และระดับ
EPS คาดการณ์ปี 2021 ที่ 110 บาท
เช่นกัน

แนวรับ 1,558 แนวต้าน 1,598

บล.เอเอสแอล เพื่อนหุ้นเด่น ปี 63

BBL CPF LH CPALL BCH

บล.เอเอสแอล ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจโลกเริ่มกลับมาสดใสมากขึ้น หลังจากถูกกดดันจากสงครามการค้าที่ยืดเยื้อมาเป็นเวลากว่า 2 ปี ก็ได้บรรลุข้อตกลงกันในเฟสแรก โดยใจความสำคัญคือจีนพร้อมนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐอเมริกามูลค่า 4 หมื่นดอลลาร์สหรัฐต่อปี รวมถึงยอมควบคุมประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจอย่างโปร่งใส แลกกับการที่สหรัฐจะยกเลิกการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 1.6 แสนล้านดอลลาร์ที่เคยวางแผนว่าจะขึ้น 15% พร้อมทั้งประกาศลดอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 1.1 แสนล้านดอลลาร์ที่เคยเก็บในอัตรา 15% เหลือ 7.5% ทั้งนี้ การลงนามรับรองอย่างเป็นทางการคาดว่าจะในเดือนมกราคม 2563 ก่อนจะมีผลบังคับใช้ในเดือนก.พ. 2563

ฝ่ายวิเคราะห์มองว่าความรุนแรงและความไม่แน่นอนของสงครามการค้าในปี 2563 จะไม่รุนแรงมากนัก แต่ยังคงติดตามการบังคับใช้ที่จีนอาจจะต้องใช้เวลาปรับตัวเช่น 1.การเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐของจีน 2.การยุติการบังคับถ่ายโอนเทคโนโลยี และ 3.กระบวนการแก้ไขข้อพิพาททางการค้า ขณะที่ความเป็นไปได้ที่จะเกิดเฟส 2 นั้น เราประเมินว่าการเจรจาอาจจะยังไม่สามารถหาข้อยุติได้ โดยเฉพาะในเรื่องการล่งล่าอำนาจอธิปไตยด้านเศรษฐกิจ จึงอาจเกิดการส่งต่อไปที่รัฐบาลชุดใหม่หลังการเลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ ในช่วงเดือนพ.ย. 2563 ขณะที่ทิศทางการค้าเน้นนโยบายทางการเงินของเฟดมองว่าจะยังคงอยู่ในระดับนี้ต่อเนื่องตลอดปี 2563 สำหรับการเมืองของสหรัฐฯ เรามองว่าทรัมป์ต้องการที่จะชนะการเลือกตั้งในครั้งนี้อย่างแน่นอน โดยในปี 2563 จะมีการปิดดีลในระยะสั้นได้ และแนวโน้มที่จะเกิดนโยบายเชิงรุกกับประเทศต่างๆที่ได้เปรียบทางดุลการค้าโดยเฉพาะกับจีนที่อาจจะมีความรุนแรงมากขึ้นในปี 2564 -2565

ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญในตลาดโลกปี 2563 มีอยู่ 4 ประเด็นหลักได้แก่ 1. สงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ซึ่งเรามองว่าการตกลงการค้าในเฟสที่ 2 -3 จะมีความยากขึ้นกว่าเดิมเนื่องจากเป็นเรื่องทรัพย์สินทางปัญญาและอำนาจทางเทคโนโลยี อาจเห็นความยืดหยุ่นนี้ไปจนกว่าการเลือกตั้ง ปธน. ของสหรัฐ เสร็จสิ้นในช่วงสิ้นปี 2. การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ ซึ่งเราให้น้ำหนัก

ว่าทรัมป์ มีโอกาสชนะการเลือกตั้งในครั้งนี้นี้น่าจะมากกว่า 50% ภายใต้เงื่อนไขที่จีนนำเข้าสินค้าเกษตรของสหรัฐอย่างต่อเนื่อง แต่เราต้องติดตามตัวแทนจากพรรค Democrat ไม่ว่าจะเป็น Joe Biden, Bernie Sanders, Mike Bloomberg หรือ Elizabeth Warren ก็ตาม 3. นโยบายดอกเบี้ยของ FED โดยเรามีความกังวลในประเด็นกำแพงภาษีของสหรัฐและจีนที่ลดลงเรื่อยๆ อาจเป็นแรงกดดันให้เฟดต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะสวนทางกันกับความต้องการของทรัมป์ที่อยากให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และ 4. ทิศทางราคาน้ำมัน เรามองว่าจะมีความสัมพันธ์ไปกับทิศทางค่าโลกนั้นคือมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นตามการเจรจาการค้าที่ดีขึ้นและโอเปกที่ตัดสินใจขยายการผลิตกำลังการผลิตออกไปอีก 3 เดือน ซึ่งราคาน้ำมันจะเป็นตัวกำหนดต้นทุนทางเศรษฐกิจและตัวกำหนดดุลการค้าของเกือบทุกประเทศ

ภาวะเศรษฐกิจไทย ปัจจัยกดดันยังเยอะกว่าปัจจัยหนุน

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2562 ไม่ค่อยสดใสมากนัก เติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากผลกระทบของสงครามการค้าเป็นหลัก ส่งผลต่อภาคการส่งออกที่หดตัวลง

สำหรับแนวโน้มในปี 2563 คาดว่าการลงทุนภาครัฐ-รัฐวิสาหกิจจะเป็น key driver หนุน GDP ของไทย ซึ่งเราประเมินกรอบการขยายตัวในช่วง 2.5 -2.8% กล่าวคือการขับเคลื่อนนโยบายการคลังเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐเป็นหลัก ซึ่งภาครัฐต้องเร่งเบิกจ่ายงบประมาณแผ่นดินในปี 2563 ที่มีวงเงินกว่า 3.2 ล้านล้านบาท เพื่อมีแผนงานการลงทุนโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ที่ปัจจุบันมีความคืบหน้าชัดเจน รวมถึงการลงทุนของรัฐวิสาหกิจอีกกว่า 4 แสนล้านบาท ทำให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจผ่านการจ้างงานและการลงทุนมากขึ้น ส่วนด้านการส่งออกมองว่าจะยังคงหดตัว

ส่วนปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามคือ 1.ผลกระทบของสงครามการค้าที่ทำให้ภาวะเศรษฐกิจโลกและของไทยซบเซา กระทบต่อค่าเงินที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งจะกดดันกับกลุ่มส่งออก 2. ปัญหาหนี้ภาครัฐเร็วขึ้น โดยเฉพาะหนี้เสียจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และหนี้บัตรเครดิต ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 78.7% และมีแนวโน้มที่ขยายตัว

ขึ้น 3. กำลังซื้อของประชาชนที่ลดลง และการไม่เพิ่มการลงทุนของอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ โดย Capacity Utilization ภาคอุตสาหกรรมของไทยลดลงมาอยู่ที่ 63.88 สะท้อนให้เห็นได้ถึงกำลังการผลิตที่ยังคงเหลือจึงยังไม่เห็นสัญญาณของภาคอุตสาหกรรมจะเพิ่มกำลังการผลิตหรือเกิดการขยายตัว

ด้านทิศทางอัตราดอกเบี้ยของไทยจากนี้ไปจนถึงปี 2563 จะขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นหลัก แม้ว่าการประชุม กนง. ในรอบสุดท้ายของปี 2562 จะคงอัตราดอกเบี้ย แต่ได้ปรับลดประมาณการเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ และ GDP ของปีหน้าลง โดยฝ่ายวิจัยคาดว่ามีโอกาสจะปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้งในปีหน้า เพราะยังมีความเสี่ยงที่เศรษฐกิจไทยจะชะลอตัวลงอีก โดยมีเหตุผลเดียวถ้า ธปท. ไม่อยากลดดอกเบี้ยอีกก็คือกังวลประสิทธิภาพของนโยบายการเงินว่า เพราะถ้าหากลดอัตราดอกเบี้ยต่ำเกินไปจะเพิ่มความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางการเงินในอนาคต หรือการมี policy space ที่แคบลง

กลยุทธ์การลงทุน ยังเน้น เข้าเร็ว-ออกเร็ว

ด้านตลาดหุ้นเรามองว่าจะแกว่งตัว sideway up ในรอบ 1534 - 1690 ภาพรวมการลงทุนอยู่ในภาวะ risk on นักลงทุนสามารถเพิ่มความเสี่ยงในการลงทุน โดยกลยุทธ์หลักที่เน้นคือ "เข้าเร็ว ออกเร็ว" ยังไม่แนะนำให้ซื้อถือระยะยาว ส่วนกลยุทธ์การลงทุนเราแบ่งเป็น

1. ได้ประโยชน์จากนโยบายภาครัฐ ชอบกลุ่มก่อสร้าง CK STEC กลุ่มอสังหาฯ LH ORI SPALI กลุ่มค้าปลีก CPALL DOHOME

2. Dividend play ชอบ TISCO KKP LH

3. ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวเงินฟื้นตัว ERW MINT AOT

4. กลุ่มที่ราคาหุ้นหรือผลประกอบการอ่อนตัวลงมากในปี 62 อาทิ กลุ่มน้ำมัน, ปิโตรเคมี และอิเล็กทรอนิกส์ เช่น BCP IRPC PTTEP KCE DELTA

5. หุ้นเด่นแนะนำลงทุนประจำปี 63 ได้แก่ BBL CPF LH CPALL BCH

บล.โกลเบล็กส่องปี 63 ดัชนีหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ 1,599-1,827 จุด บน GDP 2.8% เน้นกลยุทธ์ลงทุนหุ้น Global play - Defensive

บล. โกลเบล็ก มองหุ้นไทยปี 63 มีโอกาสฟื้นจากการคาดการณ์การเติบโตของ GDP ของแบงก์ชาติโต 2.8% จาก 2.5% ในปี 2562 เน้นจับตาสถานการณ์การเมืองในประเทศ ความผันผวนของค่าเงินบาท และทิศทางอัตราดอกเบี้ย ให้กรอบดัชนี 1,599-1,827 จุด เน้นกลยุทธ์ลงทุนในหุ้น Global play และ Defensive ชู PTTGC- IVL-BEM- PLANB- BH เด่น ส่วนทิศทางราคาทองในปี 2563 คาดเคลื่อนไหวในกรอบ 1,390-1,600 ดอลลาร์

ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด หรือ GBS ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทยปี 2563 เคลื่อนไหวในกรอบ 1,599-1,827 จุด บนสมมติฐาน GDP 2.8% และระดับ PER 14-16 เท่า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากภาพรวมการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศไทย ในปี 2563 ที่ขยายตัวดีขึ้นจากฐานที่ต่ำในปี 2562 โดยธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ตัวเลข GDP ปี 2563 เติบโตประมาณ 2.8% จากระดับ 2.5% ในปี 2562

อีกทั้งสถานการณ์ต่างประเทศ โดยเฉพาะสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีแนวโน้มคลี่คลาย ซึ่งจะมีการทำข้อตกลงการค้าเฟสแรกที่จะมีการลงนามในวันที่ 15 ม.ค. 63 ที่จะถึงนี้ และคาดว่าต่อจากนี้จะเห็นการเริ่มต้นเจรจาข้อตกลงการค้าเฟสสอง ประกอบกับสถานการณ์ราคาน้ำมันขยับขึ้น หลังจากสงครามการค้าสหรัฐฯและจีนมีแนวโน้มคลี่คลาย และเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัว โดยธนาคารกลางของแต่ละประเทศมีแนวโน้มยังคงใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นจนถึงปลายปีนี้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากผลกระทบของสงครามการค้า

ด้านนางสาว วิลาสินี บุญมาสูงทรง ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.โกลเบล็ก กล่าวเพิ่มเติมว่า



สำหรับปัจจัยที่ยังคงให้ความสำคัญ คือ ปัจจัยการเมืองในประเทศมีความไม่แน่นอน และยังคงต้องจับตา อาทิ การอภิปรายไม่ไว้วางใจ การพิจารณาร่างงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 การวินิจฉัยคดียุบพรรคอนาคตใหม่ คณะเสี่ยงฝ่ายรัฐบาล และค่าเงินบาทที่มีความผันผวน และมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่ง และติดตามความเคลื่อนไหวของธนาคารแห่งประเทศไทย และธนาคารกลางสหรัฐฯ(เฟด) ในการกำหนดทิศทางดอกเบี้ย ซึ่งในช่วงปลายปีของปีนี้จะมีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งแล้วแล้วแต่มีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นด้านการลงทุนในตลาดหุ้นเป็นระลอกไป

ดังนั้นแนะนำกลยุทธ์การลงทุนในหุ้น Global play และ Defensive ได้แก่ PTTGC, IVL, BEM, PLANB และ BH และหุ้น mai ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มการเติบโตอย่างโดดเด่นในปี 2563 นี้ ได้แก่ JUBILE, PSTC, TACC และ SKY อีกทั้งหุ้นอสังหาฯ downside risk จำกัด Yield ดี P/E ต่ำ ได้แก่ PSH, SC, SENA, ANAN, LPN

และ CGD

ส่วนราคาทองคำ นายณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.โกลเบล็ก กล่าวว่า สำหรับราคาทองคำคาดปี 2563 คาดว่าเคลื่อนไหวในกรอบ 1,390-1,600 ดอลลาร์ หรือ 19,700-22,950 บาทต่อบาททองคำ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจโลก ในปี 2563 จะเริ่มชะลอตัวทั้ง สหรัฐ ยูโรโซน อังกฤษ ญี่ปุ่น และจีน ส่งผลให้ความต้องการถือสินทรัพย์เสี่ยงลดลง

อย่างไรก็ตามการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยจนถึงไตรมาส 3/2563 โดยคาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 1 ครั้งในช่วงไตรมาส 4/2563 ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาทองคำ ปัจจัยที่น่าจับตาคือการเลือกตั้งสหรัฐฯ ช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 หากประธานาธิบดีทรัมป์ ได้ดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีต่อไปคาดว่าจะส่งผลบวกต่อราคาทองคำเนื่องจากนโยบาย “อเมริกามาก่อน”

SCB EIC ประเมินเงินบาทยังเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่า พร้อมปรับประมาณการณ์บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี 2020 ที่ 29.5-30.5

อีไอซี ประเมินเงินบาทในปี 2020 จะยังเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่น้อยลงจากปี 2019 โดยมองว่า เงินบาท ณ สิ้นปี 2020 จะอยู่ในกรอบ 29.5-30.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจาก ไทยยังต้องเผชิญปัจจัยเชิงโครงสร้างที่ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง ขณะที่ความต้องการลงทุนในต่างประเทศยังต่ำ (home bias ยังคงสูง) จึงทำให้มีความต้องการเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐในปริมาณมาก อีกทั้งดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีโอกาสปรับอ่อนค่าลงได้เล็กน้อยทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นโดยเปรียบเทียบ

อย่างไรก็ดี ปัจจัยหนุนที่ช่วยให้เงินบาทจะไม่แข็งค่าขึ้นเร็วมากเท่าในปี 2019 คือ การลงทุนในต่างประเทศของภาคธุรกิจไทยอาจมีแนวโน้มปรับดีขึ้นบ้าง การขายทำกำไรของค่าเงินบาทมีแนวโน้มลดลง และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไทย-สหรัฐฯ ที่อาจกว้างขึ้นได้

เงินบาทในช่วงสิ้นปีที่ผ่านมาแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วจนเป็นที่จับตามองจากหลาย ๆ ฝ่าย ซึ่ง ธปท. กล่าวว่า การแข็งค่าอย่างรวดเร็วนี้เป็นผลจากสภาพคล่องในตลาดเงินที่อยู่ในระดับต่ำในช่วงวันหยุดเทศกาล ทำให้การทำธุรกรรมซื้อขายเงินตราไม่สมดุล อีกทั้งยังเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐด้วยเช่นกัน ในโอกาสนี้

อีไอซี จึงได้นำเสนอบทวิเคราะห์มุมมองค่าเงินบาทในปี 2020 เพื่อให้ผู้ประกอบการสามารถเตรียมตัวพร้อมรับมือต่อความผันผวนของค่าเงินในระยะต่อไป

อีไอซี ปรับมุมมองค่าเงินบาท ณ สิ้นปี 2020 อยู่ในกรอบ 29.5-30.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (จากคาดการณ์เดิม ณ รายงาน Outlook ของไตรมาสก่อนที่ 30-31 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) โดยค่าเงินบาทในปี 2019 เฉลี่ยอยู่ที่ 31.05 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ แข็งค่าขึ้น 4.1% จากปี 2018 ขณะที่ดัชนีค่าเงินบาท (Nominal Effective Exchange Rate: NEER) ในปี 2019 เฉลี่ยอยู่ที่ 123.2 ปรับแข็งค่าขึ้น 6.6% จากปี 2018 เช่นกัน (รูปที่ 1) สำหรับในปี 2020 เงินบาทมีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่น้อยลงจากปี 2019

อีไอซี คาด เงินบาทยังมีแนวโน้มแข็งค่าเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ จากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. ดุลบัญชีเดินสะพัดไทยในปี 2020 จะยังคงเกินดุลสูง โดยอีไอซีประเมินว่าดุลบัญชีเดินสะพัดไทยในปี 2020 จะยังเกินดุลในระดับสูงใกล้เคียงในปี 2019 เนื่องจาก 1) มูลค่าการส่งออกและนำเข้าในปี 2020 มีแนวโน้มทรงตัวจากปีก่อน 2) ภาคการท่องเที่ยวจะยังคงขยายตัวแม้ในอัตราที่ชะลอลง และ 3) การลงทุนในประเทศจะยังอยู่ในภาวะซบเซา จึงทำให้โดยรวมแล้ว การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยแม้จะชะลอลงแต่ยังคงเกินดุลในระดับสูงที่ประมาณ 6% ต่อ GDP (6.3% ต่อ GDP ในปี 2019) (รูปที่ 2) ขณะที่ความต้องการนำเงินออกไปลงทุนต่างประเทศยังมีต่ำ (Home bias ยังคงอยู่ในระดับสูง) ซึ่งจะทำให้ความต้องการเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐยังมีอยู่มาก นอกจากนี้ การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูง เงินทุนสำรองต่อหนี้ต่างประเทศที่มาก ก็จะทำให้เงินบาทมีสถานะเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยของภูมิภาค (regional safe haven) ต่อไป ซึ่งจะทำให้เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงน้อยกว่าสกุลเงินอื่นในภูมิภาคในช่วงที่ความเชื่อมั่นลดลง

2. ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลกปรับลดลง ส่งผลให้เงินทุนเคลื่อนย้ายมีแนวโน้มไหลกลับเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย (EM-Asia) รวมถึงไทย โดยอีไอซีมองว่า การเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และ จีนที่มีความคืบหน้า (phase 1 deal) ไปนั้น เป็นปัจจัยที่ลดความเสี่ยงด้านต่ำของภาคส่งออกและเศรษฐกิจโดยรวมของกลุ่มประเทศ EM-Asia อย่างมีนัยสำคัญ ส่วนความเสี่ยงจากสถานการณ์ Brexit ก็ปรับดีขึ้นเช่นกัน หลังพรรค Conservative ชนะการเลือกตั้งด้วยเสียงข้างมาก ด้วยเหตุนี้ จึงทำให้ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มปรับลดลงในปี 2020 ซึ่งอีไอซีมองว่า จะส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนปรับสูงขึ้น และมีเงินทุนไหลกลับเข้าสู่กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ได้

3. ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ มีโอกาสปรับอ่อนค่าลงได้เล็กน้อย ส่งผลให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นโดยเปรียบเทียบ โดยอีไอซีพบว่า ในเวลาที่เศรษฐกิจโลกปรับแย่ลงจะทำให้มีความต้องการถือเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นสกุลเงินหลักของโลกและมีความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้ในระยะต่อไปที่เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มปรับดีขึ้น ความเสี่ยงของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยของโลกลดลง ก็จะทำให้ความต้องการถือครองเงินดอลลาร์สหรัฐปรับลดลงมา (รูปที่ 3) ซึ่งจากข้อมูลปริมาณสัญญาที่เก็งกำไรในเงินดอลลาร์สหรัฐก็เริ่มสะท้อนให้เห็นแนวโน้มนี้ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2019 บ้างแล้ว อย่างไรก็ตามอีไอซีมองว่าเงินดอลลาร์สหรัฐจะไม่

อ่อนค่าลงมากนัก เนื่องจาก ถึงแม้ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) จะมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตลอดปี 2020 (จากที่เคยมองว่ามีโอกาสลดดอกเบี้ยได้ 1 ครั้ง) แต่ธนาคารกลางสำคัญอื่น ๆ มีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายกว่า โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางญี่ปุ่น (Bank of Japan: BOJ) มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2020 แต่ก็อาจยังดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินผ่านการทำ quantitative easing (QE) ต่อไป นอกจากนี้ โอกาสที่ ECB และ BOJ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2020 ก็มีสูงกว่า Fed ดังนั้นจึงมีโอกาสที่เงินยูโรและเงินเยนจะอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐได้ นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนของการเจรจาเขตการค้าเสรี (FTA) ระหว่างอังกฤษและยุโรปอาจทำให้เงินยูโรและเงินปอนด์อ่อนค่าลงเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

4. ข้อจำกัดของ ธปท. ในการผ่อนคลายนโยบายการเงิน และเข้าดูแลอัตราแลกเปลี่ยน การผ่อนคลายนโยบายการเงิน เช่น การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีส่วนช่วยให้อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศนั้น ๆ อ่อนค่าลงได้ อย่างไรก็ตาม ด้วยขีดความสามารถในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ที่มีจำกัดมากขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำสุดในประวัติศาสตร์ ทำให้ความสามารถในการดูแลค่าเงินบาทผ่านช่องทางนี้ลดลง นอกจากนี้ ไทยยังต้องเผชิญต่อความเสี่ยงที่อาจถูกจัดเป็นประเทศผู้บิดเบือนค่าเงิน (currency manipulator) โดยกระทรวงการคลังของสหรัฐฯ จึงทำให้ ธปท. อาจไม่สามารถดูแลค่าเงินบาทได้มากเท่ากับในอดีต ดังนั้นโอกาสที่เงินบาทต้องเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่าจึงจะมีอยู่ต่อไป

5. เงินหยวนที่มีแนวโน้มแข็งค่าอาจทำให้ค่าเงินในภูมิภาครวมถึงเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นตาม ในช่วงที่สงครามการค้าทวีความรุนแรง เงินหยวนปรับอ่อนค่าลงค่อนข้างมาก ทำให้สินค้าจีนมีความได้เปรียบในการแข่งขันด้านราคาต่อประเทศอื่น ซึ่งส่งผลต่อแนวโน้มการส่งออกและเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าคู่แข่งของจีน ค่าเงินสกุลเงินอื่น ๆ ในภูมิภาคโดยเฉพาะประเทศที่ส่งออกสินค้าคล้ายคลึงกับจีนจึงปรับอ่อนค่าลงตาม ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาพบว่าเงินบาทปรับอ่อนค่าตามหยวนในช่วงสงครามการค้าทวีความรุนแรงเช่นกัน อย่างไรก็ตาม สำหรับในระยะต่อไปที่สงครามการค้ามีแนวโน้มลดความรุนแรงลง ความเชื่อมั่นของนักลงทุนโลกมีแนวโน้มปรับสูงขึ้น จึงทำให้เงินหยวนมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น และด้วยเสถียรภาพต่างประเทศของไทยที่แข็งแกร่งจะยังทำให้เงินบาทสามารถแข็งค่าขึ้นตามเช่นกัน

SCB EIC ประเมินเงินบาทยังเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่า พร้อมปรับประมาณการณ์บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี 2020 ที่ 29.5-30.5



อย่างไรก็ดี อีไอซีประเมินว่า การแข็งค่าของเงินบาทในปี 2020 จะลดน้อยลงเมื่อเทียบกับปี 2019 เนื่องจาก

1. ดุลบัญชีการเงินไทย (financial account) อาจขาดดุลมากขึ้นได้เล็กน้อย จากแนวโน้มการออกไปลงทุนต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงห้าปีที่ผ่านมา (ตั้งแต่ปี 2015) อีไอซีคาดว่า ในปี 2020 มีโอกาสที่ภาคธุรกิจไทยจะออกไปลงทุนต่างประเทศมากขึ้น โดยปัจจัยสนับสนุนให้ภาคเอกชนออกไปลงทุนต่างประเทศมากขึ้น ส่วนหนึ่งจะมาจากอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค รวมถึงความไม่แน่นอนภายในประเทศที่ยังมีค่อนข้างมาก นอกจากนี้ การผ่อนคลายกฎเกณฑ์การออกไปลงทุนของ ธปท. น่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ภาคธุรกิจไทยมีแนวโน้มออกไปซื้อ/ควรวรมกิจการต่างประเทศ รวมถึงช่วยให้การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปได้ อีไอซี จึงประเมินว่าดุลบัญชีการเงินไทยอาจขาดดุลมากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันต่อเงินบาทผ่านการเกินดุลการชำระเงิน (balance of payment) ที่ลดลง

2. แรงกดดันจากการขายทำกำไรทองคำมีแนวโน้มลดลง ในช่วงที่เศรษฐกิจโลกเผชิญกับความเสี่ยงที่สูงขึ้น ความเชื่อมั่นของนักลงทุนปรับลดลง (risk-off sentiment) และหันไปถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทองคำ มากขึ้น ราคาทองคำจึงปรับสูงขึ้นในช่วงดังกล่าว ซึ่งนักลงทุนทองคำในไทยบางส่วนมักจะขายทองคำออกสู่ตลาดทองคำโลกเพื่อทำกำไรจากราคาที่ปรับขึ้น ทำให้มีความต้องการแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์สหรัฐที่ได้

จากการขายทองคำกลับมาเป็นเงินบาท ค่าเงินบาทจึงมักปรับแข็งค่าขึ้นในช่วงดังกล่าวเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มปรับลดลงในปีหน้า การเพิ่มขึ้นของราคาทองคำอาจมีแนวโน้มชะลอลงหรือปรับลดลงได้ (รูปที่ 4)

จึงทำให้แรงกดดันต่อเงินบาทจากปัจจัยนี้ มีน้อยลง นอกจากนี้ การผ่อนคลายกฎเกณฑ์ด้านการแลกเปลี่ยนเงินของ ธปท. ที่อนุญาตให้ผู้ค้าทองคำสามารถเก็บเงินตราต่างประเทศจากการขายทองคำไว้ในบัญชี FCD โดยไม่ต้องแลกเปลี่ยนบาทเพื่อรอลงทุนในครั้งต่อไป จะช่วยลดแรงกดดันด้านแข็งค่าของเงินบาทในปีหน้าได้เพิ่มขึ้น

3. แนวโน้มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่างไทยและประเทศเศรษฐกิจหลัก หากเศรษฐกิจไทยปรับแย่ลงกว่าที่ กนง. คาดจนทำให้ต้องมีการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมเพื่อพยุงเศรษฐกิจ ก็จะทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของไทยยิ่งปรับลดลงต่ำกว่าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทำให้มีโอกาสที่นักลงทุนอาจเลือกออกไปลงทุนในสินทรัพย์ประเทศอื่นที่มีผลตอบแทน (carry return) สูงกว่า เงินทุนเคลื่อนย้ายที่คาดว่าจะไหลเข้าไทยได้ก็อาจมีน้อยลงหรืออาจมีการไหลออก เงินบาทจึงอาจอ่อนค่าได้ อย่างไรก็ตาม การศึกษาของอีไอซีที่ผ่านมาพบว่า ปัจจัยด้านส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยมีผลต่อค่าเงินบาทเพียงเล็กน้อย และมีอิทธิพลน้อยกว่าปัจจัยเชิงโครงสร้าง

เช่น ขนาดดุลบัญชีเดินสะพัด

โดยสรุป อีไอซี ประเมินเงินบาทในปี 2020 จะยังเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่น้อยลงจากปี 2019 โดยมองว่า เงินบาท ณ สิ้นปี 2020 จะอยู่ในกรอบ 29.5-30.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากไทยยังต้องเผชิญปัจจัยเชิงโครงสร้างที่ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง ขณะที่ความต้องการลงทุนในต่างประเทศยังต่ำ (home bias ยังคงสูง) จึงทำให้มีความต้องการเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐในปริมาณมาก อีกทั้งดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีโอกาสปรับอ่อนค่าลงได้เล็กน้อยทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นโดยเปรียบเทียบ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยหนุนที่ช่วยให้เงินบาทจะไม่แข็งค่าขึ้นเร็วมากเท่าในปี 2019 คือ การลงทุนในต่างประเทศของภาคธุรกิจไทยอาจมีแนวโน้มปรับดีขึ้นบ้าง การขายทำกำไรทองคำมีแนวโน้มลดลง และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไทย-สหรัฐฯ ที่อาจกว้างขึ้นได้

โดย : ดร. กำพล อดิเรกสมบัติ (kampon.adireksombat@scb.co.th)

หัวหน้าฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจและตลาดเงิน
วชิรวัฒน์ บานชื่น (wachirawat.banchuen@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

พงศกร ศรีสกากุล (pongsakorn.srisakawkul@scb.co.th)

นักวิเคราะห์

ที่มา: ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ
ธนาคารไทยพาณิชย์ ประจำวันที่ 3 ม.ค. 2563

บล.ธนาชาติเอาใจนักลงทุน เสนอมิติใหม่ DW16 S50 รุ่น Time Decay ยาวที่สุดในตลาด

บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ เอาใจนักลงทุน ตลาดซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants-DW) ล่าสุด เสนอมิติใหม่ของ DW16 S50 ที่มี Time Decay ยาวที่สุดในตลาด 2 รุ่น S5016C2003C และ S5016P2003C เสนอขายวันแรก 6 มกราคม 2563

นายสมบูรณ์ วัฒนาอาชีพกิจ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า บล.ธนาชาติมีนโยบายพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อต่อยอดความเป็นผู้นำในตลาดซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants-DW) หรือ DW ล่าสุด พร้อมเสนอขาย "DW16 S50" หรือ DW ที่อ้างอิง SET50 Index Futures รุ่น Time Decay ยาวที่สุดในตลาด 2 รุ่น ได้แก่ S5016C2003C และ S5016P2003C เสนอขายวันแรก 6 ม.ค. 2563 เนื่องจาก DW16 โดย บล.ธนาชาติ ตระหนักถึงความต้องการของผู้ลงทุนใน DW ที่กังวลในเรื่องของ Time Decay หรือค่าเสื่อมของเวลาที่เป็นเสมือนดอกเบี้ยยในการถือครอง DW โดยเฉพาะ DW S50 ที่มีการซื้อขายในตลาด จะมี Time Decay ที่สั้น โดยเฉลี่ยทุกๆ 1 วัน มูลค่าของ DW จะลดลง 1 สตางค์ DW16 จึงสร้างรูปแบบใหม่ของ DW S50 ที่มี Time Decay ยาวที่สุดในตลาด นอกเหนือจากที่ DW16 ไม่ได้คิด Time Decay ในวันหยุดนับแต่เปิดเสนอขายช่วงเดือน เม.ย. ที่ผ่านมามีด้วย

สำหรับ DW16 มีการคัดสรรสเปกคุณภาพ ทั้ง DW ที่อ้างอิงหุ้นรายตัว และอ้างอิง SET50 Index Futures เพื่อตอบโจทย์สไตล์การลงทุนของนักลงทุนประเภทต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มชอบอัตราทดสูง (Effective Gearing) หรือกลุ่มชอบถือ Run trend ที่นิยม DW Time decay ต่ำ ซึ่ง DW16 ไม่คิด Time Decay ในวันหยุด อีกทั้งราคาของ DW16 ยังออกแบบให้ขยับตามหลักทรัพย์อ้างอิงช่องต่อช่องและมีความรวดเร็ว (Sensitivity)

นอกจากนี้ บล.ธนาชาติยังใช้ระบบปฏิบัติการและสร้างสภาพคล่อง (Market Maker) ด้วยระบบอัจฉริยะจากต่างประเทศ และมีเครื่องมือช่วยการลงทุน www.DW16.com ที่รวบรวมข้อมูลเปรียบเทียบ DW ทั้งตลาด, Dynamic Indicative Price table ตารางราคาแบบ Realtime และโปรแกรม Simulation ที่ผู้ลงทุนสามารถคาดการณ์การเคลื่อนไหวของราคา DW กับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงได้

นายสมบูรณ์ กล่าวด้วยว่า ในปี 2563 นี้ DW16 มีแผนจะออก DW สเปกดีต่อใจต่อผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่องกว่า 100 รุ่น และ DW16 ยังมีกิจกรรมดีๆ มากมายให้กับผู้ลงทุนที่ไม่จำกัดเฉพาะลูกค้า บล.ธนาชาติ อาทิ LINE Open Chat: "ให้พอร์ตวิ่งไปด้วยกันกับ DW16" ซึ่งปี 2562 ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้ลงทุนกว่า 3,000 ราย ที่สามารถ

ติดตามสถานะ ข่าวสารการลงทุนได้อย่างรวดเร็ว ทันเหตุการณ์ อีกทั้งยังมีงานสัมมนาให้ความรู้ DW ที่ร่วมกับเจ้าของเพจชื่อดัง บอย DW Trader และกิจกรรมพิเศษอีกมากมายตลอดทั้งปี

ร่วม Join Open Chat ให้พอร์ตวิ่งไปด้วยกันคลิก <http://bit.ly/2LfDEYO>

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม โทร. 0-2217-8777 หรือ www.DW16.com



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดปี 63 นักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยราว 40.5-40.9 ล้านคน โต 2.0%-3.0% ต่ำสุดในรอบ 6 ปี

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า ทิศทางของตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยในปี 2563 มีโจทย์ที่ยากขึ้นทั้งในด้านการเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวและการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ เมื่อตลาดยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงยังคงอยู่และมีความท้าทายมากขึ้น อาทิ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจที่ไม่เอื้อต่อการท่องเที่ยว อุดหนุนการแข่งขันในภาคการท่องเที่ยวระหว่างประเทศที่เข้มข้นขึ้น กอปรกับในปี 2563 จะมีการจัดมหกรรมกีฬาระดับโลก 2 รายการ ซึ่งอาจมีผลต่อการเดินทางท่องเที่ยว นอกจากนี้ยังต้องติดตามสถานการณ์ในภูมิภาคตะวันออกกลาง และทิศทางราคาน้ำมันอย่างใกล้ชิดเช่นกัน

ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่า ในปี 2563 นักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยมีจำนวนประมาณ 40.5-40.9 ล้านคน ขยายตัวประมาณ 2.0%-3.0% เป็นอัตราการเติบโตต่ำสุดในรอบ 6 ปี และจะเป็นการเติบโตเฉพาะบางตลาด โดยหลักจะเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวระยะไกลอย่างภูมิภาคเอเชีย ขณะที่นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคอื่นๆ เช่น ยุโรป โอเชียเนียและตะวันออกกลาง ยังมีแนวโน้มที่ปรับลดลง

สำหรับการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า จากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ยังไม่เอื้อ กอปรกับเทรนด์ของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ให้ความสำคัญกับการท่องเที่ยวเพื่อประสบการณ์ใหม่ๆ มากกว่าการซื้อสินค้า การแข่งขันธุรกิจที่พัก วันพักที่สั้นลง รวมถึงนักท่องเที่ยวหลักส่วนใหญ่เป็นตลาดนักท่องเที่ยวระยะใกล้ ซึ่งมีผลทำให้การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยน่าจะมีมูลค่าประมาณ 1.97 - 1.99 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 1.4% - 2.5% จากปี 2562

ในด้านของผู้ประกอบการธุรกิจบริการท่องเที่ยวคงจะเผชิญโจทย์การทำตลาดการท่องเที่ยว

ที่ท้าทายขึ้น การบริหารจัดการต้นทุน ซึ่งต้องเป็นไปอย่างรอบคอบ หลีกเลี่ยงสงครามราคาที่จะเกิดขึ้น โดยอาจหันมาเจาะกลุ่มนักท่องเที่ยวตามเทรนด์ที่กำลังเกิดขึ้น พร้อมกับการใช้เทคโนโลยีเข้ามาช่วยเสริมในด้านการตลาด

ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยในปี 2563 ยังมีความไม่แน่นอนสูง แม้ว่าในปี 2562 นักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยจะสามารถกลับมาขยายตัวได้ที่ประมาณ 4.0% แต่เป็นการเติบโตเฉพาะบางประเทศ ซึ่งคงปฏิเสธไม่ได้ว่าการเติบโตของนักท่องเที่ยวบางประเทศส่วนหนึ่งมาจากปัจจัยเฉพาะ อาทิ มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐอย่างมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมการตรวจลงตราวีซ่า (Visa on Arrival) ที่ช่วยหนุนตลาดนักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย เป็นต้น หรือจากปัญหาความไม่สงบในฮ่องกงทำให้นักท่องเที่ยวจีนส่วนหนึ่งเดินทางเข้ามาเที่ยวไทยเพิ่มขึ้น ขณะที่นักท่องเที่ยวต่างชาติจากหลายๆ ประเทศยังหดตัว เช่น นักท่องเที่ยวจากยุโรปอย่างกลุ่มสแกนดิเนเวีย เวียร์ นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคโอเชียเนีย อย่างนักท่องเที่ยวออสเตรเลีย

สำหรับทิศทางของตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยในปี 2563 ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มีมุมมอง ดังนี้

ปี 2563 แม้อาจคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยจะยังสามารถขยายตัวได้ที่ประมาณ 2.0%-3.0% แต่เป็นอัตราการเติบโตที่ต่ำสุดในรอบหลายปี เนื่องจากยังมีแรงกดดันจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจที่เอื้อต่อบรรยากาศการเดินทางท่องเที่ยวลดลง และยังมีผลทำให้เกิดการแข่งขันตึงนักท่องเที่ยวระหว่างประเทศ รวมถึงการจัดงานมหกรรมกีฬาระดับโลก

ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยในปี

2563 อาจจะสามารถกล่าวได้ว่า เป็นปีที่มีความท้าทายสูงและการทำตลาดเพื่อเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติให้เติบโตอย่างก้าวกระโดดคงจะเป็นเรื่องที่ไม่ง่าย เมื่อสภาพแวดล้อมธุรกิจท่องเที่ยวยังคงมีแรงกดดันทั้งจากปัจจัยเดิมๆ และปัจจัยที่เกิดขึ้นใหม่ อาทิ

บรรยากาศเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่เอื้อ มีผลต่อการเดินทางท่องเที่ยวของโลกที่ชะลอตัวลง โดยเศรษฐกิจหลักของโลกอย่างสหรัฐฯ ยุโรป จีน มีแนวโน้มชะลอตัว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อวางแผนท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวบางกลุ่ม อาทิ การเลือกจุดหมายปลายทางท่องเที่ยวหรือเลือกใช้บริการท่องเที่ยวที่สอดคล้องกับงบประมาณ ทั้งนี้ จากรายงานขององค์การการท่องเที่ยวโลก สะท้อนให้เห็นว่า ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว มีผลทำให้การเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวทั่วโลกเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลงในปี 2562 ที่ผ่านมา

เมื่อการเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวทั่วโลกชะลอตัวลงทำให้อุดหนุนการแข่งขันกันดึงดูดนักท่องเที่ยวระหว่างประเทศจะยังมีมากขึ้น ในปี 2563 นี้ หน่วยงานท่องเที่ยวภาครัฐและเอกชนของหลายๆ ประเทศคงจะทำการประชาสัมพันธ์การท่องเที่ยวมากขึ้น ซึ่งจะทำให้มีนักท่องเที่ยวมีจุดหมายปลายทางท่องเที่ยวเป็นทางเลือกหลากหลายขึ้น จากรายงานขององค์การการท่องเที่ยวโลก พบว่า แม้ในปี 2562 ที่ผ่านมาภาพรวมการท่องเที่ยวโลกเติบโตในอัตราที่ชะลอตัว แต่สถานที่ท่องเที่ยวในบางภูมิภาค เช่น ภูมิภาคตะวันออกกลางกลับมีอัตราการเติบโตประมาณ 9% (YoY) ซึ่งดีกว่าภาพรวม ส่วนหนึ่งมาจากรัฐบาลของประเทศสหรัฐอเมริกาปรับเอมิเรตส์มีนโยบายสนับสนุนการท่องเที่ยว โดยมีการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน แหล่งท่องเที่ยว และนโยบายด้านวีซ่า ซึ่งปัจจัยนี้ยังเป็นโจทย์ที่ท้าทายต่อความสามารถในการแข่งขันด้านการท่องเที่ยวของไทยอย่างต่อเนื่องในปี 2563 นี้

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดปี 63 นักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยราว 40.5-40.9 ล้านคน โต 2.0%-3.0% ต่ำสุดในรอบ 6 ปี

ปัจจัยท้าทายใหม่ที่อาจมีผลต่อจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทย คือ การจัดงานมหกรรมกีฬาในระดับโลกอย่างมหกรรมกีฬาฟุตบอลชิงแชมป์ยุโรป 2020 (EURO 2020) และกีฬาโอลิมปิกเกมส์ฤดูร้อน ซึ่งอาจจะมีผลต่อจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทย โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวยุโรปและญี่ปุ่นในช่วงเวลาดังกล่าว (สะท้อนให้เห็นได้จากในช่วงที่มีการจัดการแข่งขันกีฬาฟุตบอลโลกปี 2561 จำนวนนักท่องเที่ยวจากภูมิภาคยุโรปเที่ยวไทยเฉลี่ยลดลงประมาณ 4%)

ประเด็นอื่นๆ ที่ต้องติดตาม อาทิ สถานการณ์ในภูมิภาคตะวันออกกลาง และทิศทางราคาน้ำมัน ซึ่งอาจมีผลต่อการเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวได้เช่นกัน

อย่างไรก็ดี ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า ในปี 2563 ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติน่าจะยังมีโอกาสขยายตัวได้ แต่เป็นอัตราการเติบโตที่ต่ำสุดในรอบ 6 ปี โดยจะเห็นการเติบโตเฉพาะบางตลาด สำหรับตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติที่น่าจะยังเติบโตได้จะมาจากภูมิภาคเอเชีย อาทิ อาเซียน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ เป็นต้น สำหรับนักท่องเที่ยวจีน และอินเดีย อาจจะต้องติดตามสถานการณ์ภายหลังจากมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมการตรวจลงตราวีซ่า (Visa on Arrival) ที่จะสิ้นสุดลงในวันที่ 30 เม.ย. 63 นอกจากนี้ นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคอเมริกาน่าจะยังมีทิศทางที่ดี ขณะที่ทิศทางนักท่องเที่ยวยุโรปอาจจะยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง โดยตลาดที่น่าจะเติบโต อาทิ รัสเซีย สหราชอาณาจักร และยุโรปตะวันออก อย่างไรก็ตาม การแข่งขันฟุตบอลชิงแชมป์ยุโรปอาจมีผลต่อการเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวยุโรปเที่ยวไทยในช่วงกลางปี

เศรษฐกิจและค่าเงินบาทที่ยังไม่เอื้อ รวมถึงเทรนด์ของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ให้ความสำคัญกับการท่องเที่ยวเพื่อให้ได้ประสบการณ์ใหม่ๆ มากกว่าการใช้จ่ายในการซื้อสินค้า และการแข่งขันในธุรกิจบริการท่องเที่ยว มีผลทำให้การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

เที่ยวไทยเติบโตชะลอลง

จากข้อมูลการท่องเที่ยวในหลายๆ ประเทศ สะท้อนว่า มูลค่าการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวในการเดินทางท่องเที่ยวต่างประเทศมีแนวโน้มที่ลดลง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในไทย โดยนอกจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการแข็งค่าของเงินบาทที่ทำให้นักท่องเที่ยวมีการปรับพฤติกรรมการใช้จ่ายให้สอดคล้องกับงบประมาณแล้วยังมีสาเหตุมาจาก

นักท่องเที่ยวมีวันพักเฉลี่ยต่อทริปที่ลดลงจากหลายๆ ปัจจัย เนื่องจากนักท่องเที่ยวมีการเดินทางบ่อยครั้งขึ้นในแต่ละปี ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการวีซ่าที่ถูกลงมาใช้ในการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยวในหลายประเทศซึ่งทำให้การเดินทางท่องเที่ยวมีความสะดวกและง่ายขึ้น นอกจากนี้ การที่ระบบการคมนาคมขนส่งมีการเชื่อมโยงระหว่างประเทศทำให้นักท่องเที่ยวสามารถเดินทางไปยังประเทศใกล้เคียงและเมืองท่องเที่ยวใหม่ๆ ได้สะดวกขึ้น โดยไม่ต้องอยู่ที่ประเทศใดประเทศหนึ่งเป็นระยะเวลาอันยาวนาน ซึ่งทิศทางดังกล่าวสะท้อนในภาพการท่องเที่ยวของไทยด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะการเดินทางท่องเที่ยวเชื่อมโยงอาเซียนที่คาดว่าจะมีเพิ่มขึ้นจากการที่ภาครัฐมีแผนการพัฒนาท่องเที่ยวระหว่างอาเซียน

การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของนักท่องเที่ยวที่ให้ความสำคัญกับการเดินทางท่องเที่ยวเพื่อสัมผัสประสบการณ์มากกว่าการใช้จ่ายซื้อสินค้าระหว่างการเดินทางท่องเที่ยว รวมถึงในธุรกิจท่องเที่ยวที่มีการแข่งขันสูง ซึ่งส่งผลต่อราคาที่ไม่สามารถปรับขึ้นได้มากนัก ในระยะหลังการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวเดินทางท่องเที่ยวระหว่างประเทศต่อทริปมีทิศทางลดลงในหลายๆ ประเทศ อาทิ ค่าใช้จ่ายด้านที่พัก จากการแข่งขันในธุรกิจโรงแรมและที่พัก และการเข้ามาของ Airbnb ซึ่งทำให้นักท่องเที่ยวมีทางเลือกของที่พักมากขึ้น รวมถึงการพัฒนา

เทคโนโลยีการจองห้องพัก ที่ทำให้สามารถเปรียบเทียบราคาห้องพักที่พักรได้ จึงทำให้นักท่องเที่ยวสามารถเลือกที่พักในราคาที่สอดคล้องกับงบประมาณ

ปี 2563 ผู้ประกอบการธุรกิจบริการท่องเที่ยวจะเผชิญภัยการทำตลาดที่ยากขึ้น ดังนั้นการบริหารจัดการต้นทุนอาจต้องเป็นไปอย่างรอบคอบ หลีกเลี่ยงการเข้าสู่สงครามราคา หันมาพัฒนาคุณภาพและเจาะกลุ่มนักท่องเที่ยวตามเทรนด์ที่กำลังเกิดขึ้น พร้อมกับการใช้เทคโนโลยีเข้ามาช่วยเสริมในด้านการตลาด

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า ภายใต้โจทย์ที่ท้าทายต่างๆ ข้างต้น ผู้ประกอบการธุรกิจท่องเที่ยวคงต้องเตรียมวางแผน ดังนี้

- การจัดการบริหารต้นทุนอย่างระมัดระวัง และหลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา เพื่อมิให้มีผลต่อสภาพคล่องทางธุรกิจ
- เจาะตลาดตามเทรนด์ของนักท่องเที่ยว อาทิ กลุ่มนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ ธุรกิจโรงแรมและที่พัก ควรเพิ่มการบริการอาหารเพื่อสุขภาพและปลอดสารพิษ (Health and Organic) หรือการชงชงชาในเรือของสิ่งแวดล้อมอย่างการใช้ส่วนผสมของผลิตภัณฑ์ที่ผลิตในชุมชน การใช้ผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมเพื่อเจาะกลุ่มนักท่องเที่ยวที่ใส่ใจสิ่งแวดล้อม เป็นต้น
- เลือกใช้เทคโนโลยีและพัฒนาผลิตภัณฑ์ท่องเที่ยวให้ตรงกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เช่น การทำตลาดบนโลกออนไลน์ โดยเพิ่มช่องทางหลากหลายขึ้น โดยไปอยู่ในทุกๆ แพลตฟอร์ม เช่น เว็บไซต์ของผู้ประกอบการ สื่อสังคมออนไลน์ หรือผ่าน OTAs (Online Travel Agent) การปรับเปลี่ยนข้อมูลให้ทันสมัย และปรับผลิตภัณฑ์การบริการให้เข้ากับเทรนด์ตลอดเวลา ซึ่งรวมถึงระบบการชำระเงินอย่าง QR Payment

FETCO เผยดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” (Neutral) เป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน

ดัชนีฯ เดือนมกราคม 2563 ลดลงอยู่ในโซนทรงตัวเป็นเดือนที่ห้าติดต่อกัน นักลงทุนคาดหวังนโยบายภาครัฐและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ขณะที่นักลงทุนกังวลสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และสถานการณ์การเมือง

นายไพบุลย์ นลินทรานุกร ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ประจำเดือนมกราคม 2563 ว่า

“ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวลดลงอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral) เป็นเดือนที่ห้าติดต่อกัน โดยผลสำรวจพบว่านักลงทุนคาดหวังการนโยบายภาครัฐและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด และกังวลผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ภาวะเศรษฐกิจในประเทศและสถานการณ์การเมือง เป็นปัจจัยลดความเชื่อมั่นนักลงทุน”

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ประจำเดือนมกราคม 2563 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (มีนาคม 2563) อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” (Neutral) (ช่วงค่าดัชนี 80 - 119) โดยลดลง 8.17% มาอยู่ที่ระดับ 80.75
- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ลดลงมาอยู่ใน Zone ชบเซา (Bearish)
- ดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศลดลงมาอยู่ใน Zone ชบเซา (Bearish)

- ดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ใน Zone ทรงตัว (Neutral)
- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนรายบุคคลเพิ่มขึ้นอยู่ใน Zone ชบเซา (Bearish)
- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดการแพทย์ (HEALTH)
- หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดธนาคาร (BANK)
- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ นโยบายภาครัฐ
- ปัจจัยลดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ

“ผลสำรวจ ณ เดือนธันวาคม ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับตัวลดลงอยู่ในเกณฑ์ทรงตัวเป็นเดือนที่ห้าติดต่อกัน โดยกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์และกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศลดลงมาอยู่ที่เกณฑ์ชบเซาจากเกณฑ์ทรงตัวในเดือนก่อน กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศไม่เปลี่ยนแปลงโดยอยู่ที่เกณฑ์ทรงตัวเช่นเดิม ขณะที่กลุ่มบัญชีนักลงทุนรายบุคคลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ในเกณฑ์ชบเซาเช่นเดิม

ในช่วงเดือนธันวาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เคลื่อนไหวในช่วง 1548-1579 จุด โดยดัชนีปรับตัวลดลงในครึ่งเดือนแรกมาอยู่จุดต่ำสุดที่ 1548 จุด จากนั้นทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่บริเวณ 1570-1580 ในช่วง

ปลายเดือน โดยได้รับผลดีจากผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนในข้อตกลงการค้าขั้นที่ 1 ที่เป็นไปได้ด้วยดี ขณะที่นักลงทุนคาดหวังแรงซื้อ LTF ในช่วงปลายปี แม้ว่าตัวเลขการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยยังมีการเติบโตชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง

โดยทิศทางการลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุดคือความคาดหวังนโยบายภาครัฐ รองลงมาคือผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ขณะที่นักลงทุนยังกังวลความขัดแย้งระหว่างประเทศ เป็นปัจจัยลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และสถานการณ์ทางการเมือง สำหรับปัจจัยทางเศรษฐกิจโลกที่ต้องติดตามได้แก่ภาวะเศรษฐกิจจากผลเจรจาทางการค้าภายหลังข้อตกลงการค้าขั้นที่ 1 เป็นไปได้ด้วยดีและแนวโน้มการเจรจาข้อตกลงทางการค้าในขั้นที่ 2 ทิศทางของ BREXIT ที่มีแนวโน้มให้อังกฤษออกจาก EU แบบได้ข้อตกลงทันสมัยตายภายหลังการเลือกตั้ง ทิศทางนโยบายอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐและอียูที่แนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในปี 2563 ขณะที่ปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตามคือการเบิกจ่ายงบประมาณรัฐบาลปี 2563 นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและการแก้ไขปัญหาการส่งออกจากค่าเงินบาทแข็งค่าที่ส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ และนโยบายทางการเงินของรพท. ในปี 2563 เป็นปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตาม”

บล.เอเชีย พลัส ส่อง SET ปีหุ เพชฌฆายแรงกดดัน ใน - นอก หวั่น Fund Flow ชะลอการไหลเข้า พร้อมให้เป้า SET สิ้นปีที่ 1,675 จุด

บริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส (ASPS) มองทิศทางตลาดหุ้นไทยปี 63 ถูกกดดันจากหลายปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ ประเมินเป้าหมาย SET Index สิ้นปีนี้ที่ 1,675 จุด พร้อมแนะนำกลยุทธ์การลงทุน เน้นหุ้นเติบโตโดดเด่นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงและได้ผลตอบแทนที่ดี ชูดาวเด่น BGRIM PTT LH AP ROBINS CPF

นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัยบริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส เปิดเผยว่า ในปี 2563 ตลาดหุ้นไทยยังต้องเจอกับแรงกดดันหลายเรื่อง โดยในส่วนของภายนอกนั้น มีความเสี่ยงจากประเด็นเรื่องสงครามการค้า จากประเทศคู่ค้าอื่นที่ไม่ใช่สหรัฐฯ กับจีน ซึ่งจะกระทบต่อการส่งออกของไทยให้ชะลอตัว รวมถึงความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน

ขณะที่ความเสี่ยงภายในประเทศ มีประเด็นความร้อนแรงทางการเมือง ที่อาจกระทบต่อความมั่นคงของรัฐบาล รวมถึงปัญหาภัยแล้งที่ในปีนี้จะหนักสุดในรอบ 40 ปี กระทบต่อภาคอุตสาหกรรมเกษตร และการบริโภคประชาชนที่อยู่ในภาคเกษตรกรรม นอกจากนี้ยังมีเรื่องการปรับเปลี่ยนมาตรฐานบัญชีใหม่ที่ถือเป็นความเสี่ยงต่อประมาณการกำไรของตลาดด้วย

"ปีนี้ตลาดยังเผชิญกับปัจจัยกดดันหลายเรื่องทั้งภายในและภายนอก จากปัจจัยที่เรากล่าวมาทั้งหมด เชื่อว่าจะกดดันให้ Fund Flow ชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นไทย และในปีนี้เป็นปีแรกที่ขาดเม็ดเงินจากกองทุน LTF เข้ามาช่วยหนุนตลาดด้วย" นายเทิดศักดิ์ กล่าว

ขณะที่เหตุการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางระหว่างอิหร่าน-สหรัฐฯ ทำให้เกิดภาพเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสินทรัพย์ที่ปลอดภัยอย่างเช่น ทองคำ ซึ่งปรับตัวขึ้นถึง 3% ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาจนล่าสุดอยู่ที่ 1568.80 เหรียญ (ระดับเดียวกับจุดสูงสุดในรอบ 7 ปี)

สำหรับปี 63 ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ในตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ราว 1.0 ล้านล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) 95.71 บาท เติบโต 3.9% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะเติบโตได้ดีกว่าตลาด ส่วนใหญ่เกิดจากฐานกำไรสุทธิปี 62 ที่ต่ำกว่าปกติ เช่น กลุ่มปิโตรเคมี กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มพลังงาน และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง

สำหรับกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index ในปี 63 ประเมินแบบอนุรักษ์นิยมไว้ช่วงพี/อี เรโซ ที่ 16.5-17.5 เท่า เมื่อคำนวณกับ EPS ปีนี้ที่ 95.71 บาทต่อหุ้น จะได้กรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index บริเวณ 1,579 จุด เป็นกรอบล่าง และมี 1,675 จุด เป็นกรอบบน มี Upside เปิดกว้างสุดจากปัจจุบันราว 6.8%

พร้อมกันนี้ประเมินเศรษฐกิจไทยปีนี้ จะเติบโตที่ 2.8% จากส่วนใหญ่ที่ประเมินว่าจะมีการเติบโตที่ระดับ 2.5 - 3.2% โดย 2 ประเด็นหลักที่เข้ามามีผลต่อเศรษฐกิจไทย ได้แก่ ภัยแล้ง เนื่องจากฝนไม่ตกตั้งแต่เดือนธันวาคมที่ผ่านมาและมีเกณฑ์ตกต่ำซ้ำไป 2 เดือน ในขณะที่น้ำในเขื่อนมีปริมาณใช้ได้เพียง 34% ซึ่งถือว่าน้อยมาก

ซึ่งจะส่งผลให้เกษตรกร ทำให้กำลังการผลิตลดลง และส่งผลต่อกำลังซื้อ รวมถึงด้านการส่งออก มีความเสี่ยงจากปัญหาของ Trade war ที่ยังคงเหลือการเก็บภาษีที่เหลือน้อย และค่าเงินบาทแข็งค่าผิดปกติ คาดว่าปี หากค่าเงินบาทแข็งค่ากว่าปัจจุบัน ก็คงยังส่งผลกระทบต่อส่งออก ซึ่งจะกดดัน GDP

ในประเทศต่ำลง

"สำหรับปีที่ผ่านมา Fund flow ได้ขับเคลื่อนไปยังตลาดต่างประเทศเป็นหลัก ทางฝั่งบ้านเราค่อนข้าง underperform มาก เนื่องจากฟันด์โฟลว์ไหลออกจากประเทศไทยติดต่อกันเป็นปีที่ 3 ซึ่งปี 2561 เป็นปีที่ถูกขายมากที่สุด แต่อย่างไรก็ตามในปี 62 SET มีแรงบวก 1% จากแรงซื้อของสถาบันการเงินเข้ามาหนุนตลาด" นายเทิดศักดิ์ กล่าว

ด้านปัจจัยการขับเคลื่อนตลาดหุ้นไทย มองว่าหลังการพิจารณางบประมาณปี 63 วาระที่ 2-3 ผ่านสำเร็จ จะสามารถเบิกจ่ายได้ต้นเดือนกุมภาพันธ์ เป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ หลังจากไร้เม็ดเงินจากรัฐบาลออกมาในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ยังไม่มีเม็ดเงินออกมา ซึ่งจะก่อให้เกิดงบประมาณเข้ามากระตุ้นเศรษฐกิจและความคาดหวังจากดอกเบี้ยนโยบายระดับต่ำ 1.25% ต่อเนื่องในปี 2563

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยปีนี้ แนะนำเป็นหุ้นรายตัวที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว หนุนให้ผลประกอบการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง เช่น BGRIM, PTT, LH, AP, ROBINS และ CPF กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เน้นลงทุนเฉพาะไตรมาสที่ 1/63 กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง จะเติบโตและได้รับงานมากขึ้นจากการเบิกจ่ายของรัฐบาลหลังการพิจารณางบประมาณผ่าน, กลุ่ม ICT มีความโดดเด่นในช่วงประมูล 5G ได้แก่ ADVANC

พร้อมทั้งแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนในกลุ่มการเกษตร และกลุ่มที่ใช้น้ำมัน เช่น กลุ่มอุตสาหกรรมการบิน การเดินเรือ เป็นต้น

กกร.คาดศก.ไทยปี 62 โต 2.5% - ปีนี้ ศก.ไทยขยายตัว 2.5-3% อัตราเงินเฟ้อทั่วไป 0.8-1.5% ส่งออก หดตัว 2.0% ถึง 0.0%

นายกลินท์ สารสิน ประธานสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย ในฐานะประธานคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) เปิดเผยว่า เครื่องชี้เศรษฐกิจไทยไตรมาสสุดท้ายของปี 2562 ยังสะท้อนภาวะชะลอตัว โดยการส่งออกหดตัวต่อเนื่องตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าและผลกระทบจากเงินบาทที่แข็งค่า ส่งผลให้การนำเข้า การผลิตภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนภาคเอกชนหดตัวเช่นกัน ด้านเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงแม้มีมาตรการภาครัฐช่วยพยุงไว้บางส่วน ขณะที่มีการท่องเที่ยวที่ยังขยายตัวได้ต่อเนื่องจากแรงหนุนมาตรการ Visa on Arrivals ทั้งนี้ เมื่อประกอบภาพทั้งปี ที่ประชุม กกร. คาดว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2562 อาจขยายตัวเพียง 2.5%

ในปี 2563 เศรษฐกิจไทยยังอยู่ท่ามกลางหลายปัจจัยกดดันที่ต่อเนื่องมาจากในปี 2562 ไม่ว่าจะเป็น ผลจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและความผันผวนของค่าเงิน นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยลบเพิ่มเติมใหม่ ได้แก่ ความตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลาง จากกรณีสหรัฐฯและอิหร่าน ที่หากสถานการณ์ยืดเยื้ออาจผลักดันให้ราคาน้ำมันยืนอยู่ที่ระดับสูงต่อเนื่อง และภาวะแล้งที่รุนแรงในประเทศ ที่นอกจากจะกระทบผลผลิตและกำลังซื้อเกษตรกรแล้ว อาจมีผลให้ราคาอาหารสดปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ ทิศทางราคาน้ำมันและราคาอาหารสดที่มีแนวโน้มเร่งขึ้นดังกล่าว จะทำให้การดำเนินนโยบายการเงินของทางการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเผชิญข้อจำกัดมากขึ้น

- จากปัจจัยลบต่างๆ ที่ประชุม กกร. จึงต้องการให้ภาครัฐเร่งรัดการบังคับใช้และการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2563 ให้เกิดขึ้นโดยเร็ว ขณะเดียวกันก็ควรเตรียมแผนรับมือฉุกเฉินจากปัญหาภัยแล้งและเหตุการณ์ในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ การดูแลความเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทไม่ให้เกิดผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของประเทศ ยังคงเป็นสิ่งจำเป็น เพราะไม่เพียงจะมีผลต่อการส่งออกและการท่องเที่ยว แต่ยังมีเชื่อมโยงถึงภาคการผลิตและการจ้างงานอีกด้วย ส่วนโอกาสของประเทศไทยต้องสร้างบรรยากาศให้ดีขึ้นเรื่องความมั่นคงและปลอดภัย โดยเรายังคงยึดภาพด้านการท่องเที่ยว รวมถึงเป็นศูนย์กลางอาหารในภูมิภาค

- สำหรับกรอบประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2563 นั้น กกร. ประเมินว่า การส่งออกอาจยังมีแนวโน้มฟื้นตัวได้จำกัดหรือมีความเป็นไปได้ที่จะหดตัว 2.0% ถึง 0.0% ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยปี 2563 อาจขยายตัวราว 2.5-3.0% ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปคาดว่าจะอยู่ในช่วง 0.8-1.5% ซึ่งรองรับสมมติฐานราคาน้ำมันดิบตลาดโลกที่อาจยืนสูงที่ระดับ 70 ดอลลาร์ฯ/บาร์เรล เป็นเวลา 6 เดือน

จากสภาพทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ทางกกร.เห็นว่า ภาครัฐควรมีนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในภาพรวม โดย กกร. เสนอให้ภาครัฐดำเนินการดังนี้

1. ลดค่าใช้จ่าย

- ลดค่าไฟ ให้เฉพาะธุรกิจ SMEs และบ้านพัก ลงมาร้อยละ 5 เป็นระยะเวลา 1 ปี เพื่อลดค่าใช้จ่ายให้ทั้งภาคประชาชนและภาคธุรกิจทั้งหมด
- เร่งรัดการคืนภาษี VAT ให้รวดเร็วภายในเวลา 30 วัน
- การลดภาษีนำเข้าเครื่องจักรใหม่เพื่อการผลิตซึ่งประเทศไทยผลิตเองไม่ได้ ลงเหลือ 0% เป็นระยะเวลา 1 ปี
- ลดการจ่ายเงินประกันสังคมของผู้

ประกันสังคม ทั้งลูกจ้าง และนายจ้าง ลงร้อยละ 50 เป็นระยะเวลา 6 เดือน ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายของประชาชนและผู้ประกอบการ

e. ลดค่าธรรมเนียมการโอนเงินและค่าการจดจำนองอสังหาริมทรัพย์ไม่เกิน 50 ล้านบาท ให้เป็น 0.01% เป็นระยะเวลา 1 ปี

2. เสนอให้มีการชดเชยดอกเบี้ยน้ำในรูปแบบของแก้มลิงในแต่ละหมู่บ้าน (ประมาณ 70,000 หมู่บ้าน) เพื่อช่วยแก้วิกฤติภัยแล้งในระยะยาว โดยใช้แรงงานในท้องถิ่น ทั้งนี้ หากภาครัฐสามารถจัดสรรพื้นที่ราชพัสดุที่เหมาะสมในการชดเชยได้ ก็จะช่วยลดเวลาในการเวนคืนได้มาก

3. แนวทางการพัฒนาเศรษฐกิจในภูมิภาค นอกเหนือจากการพัฒนาเขต EEC เช่น ภาคเหนือ (NEC) จะพัฒนาให้เป็นศูนย์กลางการผลิตอาหาร และ Creative Economy ภาคอีสาน(NEEC) ศูนย์กลางการท่องเที่ยว อาหาร และ Logistics hub ภาคใต้ (SEC) พัฒนาให้เป็นเมืองอัจฉริยะและท่องเที่ยว รวมถึงอุตสาหกรรมฮาลาล เป็นต้น

4. ให้ กกร. เข้าไปมีส่วนร่วมในคณะกรรมการจัดซื้อจัดจ้างของภาครัฐ เพื่อปรับปรุงระเบียบการจัดซื้อจัดจ้างของภาครัฐให้คล่องตัวมากขึ้น และสนับสนุนสินค้าไทยมากขึ้น

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เหย์แบงก์ คิมเอ็ง : MTC แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 72.00 บ.

Muangthai Capital PCL (MTC TB)

BUY

Share Price THB 63.75

12m Price Target THB 72.00 (+13%)

นำขึ้นให้รับตก

การดำเนินงานมั่นคง ซื้อ

เราคาดว่าสินเชื่อและผลประกอบการของ MTC จะเติบโตแข็งแกร่งในช่วงสามปีข้างหน้า เนื่องจากการรุกขยายเครือข่ายสาขาอย่างเต็มที่ แนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 72 บาท (P / E ปี 2563 ที่ 29 เท่า, P / BV 7.4 เท่า และ ROE ที่ 28.5%) มูลค่าหุ้นถือว่าได้ส่วนลดเทียบกับกลุ่ม เป็นผลมาจากการเติบโตของผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ROE ที่สูงและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี เราชอบ MTC มากกว่า SAWAD (ถือ, ราคาเป้าหมาย 70 บาท) เนื่องจากขนาดสินเชื่อเฉลี่ยต่อสาขาที่สูงกว่า NPL coverage ที่สูงกว่าและอัตราส่วน NPL ที่ต่ำกว่า ความเสี่ยงหลักคือการแข่งขันที่รุนแรงและการเสื่อมคุณภาพของสินทรัพย์

ขยายสาขาต่อเนื่องรองรับการเติบโตของสินเชื่อ

ผู้บริหารตั้งเป้าการเติบโตของสินเชื่อที่ 30% / 25% YoY ในปี 2562/63 และวางแผนที่จะขยายเครือข่ายสาขา 600 สาขาต่อปีสู่ระดับ 3,900 / 4,500 สาขาในปี 2562/63 ทั้งนี้ MTC ได้เพิ่มสาขาอีก 682 แห่ง ใน 9 เดือนแรกของปี 62 เป็น 3,961 สาขาในไตรมาส 3/62 ซึ่งเกินเป้าหมายในปี ในแง่ของการผสมผสานสินเชื่อ MTC วางแผนที่จะคงสัดส่วนสินเชื่อรถจักรยานยนต์และสินเชื่อรถยนต์เป็นสองในสามของพอร์ตสินเชื่อ เราคาดว่า NIM จะเพิ่มขึ้น 16bps YoY เป็น 19.1% ในปี 2563 เนื่องจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง MTC ออกหุ้นกู้ 4 พันล้านบาทด้วยอัตราดอกเบี้ย 2.80-3.45% และระยะเวลา 2-4 ปี (เทียบกับต้นทุนเงินทุน 3.8% ในขณะนี้)

คุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง พร้อม NPL ต่ำ

อัตราส่วน NPL ของ MTC ลดลงเหลือ 0.98% ในไตรมาส 3/62 จาก 1.09% ในไตรมาส 2/62 หลังจากที่บริษัทเร่งเก็บหนี้สูญและเพิ่มความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อสำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อ nano ในไตรมาส 3/62 เราคาดการณ์อัตราส่วน NPL จะเพิ่มขึ้นเป็น 1.10% / 1.25% ในปี 2562/63 โดยผู้บริหารคาดว่าจะต่ำกว่า 2.0% เราคาดว่าอัตราส่วนค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองจะอยู่ที่ 1.10-1.25% ในปี 2562-2564 และมีโอกาสจะลดลงหลังจากการดำเนินการตาม IFRS9 ทั้งนี้ NPL coverage อยู่ที่ 296% ในไตรมาส 3/62 เทียบกับ SAWAD อยู่ที่ 69%

คาดการณ์เติบโต 20% CAGR ในช่วงปี 2562-64

เราคาดการณ์กำไรปี 2562-63 จะโต 14% และ 23% YoY จากการเติบโตของสินเชื่อ 25% / 22% และ NIM ที่ดี อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ของบริษัทน่าจะค่อยๆ ดีขึ้น เนื่องจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น สำหรับปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตใหม่ MTC กำลังเสนอสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถจักรยานยนต์ใหม่ให้กับลูกค้าที่มีประวัติการชำระคืนที่ดี อย่างไรก็ตาม จะส่งผลกระทบต่อรายได้และกำไรน้อยกว่า 1% ของทั้งหมด เนื่องจากต้องใช้เวลาในการสร้างพอร์ตสินเชื่อ

Jesada Techahusdin, CFA

jesada.t@maybank-ke.co.th

(66) 2658 6300 ext 1395

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เคจีไอ : CKP แหม่ขาย ราคาพื้นฐาน ที่ 5.00 บ.

CK Power

(CKP.BK/CKP TB)*

Underperform Maintained

Price as of 26 Dec 2019 4.98

12M target price (Bt/shr) 5.00

Unchanged/Revised up(down)(%)
(7.4)

Upside/downside (%) 0.4

Key messages

ภัยแล้งจะเป็นความเสี่ยงหลักของ CKP โดยปริมาณน้ำเข้าเขื่อนในช่วง 10M62 ของโครงการ NN2 และกระแสไฟฟ้าของโครงการ XPCL ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย เราคาดว่า ผลประกอบการจากธุรกิจหลักใน 1H63 จะถูกกระทบจากปรากฏการณ์ El Niño โดยการผลิตไฟฟ้าของโครงการ NN2 จะลด capacity factor ลงเพื่อคงการผลิตไฟฟ้าให้ต่อเนื่องไปจนถึงฤดูฝนใน 3Q62 ในขณะที่ XPCL ก็เดินเครื่องอยู่แค่ 3-4 ยูนิต ซึ่งเป็นระดับที่คุ้มทุนพอดี หรือมีกำไรเล็กน้อย เราได้ปรับลดประมาณการกำไรปี 2562 ลง 25.8% และปี 2563 ลง 37.4% เพื่อสะท้อนถึงกระแสเงินสดที่ลดลง เราคาดว่า กำไรจากธุรกิจหลักของ CKP ใน 4Q62 จะอยู่ที่ 67 ล้านบาท (-42.2% YoY, +130.0% QoQ) เรายังคงคำแนะนำขาย และขยับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2563 ที่ 5.00 บาท เรายังคงมองว่าผลประกอบการของ CKP มีความเสี่ยงจากสภาพภูมิอากาศ ในขณะที่โครงการผลิตไฟฟ้าจากกระแสไฟฟ้าในแม่น้ำโขงยังต้องใช้เวลาอีกนานในการพัฒนาที่จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ (อีก 8-10 ปี)

ประมาณการ 4Q62: รอฝนนานอีกหน่อย...

Event

ประมาณการ 4Q62 และปรับลดประมาณการปี 2562/63

Impact

ภัยแล้งจะฉุดผลประกอบการจากธุรกิจหลักใน 1H63

เราคาดว่ากำไรจากธุรกิจหลักใน 1H63 จะไม่น่าสนใจ เนื่องจาก i) โครงการ NN2 จ่ายไฟฟ้าลดลงใน 1H63 เนื่องจากปริมาณน้ำเข้าเขื่อนลดลงในปี 2562 (10M62 ปริมาณน้ำเข้าเขื่อนอยู่ที่ 3,151 ล้าน ลบ.ม. ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของปีที่น่าแล้งที่ 4,590 ล้านลบ.ม. และค่าเฉลี่ยของปีปกติที่ 5,820 ล้านลบ.ม.) ii) กระแสไฟฟ้าเฉลี่ยของ XPCL ในช่วง 10M62 อยู่ที่ 2,943 ม.3/วินาที ในขณะที่คาดว่ากระแสไฟฟ้าใน 4Q62 จะอยู่ในช่วง 1,800-2,400 ม.3/วินาที ทั้งนี้ XPCL มีกังหันแปดตัว (7 ตัวใช้ผลิตไฟฟ้าป้อนให้ กฟผ. และอีก 1 ตัวป้อนให้ EdL) โดยกระแสไฟฟ้าขั้นต่ำที่จะทำให้กังหันแต่ละตัวทำงานคือ 600 ม.3/วินาที ซึ่ง ณ กระแสน้ำปัจจุบัน ผลการดำเนินงานของ XPCL จะอยู่ในระดับที่คุ้มทุนหรือมีกำไรเล็กน้อย

ปรับลดประมาณการกำไรปี 2562-63 ลง 25.8% และ 37.4%

เรามองว่าการดำเนินงานของ NN2 และ XPCL ในปี 2562-63 ยังมี downside อยู่ โดยเราได้ปรับลดประมาณการกำไรปี 2562 ลง 25.8% และปี 2563 ลง 37.4% เนื่องจากเราปรับลดสมมติฐานการผลิตไฟฟ้าของโครงการ NN2 (-12.0% ในปี 2562 และ -4.0% ในปี 2563) และ XPCL (-33.2% ในปี 2562 และ -13.0% ในปี 2563) ดังแสดงใน Figure 2 เพื่อสะท้อนถึงผลกระทบด้านลบจากปรากฏการณ์ El Nino ในขณะเดียวกัน เราก็ปรับลดประมาณการรายได้ equity income (ส่วนใหญ่มาจาก XPCL) ลง 77.5% ในปี 2562 และ 61.3% ในปี 2563 เนื่องจากคาดว่าปริมาณการผลิตไฟฟ้าจะลดลง และใช้สมมติฐานค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น

คาดว่ากำไรจะลดลง YoY ใน 4Q62 เนื่องจากกระแสไฟฟ้าเขื่อนต่ำ แต่จะดีขึ้น

QoQ เนื่องจาก NN2 ผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้น และกำไรจาก XPCL เพิ่มขึ้น

เราคาดว่ากำไรจากธุรกิจหลักของ CKP ใน 4Q62 จะอยู่ที่ 67 ล้านบาท (-42.2% YoY, +130.0% QoQ) โดยกำไรที่ลดลง YoY จะเป็นเพราะโครงการ NN2 ผลิตไฟฟ้าได้ลดลงเนื่องจากมีกระแสไฟฟ้าเขื่อนน้อยลงในปี 2562 โดยเราคาดว่าโครงการ NN2 จะผลิตไฟฟ้าได้ 357GWh (-35.2% YoY, +19.3% QoQ) ในขณะที่คาดว่าโครงการ BIC1-2 จะผลิตไฟฟ้าได้ 389GWh (-5.0% YoY, -0.9% QoQ) ซึ่งลดลง YoY เนื่องจากมีการปิดบำรุงรักษา 4 วัน ของ โรงไฟฟ้า BIC1 (118MW) เราคาดว่ารายได้ Equity จาก XPCL จะอยู่ที่ 15 ล้านบาท (+84.2% YoY, +303.1% QoQ) ในขณะที่คาดว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะทรงตัว QoQ อยู่ที่ 265 ล้านบาท

Valuation & Action

เรายังคงคำแนะนำขาย และขยับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2563 ที่ 5.00 บาท เรายังคงมองว่าผลประกอบการของ CKP มีความเสี่ยงจากสภาพภูมิอากาศ โดยใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น(CKP-W1) อยู่ในสถานะเสียประโยชน์ เราคาดว่า จะไม่มีการใช้สิทธิดังกล่าว ในขณะที่โครงการผลิตไฟฟ้าจากกระแสไฟฟ้าในแม่น้ำโขงยังต้องใช้เวลาอีกนานในการพัฒนาที่จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ (อีก 8-10 ปี)

Risks

ความล่าช้าในการจัดสรรกำลังการผลิตใหม่, มีการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ของทางการ, โรงไฟฟ้าหยุดผลิตไฟฟ้า, ความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการใหม่, ภัยแล้ง

Wisuwat Yaikwawong , CFA

66.2658.888 Ext.8855

wisuwaty@kgi.co.th

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.พีเอ็มเอช ไซรัส : RBF แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 4.60 บ.

RBF (RBF TB)

บมจ. อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย

Current 2020 TP	Previous	Close
BUY 4.60	HOLD	4.12

ปรับขึ้นเป็น ซื้อ จากกำไรยังโตดี และ Valuation เริ่มน่าสนใจ

ปรับคำแนะนำ RBF ขึ้นเป็น ซื้อ จากเดิม ซื้ออ่อนตัว ภายหลังจากหุ้นปรับลงจนอยู่ในระดับที่เริ่มน่าสนใจ ด้วย Upside ที่กว้างขึ้น และปัจจุบันเทรดอยู่บน Forward PE 19 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอาหารที่ 24 เท่า โดยระยะสั้น คาดกำไร 4Q19 ยังจะยังดูดีต่อเนื่อง ไกล่เคียงไตรมาสก่อนที่ทำไว้ค่อนข้างดี และคาดไตรมาส 11% Y-Y เพราะปกติ 4Q เป็น High Season อยู่แล้ว ซึ่งน่าจะหนุนให้กำไรปกติปี 2019 จบที่ 378 ล้านบาท เติบโต 13.3% Y-Y ได้ตามคาด และคาดจะโตต่อเนื่องในปี 2020 ราว 14.2% Y-Y ภายหลังจากได้รับรายได้จาก 2 โรงงานใหม่ที่อินโดนีเซีย และเวียดนาม ซึ่งคาดจะเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ ก.พ. 2020 เป็นต้นไป และคาดไม่มีค่าใช้จ่ายทั้งการเข้าตลาดฯ รวมถึงค่าใช้จ่ายด้อยค่าสินทรัพย์มากเหมือนในปี 2019 อีก กอปรกับจะเริ่มเห็นภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงตั้งแต่ 4Q19 เป็นต้นไป และเต็มปีในปี 2020 หรือราว 20 - 25 ล้านบาท เมื่อนำเงินจาก IPO ไปชำระหนี้เกือบทั้งหมด

แนวโน้มกำไร 4Q19 ยังดูสดใส กำไรทั้งปีน่าจะยังเป็นไปตามคาด

แนวโน้มกำไร 4Q19 จะยังดีต่อเนื่องเบื้องต้นเรายังคาดกำไรไว้ราว 100 ล้านบาท ไกล่เคียงไตรมาสก่อน และเติบโตราว 11% Y-Y ในส่วนของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นน่าจะยังทรงตัวได้ดีใกล้เคียงไตรมาสก่อน เพราะปกติ 4Q เป็น High Season ของธุรกิจอยู่แล้ว แต่ในส่วนของค่าใช้จ่ายอาจขยับขึ้นเล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายในการเข้าตลาดฯ อีกราว 6-7 ล้านบาท ที่ต้องรับรู้ในงบกำไรขาดทุน (ส่วนก้อนใหญ่ถูกรวมเข้าในส่วน Equity ไปแล้ว) และอาจได้รับการหักล้างด้วยภาระดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง เพราะนำเงินจาก IPO ไปชำระหนี้แล้ว เรายังคาดกำไรปกติปี 2019 ไว้ที่ 378 ล้านบาท (+13.3% Y-Y)

คาดการณ์กำไรต่อเนื่องในปี 2020 จากหลายปัจจัยหนุน

แนวโน้มกำไรปกติปี 2020 จะเติบโตต่อเนื่องราว 14.2% Y-Y เป็น 432 ล้านบาท มาจาก 1) เริ่มรับรู้รายได้โรงงานผลิตเกล็ดขนมปังแห่งแรกที่เวียดนามและอินโดนีเซีย ซึ่งมีคำสั่งซื้อรออยู่แล้ว จากฐานลูกค้าเดิมที่เคยสั่งซื้อจากโรงงานไทย คาดจะเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือน ก.พ. 2020 เป็นต้นไป 2) เมื่อกำลังการผลิตโรงงานไทยว่างลง (จากการโยกคำสั่งซื้อลูกค้าไปเวียดนามและอินโดนีเซีย) ทำให้สามารถรองรับคำสั่งซื้อของลูกค้าใน

ประเทศได้มากขึ้น จากเดิมที่ใช้เกือบเต็มกำลังการผลิต 3) แม้เราคาดอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2020 จะลดลงราว -30p bps จากปีนี้ เพราะรวมค่าเสื่อมโรงงานใหม่เข้าไปด้วย แต่เนื่องจากการส่งออกมีค่าใช้จ่ายในการส่งออกและค่าขนส่งตกไตรมาสละ 4-5 ล้านบาท และการที่ย้ายไปผลิตในเวียดนามและอินโดนีเซีย น่าจะช่วยลดค่าใช้จ่ายดังกล่าว และอาจเห็นอัตรากำไรที่สูงขึ้นของการขายในต่างประเทศ ถือเป็น Upside ต่อประมาณการของเราในปีหน้า และ 4) ภาระดอกเบี้ยจ่ายจะลดลงราว 20-25 ล้านบาท จากการนำเงินขาย IPO ไปชำระหนี้ทั้งหมด

ราคาหุ้นปรับลงอยู่ในระดับที่น่าสนใจปรับคำแนะนำขึ้นเป็น ซื้อ

คงราคาเป้าหมายปี 2020 ไว้ที่ 4.6 บาท (อิง PE เดิม 21 เท่า) ราคาหุ้นปัจจุบันปรับลงจนมี Upside กว้างขึ้นเป็น 11.7% และปัจจุบันเทรดอยู่บน Forward PE 2020 เพียง 19 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอาหารซึ่งมี PE 5 ปีซ้อนหลังที่ 24 เท่า จึงปรับคำแนะนำเป็น ซื้อ จากเดิม ซื้ออ่อนตัว

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

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ทิสโก้ : KTC แหะหำ ลือ ราคาพื้นฐาน ที่ 44.00 บ.

KTC : คาดผลประกอบการ 4Q19F โต 8.5% YoY และ 3.2% QoQ เป็น 1.33 พันล้านบาทจากการพูดคุยกับบริษัท

- การเติบโตของสินเชื่อยังสูงในช่วง 4Q19F หนุนโดยปัจจัยทางฤดูกาล และการซื้อสินค้าออนไลน์
- การตัดจำหน่ายในเชิงรุก ทำให้เราคาดว่า การตัดจำหน่ายในปี 2020F จะเริ่มลดลงหลังใช้มาตรฐานบัญชีใหม่
- การเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ (สินเชื่อจำนำทะเบียน) จะไม่กระทบต่อ SG&A และคาดว่าจะถึงจุดคุ้มทุนภายใน 1 ปีและมีต้นทุนที่ต่ำกว่า 3% ในช่วง 12 เดือน

มุมมองของเรา :

- ราคาดีสินเชื่อบัตรเครดิตจะเพิ่มขึ้น 7.5% QoQ เป็น 5.49 หมื่นล้านบาท และสินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นเป็น 4.5% QoQ เป็น 2.94 หมื่นล้านบาทในช่วง 4Q19F โดยรวมแล้วสินเชื่อในช่วง 4Q19F จะเพิ่มขึ้น 8.4% YoY เป็น 8.47 หมื่นล้านบาท สูงกว่าปี 2018 ที่ 6.4% YoY และเราคาดว่าหนี้เสียที่ฟื้นตัวคงที่ และการตั้งสำรองที่สูงกว่าปกติจะทำให้ผลประกอบการ 4Q19F เพิ่มขึ้น 8.5% YoY และ 3.2% QoQ เป็น 1.33 พันล้านบาท

- สำหรับปี 2019F เราคาดว่าผลประกอบการจะโต 7.8% YoY เป็น 5.54 พันล้านบาท จากเดิมที่ 55.5% ในปี 2018 เนื่องจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวหนี้เสียที่คงที่

- ราคาหุ้นของ KTC เพิ่มขึ้น 29.5% เทียบกับกลุ่ม SETFIN ที่ 25.9% และทำให้ PBV ปรับขึ้นเป็น 5.3 เท่า จากเดิมที่ 4.9 เท่า เราแนะนำให้ "ถือ" โดยมีมูลค่าที่เหมาะสม 44.00 บาท อิง GGM โดยใช้ PBV ที่ 4.8 เท่า มีปัจจัยบวกคือ หนี้เสียที่ฟื้นตัวดีขึ้น และผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ดีกว่าคาด

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์หุ้น : OSP แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 48.00 บ.

ราคาปิด 40.50 บาท ราคาพื้นฐาน 48.00 บาท

เก่าแก่แต่แข็งแกร่ง

+ ถือเป็นผู้นำตลาดสินค้าอุปโภค บริโภคในไทย ที่จัดตั้งกิจการขึ้นมายาวนานนับศตวรรษ สินค้าเน้นเป็นเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ มีส่วนครองตลาดเครื่องดื่มสูงถึง 53.5% ตัวแบรนด์ที่เป็นเรือธงคือ M-150 มีส่วนครองตลาดถึง 37.4% ด้านสินค้าที่ใช้ส่วนบุคคลก็มีส่วนครองตลาดที่สูง สำหรับแบรนด์ที่เด่นคือ Babi Mild สินค้าบริษัทได้รับความนิยมสูงมายาวนาน เพราะการตั้งราคาที่จับต้องได้

+ จุดเด่นคือ มีส่วนครองตลาดสูงสุดใน Segment ต่างๆ ของสินค้าอุปโภค บริโภค ทั้งไทยและเมียนมาร์ ซึ่งยอดขายต่างประเทศ เป็นสัดส่วนราว 16% จากยอดขายทั้งหมด รวมทั้งจะมีการขยายไปประเทศอื่นๆ ในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ซึ่งมีโอกาสทางธุรกิจอีกมาก เช่น ลาว กัมพูชา อินโดนีเซียและเวียดนาม แนวโน้มผลการดำเนินงานเติบโตได้อย่างสม่ำเสมอ แรงหนุนมาจากผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เจาะตลาดใหม่ๆ และปรับอัตรากำไรที่รับให้มากขึ้น ด้วยการประหยัดต้นทุนและใช้นวัตกรรมใหม่ๆ รวมทั้งการมี Facilities ใหม่ ๆ

+ ด้านการผลิตทั้งในประเทศและต่างประเทศ ช่วยเพิ่มให้ยอดขายเติบโตดี และเพิ่มกำไร ทั้งนี้การมีสินค้าทั้งสองประเภท และมีหลายแบรนด์ ช่วยกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจได้เป็นอย่างดี แบรนด์เครื่องดื่มดังอื่นๆ เช่น ลิโพวิตันตีฉลาม Peptien C-Vitt และ Calpis เป็นต้น ส่วนสินค้าส่วนบุคคล เช่น Twelve Plus และ Exit เป็นต้น

+ เริ่มต้นวิเคราะห์ด้วยคำแนะนำ ซื้อ ประเมินราคาพื้นฐานไว้ที่ 48.00 บาท ด้วยวิธี DCF ราคาปิดปัจจุบันมีส่วนเพิ่มได้อีก 19% คาดการณ์อัตรากำไรเติบโตกำไรหลักปีนี้เป็น 15%/16% แข็งแกร่งเป็น 15%/16% ตามลำดับ ขณะที่ภาวะการลงทุนที่สูงใกล้จบลง แม้ P/E ปี 64 สูงเป็น 29.1 เท่า สูงกว่าหลักทรัพย์กลุ่มเครื่องดื่ม (Peers) แต่ถือว่าเป็นการสะท้อนแนวโน้มอัตรากำไรเติบโตกำไรที่แข็งแกร่ง การเป็นผู้นำตลาดของสินค้า ทีมผู้บริหารมีความสามารถสูง และฐานะการเงินที่ดีมากเป็นเงินสดสุทธิ (net cash balance) จึงสมควรแล้วที่จะมีส่วนเพิ่ม (Premium) เหนือกลุ่ม

นักวิเคราะห์ : นันทิกา เวียงเพิ่ม : nantikaw@th.dbs.com



มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ทรีฮิต : AOT แนะนำ ถือ ราคาพื้นฐาน ที่ 83.00 บ.

ท่าอากาศยานไทย - AOT

คำแนะนำ ถือ

ราคาปิด 75 บาท

ราคาเป้าหมาย 83 บาท

หมวดอุตสาหกรรมขนส่งและโลจิสติกส์

Anti-corruption: n/a

ผลตอบแทนที่ได้จากการประเมินมูลค่าดีวีดีฟรีดอนเมืองไม่สูง "ตามคาด"

ประเด็นข่าว

AOT ประกาศผลอนุมัติผลการคัดเลือกการให้สิทธิประกอบกิจการจำหน่ายสินค้าดีวีดีฟรี (Duty Free) ณ ท่าอากาศยานดอนเมือง โดยให้ บริษัท คิง เพาเวอร์ ดีวีดีฟรี เป็นผู้ได้รับสิทธิประกอบกิจการฯ เป็นระยะเวลา 10 ปี 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2022 - 31 มี.ค. 2033 โดย AOT จะผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำรายปี (Minimum Guarantee) ปีแรก เป็นจำนวนเงินกว่า 1.5 พันล้านบาท

ผลกระทบต่อบริษัท

ปัจจุบันรายได้จากกิจการจำหน่ายสินค้าดีวีดีฟรีท่าอากาศยานดอนเมืองอยู่ที่ประมาณ 833 ล้านบาทต่อปี เปรียบเทียบกับสัญญาใหม่ที่ได้ Minimum Guarantee ปีแรกราว 1.5 พันล้านบาทนั้นถือว่าค่อนข้างต่ำและถือว่าออกมาน้อยกว่าที่ตลาดคาดพอสมควร พืชขึ้นจากเดิมเพียง 85% เปรียบเทียบกับสัญญาดีวีดีฟรีท่าอากาศยานสุวรรณภูมิที่เพิ่มขึ้นจากเดิมถึง 3 เท่าตัว จาก 5 พันล้านบาท เป็น 1.5 หมื่นล้านบาท ทำให้รายได้ของบริษัทในปี 2022 เป็นต้นไปอาจจะน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้

มุมมองของเรา

ผลการตัดสินใจครั้งนี้ออกมาตามที่เราคาดไว้บนบทวิเคราะห์ในวันที่ 11 พ.ย. ที่ผ่านมาว่า ผลตอบแทนจากการประเมินมูลค่าดีวีดีฟรีท่าอากาศยานดอนเมืองอาจจะไม่สูงอย่างที่หวัง เพราะไม่ได้รับความสนใจจากผู้ประกอบการ มีผู้เข้าซื้อของประมูลไปเพียงแค่สองรายได้แก่ บริษัท คิง เพาเวอร์ ดีวีดีฟรี และกลุ่มเดอะมอลล์ และมีเพียงบริษัท คิง เพาเวอร์ ดีวีดีฟรี เท่านั้นที่ยื่นซองประมูล ทำให้ไม่เกิดการแข่งขัน โดย AOT ได้กำหนดผลตอบแทนขั้นต่ำสำหรับการประมูล 1,474 ล้านบาท ในขณะที่บริษัท คิง เพาเวอร์ ดีวีดีฟรี มอบผลตอบแทนเพียง 1,542 ล้านบาท สูงกว่าราคาขั้นต่ำเพียง 4.6% ส่งผลให้ผลตอบแทนที่ AOT ควรจะได้รับนั้นต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวังได้ ถือเป็นประเด็นเชิงลบต่อบริษัทโดยตรง

คงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 83 บาท

เรายังคงประมาณการราคาเป้าหมายของ AOT ไว้เช่นเดิม เนื่องจากเราได้คาดการณ์ผลกระทบเชิงลบนี้ไว้ล่วงหน้าแล้ว โดยปัจจุบันเรามองว่าราคาหุ้นได้ตอบรับเชิงลบกับประเด็นดังกล่าวไปบางส่วนแล้ว แต่ในอนาคต บริษัทยังต้องเจอความเสี่ยงระยะสั้นอีก 1 เรื่อง ได้แก่ ประเด็นการแบ่งรายได้ PCS เข้ากองทุนหมุนเวียนท่าอากาศยาน ซึ่งมีโอกาสทำให้มูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ AOT ลดลงจาก 83 บาท เป็น 78 บาทได้ เราจึงยังคงแนะนำให้ Wait-and-See โดยมีจุดที่น่าสนใจในการเข้าลงทุนใน AOT ในระยะยาวอีกครั้งที่บริเวณ 70 บาท ซึ่งจะทำให้มี Upside ที่เหมาะสมกับความเสี่ยงจากประเด็นดังกล่าวที่มีโอกาสเกิดขึ้นได้ในอนาคต บริษัทยังมีโอกาสเติบโตอย่างชัดเจนจากจำนวนผู้โดยสารในปี 2020 ที่คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นฤดม มุจจลินทร์กุล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 050890

naruedom@trinitythai.com

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เคทีซีมีโก้ : CPW แห่ทำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย ที่ 3.12 บ.

CPW

Buy

2020E TP Bt3.12

ของขวัญปีใหม่

- รับผลบวกความสำเร็จของ ไอโฟน 11 ใน 4Q19E
- คงประมาณการกำไร
- ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล

ราคาหุ้น CPW เคลื่อนไหวในทิศทางขาลง นับตั้งแต่ประกาศผลประกอบการที่น่าผิดหวังใน 3Q19 อย่างไรก็ตาม การจ่ายปันผลระหว่างกาล ด้วยอัตราผลตอบแทน 1.5% อย่างน้อยที่สุดก็น่าจะช่วยประคองราคาหุ้นระยะสั้นได้ เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยคาดหวังผลประกอบการดีดกลับแรงใน 4Q19E หลังสินค้าใหม่ของ "แอปเปิล" ได้รับการตอบรับดีมาก ราคาหุ้นปัจจุบัน ซื้อขายที่ PER ปี 2020 ที่ 8.8 เท่า เทียบกับ 22.2 เท่าของ COM7

วรารกรณ์ วิบูลคณารักษ์, no. 2482

02-624-6273



มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ธชาด : CPF แหะหำ ชื่อ ราคาพื้นฐาน ที่ 37.00 บ.

Charoen Pokphand Foods Pcl (CPF TB) - BUY

News update

คาดการณ์กำไร 4Q19F แข็งแกร่งอย่างมาก

ทั้งที่เป็นช่วงโลว์ซีซั่นแต่ 4Q19F น่าจะมีกำไรดีที่สุดเท่าที่เคยมีมาใน 4Q

โดยได้แรงหนุนจากกำไรจาก CP Vietnam ที่สูงอย่างมาก

ราคาเนื้อสัตว์ในประเทศฟื้นตัวดี

เป็นหนึ่งในไม่กี่บริษัทที่มีเรื่องราวของกำไรที่ชัดเจน “ซื้อ”

ปกติไตรมาส 4 เป็นช่วงที่มีการจับจ่ายใช้สอยสูง ดังนั้นจึงเป็นไตรมาสที่ CPF มักมีผลกำไรต่ำที่สุด แต่เราเห็นว่า 4Q19F นั้นไม่เหมือนปีที่ผ่านมา และอาจจะมีกำไร 4Q ที่ดีที่สุดที่เคยมีมา โดยเราคาดว่าจะมีกำไร 3.4 พันลบ. ใน 4Q19F เพิ่มขึ้น 46% y-y ซึ่งตรงกันข้ามกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.2 พันลบ. ในไตรมาสเดียวกัน แนวโน้มน่าจะแข็งแกร่งยิ่งขึ้นในปี 2020 เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของธุรกิจเนื้อสัตว์ในประเทศ เรามองว่า CPF เป็นหนึ่งในไม่กี่บริษัทที่มีการเติบโตของกำไรอย่างชัดเจน ขณะที่ยังคงซื้อขายที่ valuation ที่ไม่แพง CPF ยังคงเป็น Top Buy ของเรา

การดำเนินธุรกิจอาหารสัตว์ในจีน และธุรกิจอาหารครบวงจรในเวียดนาม (CPV), CPP เป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ใหญ่ที่สุดของ CPF ด้วยมีผลขาดทุนใน 1H19 ผลกำไรจาก CPP จึงลดลง 40% y-y ใน 9M19

ได้รับแรงหนุนโดย CPV ซึ่งได้ประโยชน์มากที่สุดจากราคาเนื้อหมูที่สูงขึ้นที่นั่น ราคาเนื้อหมูในเวียดนามเพิ่มขึ้นจาก VND42,021/kg. ในเดือนกันยายน 2019, VND54,547/kg. ในเดือนตุลาคม และ VND60,000/kg มาอยู่ที่ระดับมากกว่า VND 80,000/kg. ในเดือนธันวาคม นอกเหนือจากกำไรจากฟาร์มหมูที่สูงขึ้นเนื่องจากจุดคุ้มทุนอยู่ที่ราว VND35,000/kg CPV

จึงมีสิทธิ์ที่จะรับรู้กำไรจากการทำ mark-to-market สมมติว่าราคาเนื้อหมูจบที่ VND80,000/kg. CPV จะได้ประโยชน์จากสต็อกเกือบ VND40,000/kg.

ในขณะที่ธุรกิจอาหารสัตว์ยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการลดลงของการผลิตเนื้อหมู เนื่องจากปัจจุบัน CPV กำลังขยายธุรกิจอาหารสัตว์น้ำเพื่อสนับสนุนรัฐบาลเวียดนามเพื่อผลักดันให้ประเทศเป็นประเทศส่งออกกุ้งชั้นนำในภูมิภาค สำหรับประเทศไทย ราคาเนื้อไก่และหมูติดตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในเดือนธันวาคม 2019 ดังนั้น Sarachada Sornsong | Email: Sarachada.sor@thanachartsec.co.th

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.จีเอ็มไอ-แซด คอม : BBL แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 201.00 บ.

BBL

BANGKOK BANK

Rating: Buy

Sector: Banking

Last Price (Bt) 159.50

Target Price (Bt) 201.00

Upside (%) +26.0

ฐานะการเงินแกร่ง ซื้อ Permata ไม่ต้องเพิ่มทุน
เริ่มต้นแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมอยู่ที่ 201.00 บาท

เราเริ่มต้นออกบทวิเคราะห์ BBL ด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปี 20 อยู่ที่ 201.00 บาท อิง PBV เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี -1.0SD ที่ 0.83 เท่า ขณะที่ระดับปัจจุบันที่ซื้อขายระดับ 0.83 เท่า (Average - 2.0SD) ซึ่งเรามองว่าต่ำเกินไปแม้สิ้นเชื่ในช่วง 9M19 จะหดตัว Ytd จากสินเชื่อภาคครัวเรือนโดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตามฐานะการเงินที่แข็งแกร่งมี Coverage Ratio สูงกว่า 180% ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายสำรองมีแนวโน้มลดลง ขณะที่ประเด็นการเข้าซื้อธนาคารพีที เพอร์มาตา ทีบีเค (PT Bank Permata Tbk) ที่ซื้อด้วยราคาสูงกว่าราคาตลาด แม้ปัจจุบันจะยังไม่เห็นผลของการ Synergy ที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามเราเชื่อในความ Conservative ในการทำธุรกิจของ BBL โดยเราเชื่อว่าในระยะยาวจะเป็นการลงทุนที่คุ้มค่า

คาดการณ์ดำเนินงาน 4Q19 +4%QoQ +21%YoY

เราคาดว่า BBL จะรายงานกำไรสุทธิงวด 4Q19 ที่ 9,795 ลบ. +4%QoQ +21%YoY โดยคาดสินเชื่อมีแนวโน้ม +1%QoQ และ -3%YoY ส่งผลให้สินเชื่อหดตัวครั้งแรกในรอบ 10 ปี ซึ่งเป็นผลจากสินเชื่อภาคครัวเรือนที่หดตัวตั้งแต่ไตรมาสแรกโดยเฉพาะสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการ LTV ใหม่ และลดให้ NIM ปรับตัวลงต่อเนื่อง ทั้งนี้เราคาดว่าค่าใช้จ่ายดำเนินงานจะปรับตัวลง YoY จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเนื่องจากใน 4Q18 มีการตั้งค่าใช้จ่ายล่วงหน้ารองรับพร.แรงงานฉบับใหม่ก่อนมีการบังคับใช้จริงราว 2.5 พันลบ.

คาดสินเชื่อต่อคุณภาพอยู่ที่ 82,180 ลบ. -5%QoQ +2%YoY ซึ่งเป็นการปรับตัวตามปกติ โดยคาดค่าใช้จ่ายสำรองที่ระดับ 39 bps. หรือราว 2.7 พันลบ. และมี Coverage Ratio ที่ 195%

แนวโน้มปี 20 สินเชื่อกลับมาเติบโตปกติที่ 3% ซื้อ Permata ไม่กระทบเงินกองทุน

เบื้องต้นเราคาดว่าสินเชื่อจะกลับมาเติบโตได้ตามปกติที่ 3% จากฐานสินเชื่อที่ต่ำในปี 19 ขณะที่มาตรการกระตุ้นการซื้อที่อยู่อาศัยของภาครัฐจะช่วยหนุนสินเชื่อที่อยู่อาศัยให้เติบโตได้อีกครั้ง ขณะที่ NPL ยังคงเติบโตตามปกติ สวนทางกับค่าใช้จ่ายสำรองที่มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องหลังใช้ TFRS9 ส่งผลให้ธนาคารตั้งสำรองได้เพียงตามจริง โดยคาด Coverage Ratio จะอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมที่ 196% คาดกำไรสุทธิจะอยู่ที่ 40,319 ลบ. +7%YoY (ไม่รวมการควบรวม Permata)

เราเชื่อว่าการเข้าซื้อ Permata BBL ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนเนื่องจากมีเงินทุนเพียงพอ ขณะที่เงินกองทุนแข็งแกร่ง (3Q19: CAR 20.71% vs เกณฑ์ธปท. 11.00%) ทำให้ระดับเงินกองทุนที่จะลดลงหลังควบรวมยังคงสูงกว่าเกณฑ์ที่ธปท.กำหนด

ความเสี่ยง: มาตรการควบคุม อุดหนุน ช่วยเหลือลูกหนี้ของภาครัฐ, เศรษฐกิจชะลอตัว

Sutthivit Tesanaboon

Fundamental Analyst

Sec No. 028533

(+66) 2 088 8158

Sutthivit.t@zcomsec.com

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ฟิลลิป : EASTW แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 12.70 บ.

จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก - EASTW

THAILAND | SET | TRANS | COMPANY UPDATE

ซื้อ (คงคำแนะนำ)

ราคาปิด(บาท) 11.10

ราคาพื้นฐาน(บาท) 12.70 (+18.65%)

2M4Q62 ยอดขายน้ำดิบเพิ่มสูง แต่ก็มาพร้อมด้วยต้นทุน

2M4Q62 ยอดขายน้ำดิบเพิ่มสูง

2M4Q62 (ต.ค.-พ.ย.) รายงานปริมาณการขายน้ำดิบโตสูง 28.4% y-y เป็น 45,06 ล้าน ลบ.ม. ยังคงมาจากการซื้อของการประปาภูมิภาค (กปภ.) เพื่อให้ได้ส่วนลด รวมไปถึงความต้องการใช้น้ำในพื้นที่ที่เพิ่มขึ้น แหล่งน้ำของ กปภ. ไม่เพียงพอ และการซื้อน้ำดิบจาก EASTW มีต้นทุนที่ถูกกว่า ซึ่งก็ส่งผลให้สัดส่วนน้ำอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้น โดยใน 9M62 สัดส่วนอยู่ที่ 28% ของปริมาณการขายน้ำดิบรวมทั้ง 212.18 ล้าน ลบ.ม. จากปีก่อนที่มีสัดส่วน 19% แต่การให้ส่วนลดทำให้ราคาขายน้ำดิบเฉลี่ย/ลบ.ม. ลดลงเป็น 10.07 บาท -7.5% y-y ซึ่งใน 4Q62 คาดค่าน้ำดิบ/ลบ.ม. น่าจะใกล้เคียงเดิมที่ 10.07 บาท ส่วนยอดขายน้ำประปาเติบโต 0.8% ที่ 16.34 ล้าน ลบ.ม. ราคาขายคาดใกล้เคียง 9M62 ที่ราว 15 บาท/ลบ.ม.

ยอดขายที่เพิ่มขึ้น ตามมาพร้อมกับต้นทุน คาด 4Q62 กำไรจะอ่อนลงทั้ง q-q และ y-y

ภาพของต้นทุนที่เติบโตสูงกว่ารายได้ใน 9M62 จะยังคงเห็นใน 4Q62 เช่นกัน จากน้ำในพื้นที่ชลบุรีไม่เพียงพออีกทั้งยังเจอเรื่องภัยแล้ง แม้การสูบน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ไปยังอ่างเก็บน้ำคลองใหญ่เพื่อสูบน้ำต่อไปอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหลที่เป็นโครงการร่วมทุนกับ กปภ. หยุดไปในเดือน ก.ย. แต่กลับมีการสูบน้ำจากแม่น้ำบางปะกงและคลองพระองค์เจ้าไชยานุชิตมายังอ่างเก็บน้ำบางพระกลับเพิ่มขึ้นแทน รวมถึงจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ตรงไปยังอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหลยังมีสูบน้ำอยู่ ทำให้ต้นทุนไฟฟ้าที่เป็นต้นทุนสำคัญตัวหนึ่ง (9M62 คิดเป็นต้นทุนน้ำดิบที่ 34%) ยังสูงต่อเนื่องและต้นทุนค่าน้ำดิบที่ซื้อจากกรมชลประทานและเอกชนจะเพิ่มตามปริมาณขาย รวมถึงท่อส่งน้ำประแสร์-หนองปลาไหลที่เสร็จเมื่อ พ.ย. 2561 ก็จะมีค่าเสื่อมและดอกเบี้ยเต็มใน 4Q62 จากต้นทุนน้ำดิบที่สูงขึ้นก็จะทำให้ต้นทุนน้ำประปาสูงขึ้นตามไปด้วย ซึ่งก็จะกดดันการดำเนินงาน อีกทั้งปกติ 4Q จะเป็นไตรมาสที่มีค่าใช้จ่ายสูงกว่าไตรมาสอื่น ๆ จึงคาดว่ากำไร 4Q62 จะอ่อนลงทั้ง q-q และ y-y

การปรับขึ้นค่าน้ำดิบและลูกค้าใหม่จะหนุนกำไรกลับมาได้ในปี 2563 แม้ต้นทุนจะเพิ่มขึ้น

EASTW จะมีการปรับขึ้นค่าน้ำดิบสำหรับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอีก 5-15% ขึ้นอยู่กับแต่ละพื้นที่จะเริ่มใช้ได้ตั้งแต่ปี 2563 ค่าน้ำดิบเฉลี่ย/ลบ.ม. น่าจะเพิ่ม 6-7% y-y ส่วน กปภ. การให้ส่วนลดจะไม่ต่ำกว่าปี 2562 หรืออาจไม่ให้ส่วนลดต้องติดตามอีกครั้ง เพราะหากไม่มีส่วนลดก็จะทำให้ค่าน้ำดิบเฉลี่ยสูงกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้จะเริ่มมีรายได้จากลูกค้ารายใหม่ ๆ อมตะ ซิตี้ (ปลวกแดง) ที่จะส่งน้ำอุตสาหกรรม (ราคาสูงกว่าน้ำดิบ เพราะมีการกรองตะกอนและปรับความเป็นกรด/ด่างของน้ำ) ที่จะเริ่ม พ.ค. 63 โดยส่งน้ำที่ 2.5 หมื่น ลบ.ม./วัน และโครงการนำครบบูจอร์ทั้งน้ำประปา บำบัดน้ำเสียและรีไซเคิลน้ำที่สนามบินอู่ตะเภาที่จะเริ่ม ก.ค. 2563 อย่างไรก็ตาม ต้นทุนยังมีแนวโน้มสูงต่อเนื่อง แม้อ่างเก็บน้ำหนองคือที่ขุดลอกเสร็จจะช่วยลดค่าไฟฟ้าไปได้ แต่การสูบน้ำน่าจะยังมีในช่วงครึ่งปีแรก 2563 จากปัญหาภัยแล้ง จึงยังส่งผลต่อค่าไฟฟ้าอยู่ และโครงการสระเก็บน้ำดิบที่บูมาที่เริ่มกลับมาดำเนินการต่อจะเสร็จ ต.ค. 2563 ก็จะทำให้มีค่าเสื่อมและดอกเบี้ยเข้ามาช่วงปลายปีอีก แต่ก็คาดว่าผลบวกจากการปรับขึ้นค่าน้ำดิบและรายได้จากลูกค้าใหม่จะมีมากกว่าต้นทุนที่จะเพิ่มขึ้น จึงคาดว่ากำไรจะกลับมาเติบโตได้อีกครั้ง

ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐาน 12.70 บาท

ทางฝ่ายยังคงคาดการณ์รายได้และกำไรในปี 2562 และ 2563 ไว้ดังเดิม ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐาน 12.70 บาท สยาม ตียนานท์

นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17970

โทร: 66 2 635 1700 # 483

ศักราชปีชวด

สวัสดิ์ค๊ะ กลับมาพบกับคอลัมน์สังคมอินไซด์ บนหน้าปิดแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ออนไลน์ฉบับต้อนรับศักราชใหม่ ปี 2563 ปีนักษัตรชวด หรือปีหนู ซึ่งต้องว่าเปิดมาต้นปี ตลาดหุ้นทั่วโลกก็มีเรื่องให้ชวนพวากับสถานการณ์ ความขัดแย้งสหรัฐ-อิหร่าน ที่มีชนวนมาจากการลอบสังหาร

นายพล Qassem Soleimani ผู้นำกองทัพอากาศสำคัญของอิหร่าน ที่ถูกลอบสังหารเมื่อเช้าวินเสาร์ที่ 4 มกราคมที่ผ่านมา ขณะเดินทางจากสนามบินนานาชาติอิรัก ในกรุงแบกแดด ส่งผลให้ความตึงเครียดระหว่าง สหรัฐฯ - อิหร่าน ทวีความรุนแรง จนทำให้นักลงทุนมีความความกังวลพากันเทขายสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ราคาทองพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 7 ปี ด้านประเด็น Trade war ระหว่างสหรัฐฯ-จีน เฟส 1 เป็นปัจจัยที่น่าติดตามอย่างใกล้ชิด ว่าการเจรจาจะมีความคืบหน้าจนสามารถบรรลุข้อตกลงการเจรจาในช่วงกลางเดือนมกราคม นี้หรือไม่ค๊ะ



สำหรับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย (SET Index) ปิดที่ 1,579.84 จุด เพิ่มขึ้น 1% จากสิ้นปีก่อน มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของ SET และ mai ในปี 2562 อยู่ที่ 53,192 ล้านบาท ลดลง 7% จากปีก่อน ด้านผู้ลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 44,791 ล้านบาทในตลาดหลักทรัพย์ไทยลดลงจากปีก่อน โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในอาเซียน ตลาดหลักทรัพย์ไทยยังคงมีสภาพคล่องสูงสุด และเป็นผู้นำด้านการระดมทุนในภูมิภาคอาเซียน

ด้านนายศรพล ตุละยะเสถียร รองผู้จัดการหัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า ในปี 2562 ตลาดหลักทรัพย์ไทยได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก เช่นเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในอาเซียน โดยดัชนี

ตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียน โดยผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิด้วยมูลค่าที่ลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้ในปีที่ผ่านมาตลาดหลักทรัพย์ไทยทำสถิติสูงสุดใหม่ในด้านมูลค่าซื้อขายด้วยมูลค่าซื้อขายต่อวันสูงสุดที่ 2 แสนล้านบาท (ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2562)

เนื่องจากการปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยใน MSCI และตลอดทั้งปีมีสภาพคล่องสูงที่สุดในภูมิภาค นอกจากนี้ ยังคงเป็นผู้นำในด้านการระดมทุนครั้งแรก (IPO) โดยการเข้าจดทะเบียนของ AWC มีมูลค่าระดมทุนสูงที่สุดในภูมิภาค และสูงสุดเท่าที่เคยมีมาในประวัติศาสตร์ของตลาดหลักทรัพย์ไทย

นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (SPO) ด้วยมูลค่ารวม 3.1 แสนล้านบาทซึ่งมากกว่า

มูลค่า IPO เป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 4.8% จากปีก่อน

ขณะที่ในปี 2562 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 428,368 สัญญา ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.5% จากปีก่อน



GUNKUL เปิดศักราชใหม่ร้อนแรงสุดๆ บอร์ดไฟเขียวเข้าซื้อหุ้น อินพีที อัลเทอร์เนทีฟ เอ็นเนอร์ยี (IAE) สัดส่วน 33% จากบริษัท ย่อย ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น (SUPER) มูลค่า 780 ล้านบาท หนุนเข้าถือหุ้นใหญ่ 99.99% ครองสิทธิ์โรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม 11 โครงการ กำลังการผลิตรวม 87 เมกะวัตต์ **"ศกษา ดำรงปิยวุฒิ"** "ระบุงการซื้อหุ้น IAE สนับสนุนการเติบโตในอนาคตทั้งด้าน ทรัพยากรและผลกำไรอย่างต่อเนื่อง ที่สำคัญทำให้บริษัทฯมีกำลังผลิตไฟฟ้าสะสมเพิ่มขึ้นตามเป้าหมายของบริษัทฯที่ตั้งไว้



CHAYO อดผลงานปี 62 โดดเด่น ประกาศซื้อหนี้ด้วยคุณภาพ เข้ามาบริหาร 13,906.48 ล้านบาท ทะลุเกินเป้าหมาย 10,000 ล้านบาท เรียบร้อยแล้ว หนุนพอร์ตบริหารหนี้ในปัจจุบันโตกว่า 50,000 ล้านบาท **"สุขสันต์ ยศะสินธุ์"** แม่ทัพใหญ่ ประกาศปี 63 ตั้งธงรายได้โต 20% พร้อมทุ่มงบ 1,000 ล้านบาท ใส่เกียรติเดินหน้าซื้อหนี้ ด้วยคุณภาพมาบริหารเพิ่มอย่างต่อเนื่อง



PSTC อนาคตสดใสในปี 63 ตั้งเป้ารายได้เติบโตเกิน 20% โดยจะทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือของธุรกิจพลังงานกว่า 3 พันล้านบาท พร้อมทุ่มงบลงทุน 1 พันล้านบาท เน้นขยายการลงทุนโรงไฟฟ้า Private PPA และขายระบบก๊าซ LNG ให้กับกลุ่มอุตสาหกรรม ฟาก **"พระนาย กังวาลรัตน์"** ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มั่นใจทุกธุรกิจเติบโตได้ดี เดินหน้าอัปเดตข้อมูลให้นักลงทุนสถาบันในประเทศ และต่างประเทศในไตรมาสแรก หวังเรียกเชื่อมั่นพร้อมเพิ่มสัดส่วนถือหุ้นและเตรียมย้ายเข้าเทรด SET กลางปีนี้



SUPER ประกาศบึกดีล ทุ่มเงินลงทุนกว่า 1.6 พันล้านบาท เทก โอเวอร์โซลาร์ฟาร์มเวียดนาม ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ บิ๊กบอส **"จอมทรัพย์ ไชยยะ"** เผยรับรู้รายได้-กำไร เข้ามาทันที เผยขายหุ้น บ.ย่อย IAE ให้ GUNKUL ประกาศลงทุนโซลาร์ฟาร์ม 36 เมกะวัตต์ ดันผลงานปี 63 ทะยานติดปีก



EKH เตรียม Grand Opening ศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่ วันที่ 17 ม.ค.นี้ แ่วมว่า ช่วงเปิดให้ชิมรางมีคนใช้เด็กแะเวียนเข้าใช้บริการอย่างไม่ขาดสาย สมกับที่ **“นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร”** กุม กุณสร้างจริงๆ...เห็นอย่างนี้แล้ว มั่นใจได้เลยว่า EKH ยังสดใสชาบ ซ่าส์ และยังคงครองเรตติ้งอันดับต้นๆ ของโรงพยาบาลเอกชน ขนาดเล็กที่น่าลงทุนอย่างแน่นอนจ้า

SFLEX หุ่นน้องใหม่ป้ายแดง เพิ่งเข้าตลาดได้ไม่นาน ก็เดินหน้าสร้างผลงานวางแผนแตกไลน์ผลิตของฟิล์มบรรจุภัณฑ์ขนาดเล็กแบบมีฝาปิด (ซา เซ่) เพื่อขยายฐานลูกค้าและช่องทางสร้างรายได้ให้กว้างขึ้น งานนี้ แ่วมว่า จะเดินเครื่องผลิตได้กลางปี 2563 นี้ **“ปรีดิษฐ์รณ์ อภิรนาศรีวงศ์”** แม่ทัพใหญ่ SFLEX ปีกหนุ่ยรายได้ปีหนุ่ยทอง เติบโตมากกว่า 15% จากปี ที่ผ่านมา พร้อมทั้งยืนยันผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ไม่ขายหุ้นยังถือหุ้นครบ โดยผู้ ถือหุ้น 10 อันดับแรกยังเป็นบ๊ิกเนมระดับผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน พร้อม ย้ำหนักแน่นว่าเตรียมลุยงานหนักเพื่อให้ผลประกอบการออกมาดีที่สุด มั่นใจหุ้น SFLEX ถือลงทุนระยะยาว ให้ผลตอบแทนจากการลงทุน พ่วง เงินปันผล เพราะปี 2563 คือปีที่หวังเห็นกำไรนิวไฮ



แอบกระซิบเบาๆ แม้ช่วงนี้ บมจ.คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น(CSS) ออกแนวเก็บตัว แต่หัวเรือใหญ่ **“สมพงษ์ กังสรวีวัฒน์”** ไม่ได้อยู่เฉยๆ นะจ๊ะ เพราะเห็นปุ่พรมธุรกิจเตรียมเข้าร่วมประมูลงาน จากภาครัฐแบบถี่ยิบ แถมยังมีรายได้แบบยาวๆ จากธุรกิจพลังงาน ทดแทนเข้ามาเสริมทัพอีก...เห็นอย่างนี้แล้ว ผู้ถือหุ้นสบายใจหายห่วงกัน ได้เลยจ้า



SET market summary for 2019

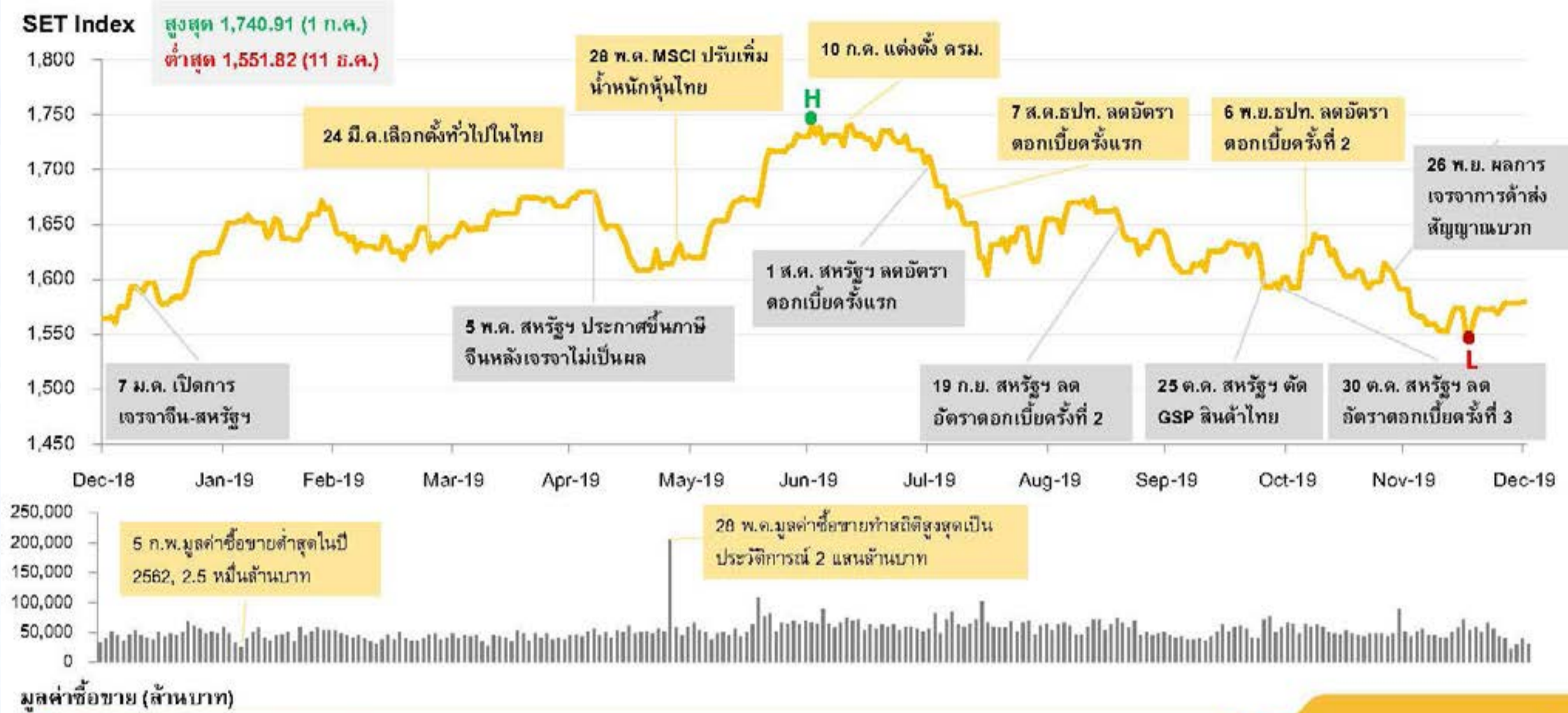
January 8, 2020

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย ปี 2562



- ปี 2562 SET Index เพิ่มขึ้น 1% ตลอดปีในสกุลเงินบาท และ 9.7% ในสกุลดอลลาร์สหรัฐ ผลตอบแทนรวมของตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2562 อยู่ที่ระดับ 4.3% เคลื่อนไหวสอดคล้องทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียน
- ความผันผวนของตลาด (Volatility) ลดลงสอดคล้องกับทิศทางของตลาดโลก
- ปี 2562 บริษัทขนาดใหญ่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (IPO) และบริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (SPO) ส่งผลมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 4.8% จากสิ้นปีก่อน มาอยู่ที่ 16.7 ล้านล้านบาท
- ปี 2562 ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีมูลค่าการระดมทุนครั้งแรก (Initial Public Offering) ครองอันดับ 1 ในอาเซียน
- มูลค่าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไทยยังคงสูงสุดในภูมิภาค แม้อลดลง 7% จากปีก่อน ตามทิศทางเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในภูมิภาค ด้านผู้ลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนซื้อขายเพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมา
- ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยมูลค่าขายลดลงจากปีก่อน และเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียนส่วนใหญ่
- ตลาดหลักทรัพย์ไทยโดดเด่น มีจำนวนเข้าในดัชนีระดับโลก MSCI และ DJSI เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยปัจจุบันจำนวนหลักทรัพย์ไทยใน MSCI สูงที่สุดในอาเซียน

ความเคลื่อนไหวสำคัญในตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2562



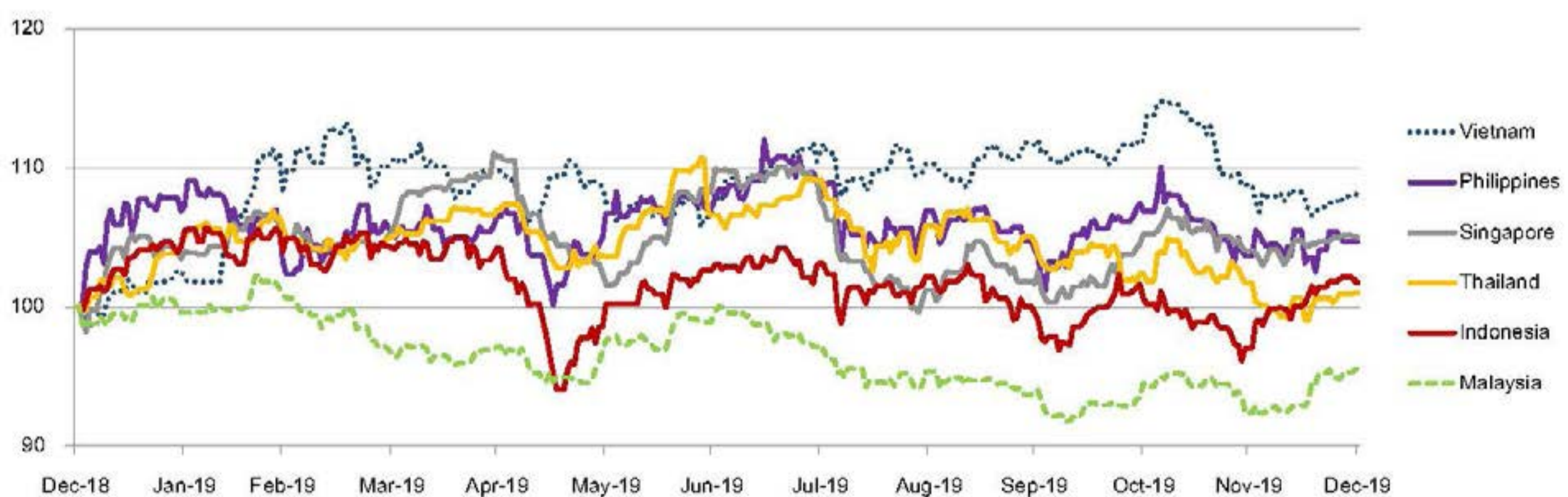
Source: The Stock Exchange of Thailand

ตลาดหลักทรัพย์ไทยเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียน



Stock index movement (in local currency)

Data as of Dec 30, 2019; rebased end-2018 = 100



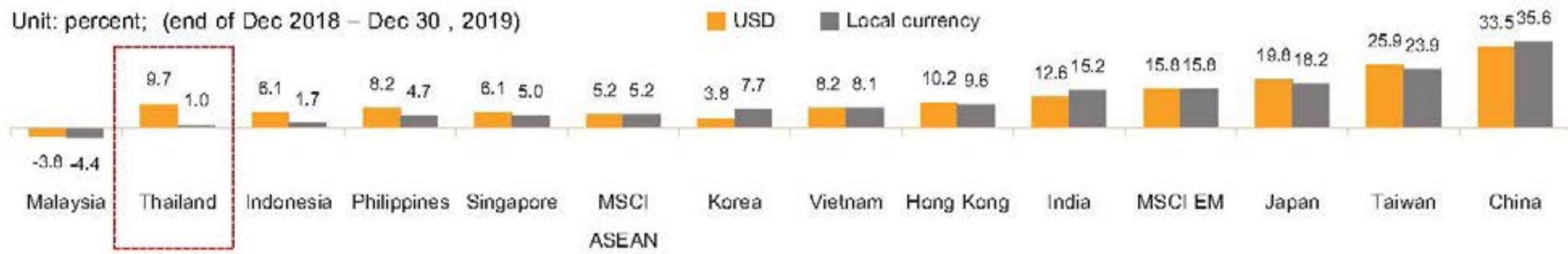
Source: Bloomberg

ณ สิ้นปี 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น 1% จากสิ้นปีก่อนในสกุลเงินบาท และ 9.7% ในสกุลดอลลาร์
ผลตอบแทนรวมของตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2562 อยู่ที่ระดับ 4.3%



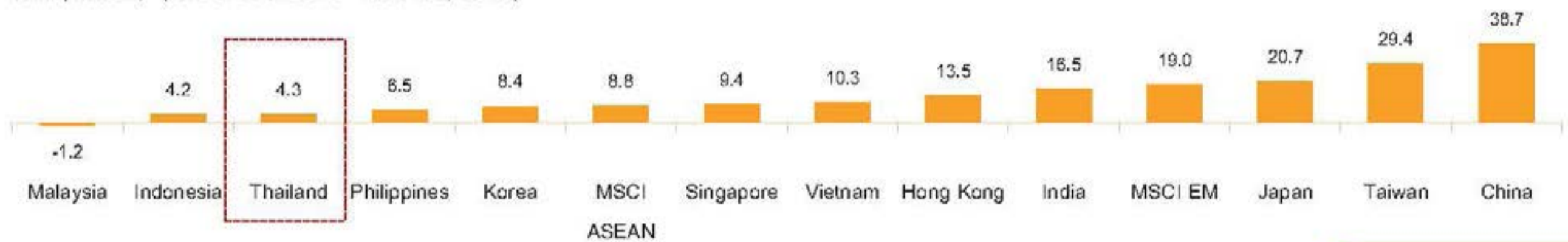
Stock index price change (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2018 – Dec 30, 2019)



Stock index total return in local currency (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2018 – Dec 30, 2019)



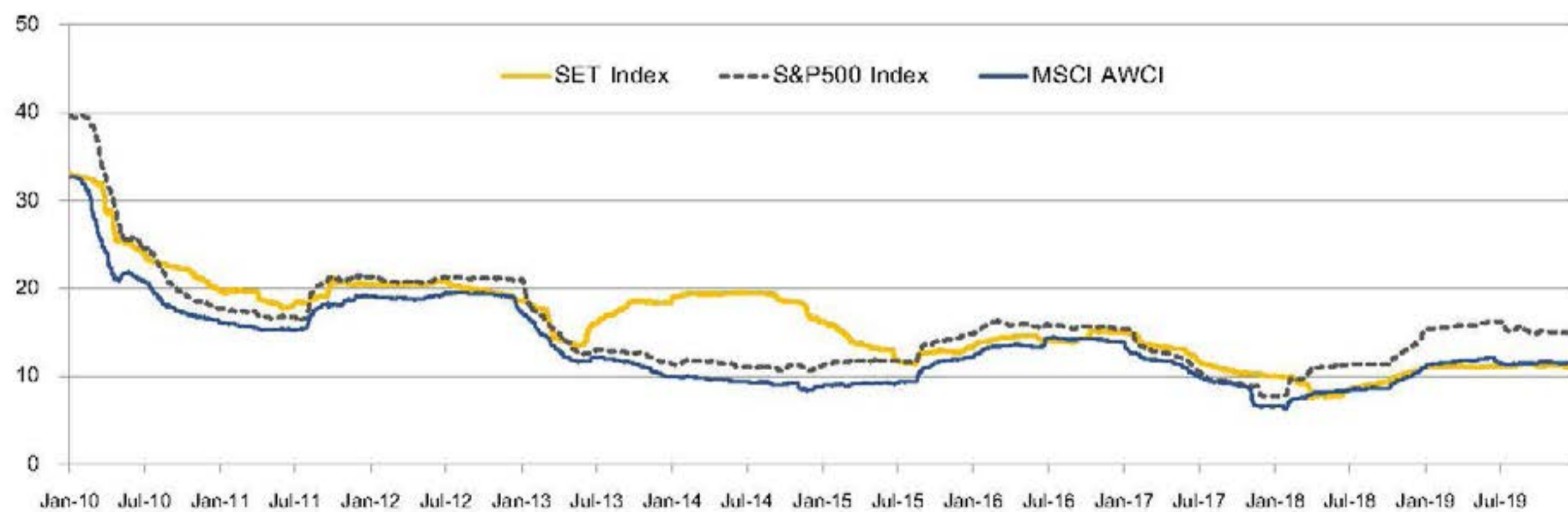
Source: Bloomberg, * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

ความผันผวนของตลาด (Volatility) ลดลงสอดคล้องกับทิศทางของตลาดโลก



Annualized standard deviation of selected stock indices

(Jan 2010 – Dec 2019)

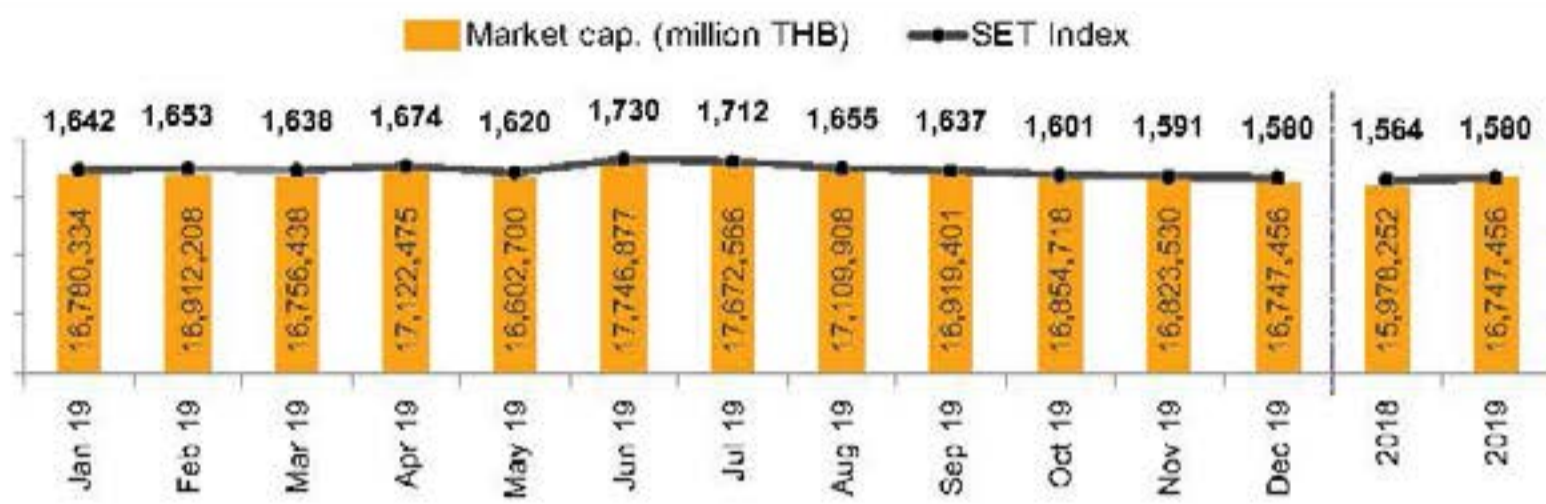


Source: Bloomberg

ณ สิ้นปี 2562 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของ SET เพิ่มขึ้น 4.8% จากสิ้นปีก่อน



SET Market capitalization and SET index

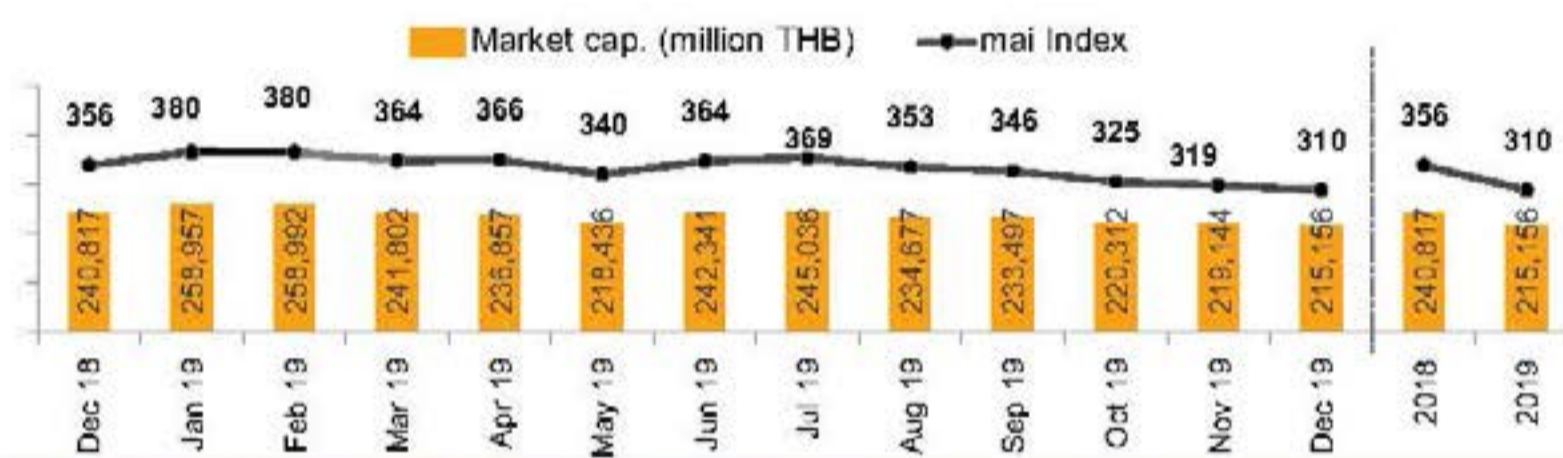


2019

SET	Market Cap (million THB)	Index
High	17,865,347 (Jul 11, 19)	1,740.91 (Jul 1, 19)
Low	15,939,228 (Jan 3, 19)	1,548.65 (Dec 17, 19)
%YTD	4.81%	1.02%

6 stocks moved from mai to SET: SSP, SISB, TSE, BKD, PRIME, PORT
Total market capitalization as of Dec 2019, THB 34,490 million

mai Market capitalization and mai index



2019

mai	Market Cap (million THB)	Index
High	263,269 (Feb 14, 19)	386.61 (Feb 14, 19)
Low	211,784 (Dec 24, 19)	306.19 (Dec 24, 19)
%YTD	-10.66%	-13.13%

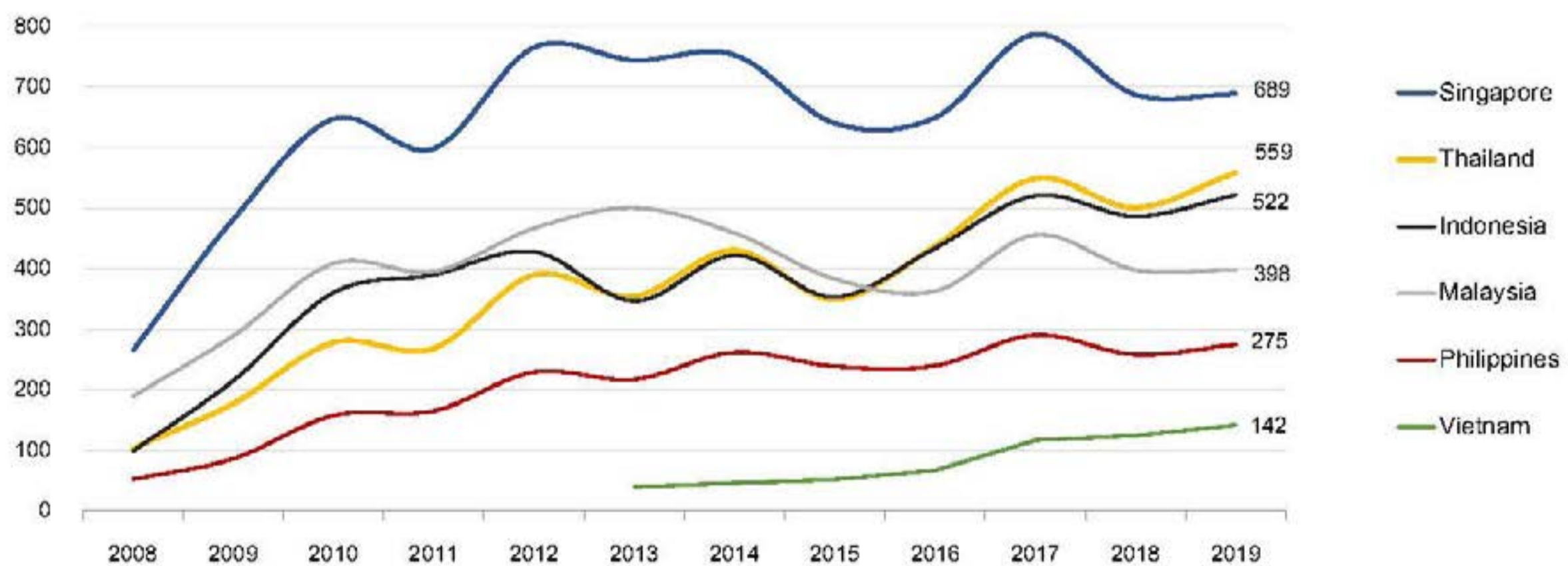
Source: The Stock Exchange of Thailand, data as of Dec 30, 2019

ณ สิ้นปี 2562 ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 2 ในอาเซียน



Market capitalization

Unit: billion USD, Data as of Dec 30, 2019



Source: World Federation of Exchanges, December 2019 data estimated based on November 2019

ในปี 2562 ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีมูลค่าการระดมทุนครั้งแรก (IPO) เป็นอันดับ 1 ในอาเซียน



Size of IPO issued in ASEAN exchanges

Unit: million USD ; Data as of Dec 30, 2019

Country	2018	2019	2019			2014 - 2019
			Oct 19	Nov 19	Dec 19	
Thailand	2,406	2,714	1,412	419	344	16,419
Singapore	522	1,175	532	0	0	7,162
Indonesia	1,287	899	65	57	138	5,581
Malaysia	167	460	45	16	0	5,173
Vietnam	2,441	0	0	0	0	3,780
Philippines	174	332	324	0	0	2,409

*cross-border IPO excluded

Top 5 IPO size in 2019

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

Source: Bloomberg

มูลค่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (Secondary Offering) สูงกว่า IPO



Fund Raising value

Unit: million THB

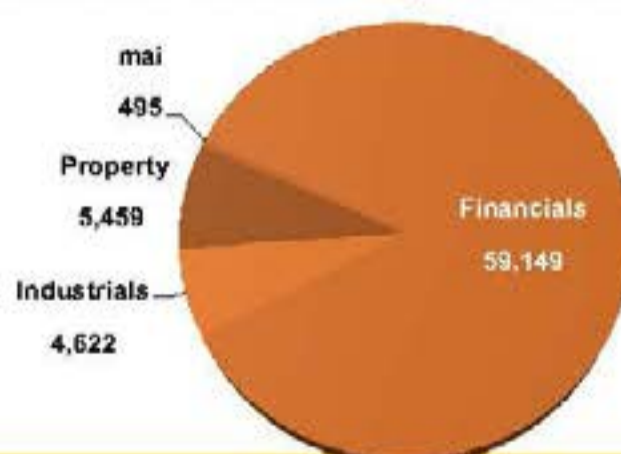
Type	Yearly			Quarterly					Monthly		
	2018	2019	% YoY	4/2018	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Oct 19	Nov 19	Dec 19
Initial Public Offering	81,573	90,839	11.3%	68,026	6,052	2,477	14,311	67,999	44,232	13,298	10,469
Secondary Offering	129,506	311,133	140.2%	13,619	9,644	29,546	57,987	213,955	76,054	78,646	59,256
- Public Offering	53,859	97,482	81.0%	623	-	-	19,285	78,197	-	23,951	54,246
- Private Placement	11,273	48,511	330.3%	2,746	5,461	5,496	25,908	11,646	255	7,196	4,195
- Convertible Bond	7,275	4,732	-35.0%	-	24	385	4,318	-	-	5	-
- Warrant	37,240	61,655	65.5%	1,789	1,019	14,194	3,766	42,675	464	41,396	815
- Right Offering	19,858	98,858	397.3%	8,229	3,140	9,470	4,711	81,433	75,335	6,098	-
Grand Total	211,079	401,971	90.4%	81,646	15,696	32,023	72,298	281,955	120,285	91,944	69,725

5 IPOs in December 2019

1. Bangkok Commercial Asset Management plc. (BAM). Value 4,900 million Baht
2. Bualuang K.E. Retail Leasehold Real Estate Investment Trust (BKER). Value 4,647 million Baht
3. Starflex Plc. (SFLEX). Value 427 million Baht
4. Intermedical Care And Lab Hospital (IMH) Value 330 million Baht
5. Villa Kunalai Plc. (KUN) Value 165 million Baht

Note: 34 IPOs in 2019

Accumulated fund raising value in December 2019



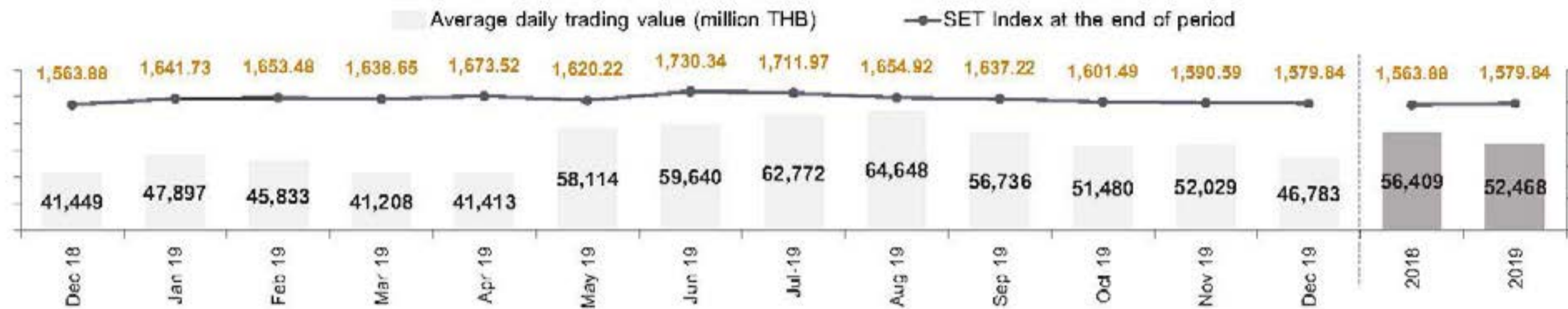
Accumulated fund raising value in 2019



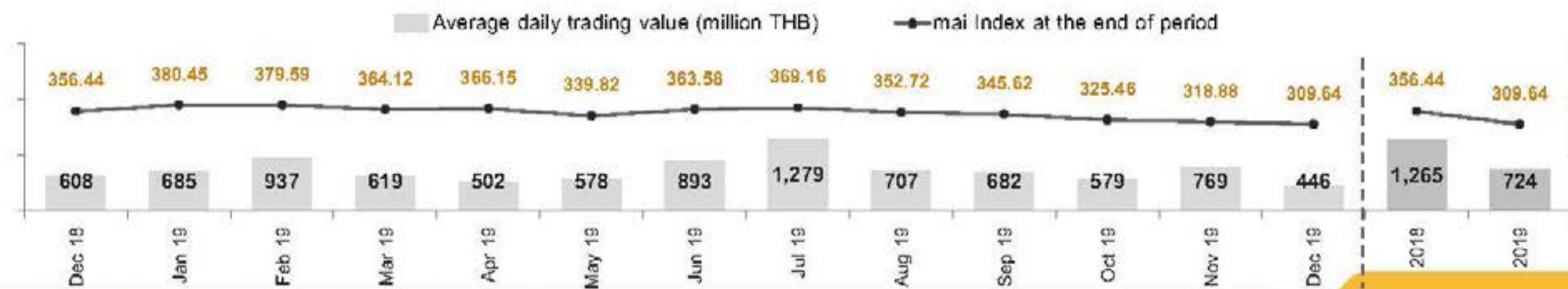
Source: The Stock Exchange of Thailand, Data as of Jan 2, 2020.

ในปี 2562 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET ลดลง 7% จากปีก่อน โดยในเดือนสิงหาคมมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยสูงสุด SET

SET average daily trading value and SET Index



mai average daily trading value and mai Index

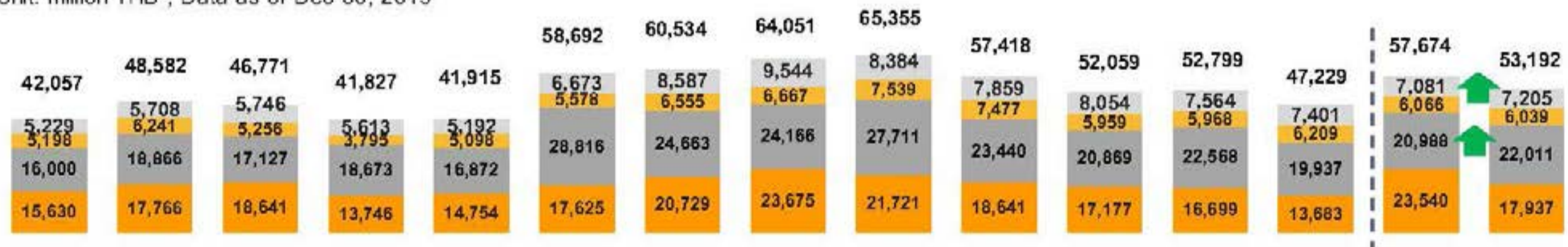


Source: The Stock Exchange of Thailand, Data as of Dec 30, 2019

ในปี 2562 ผู้ลงทุนต่างชาติและบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มีมูลค่าและสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน SET

Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB , Data as of Dec 30, 2019



Unit: percent, Data as of Dec 30, 2019



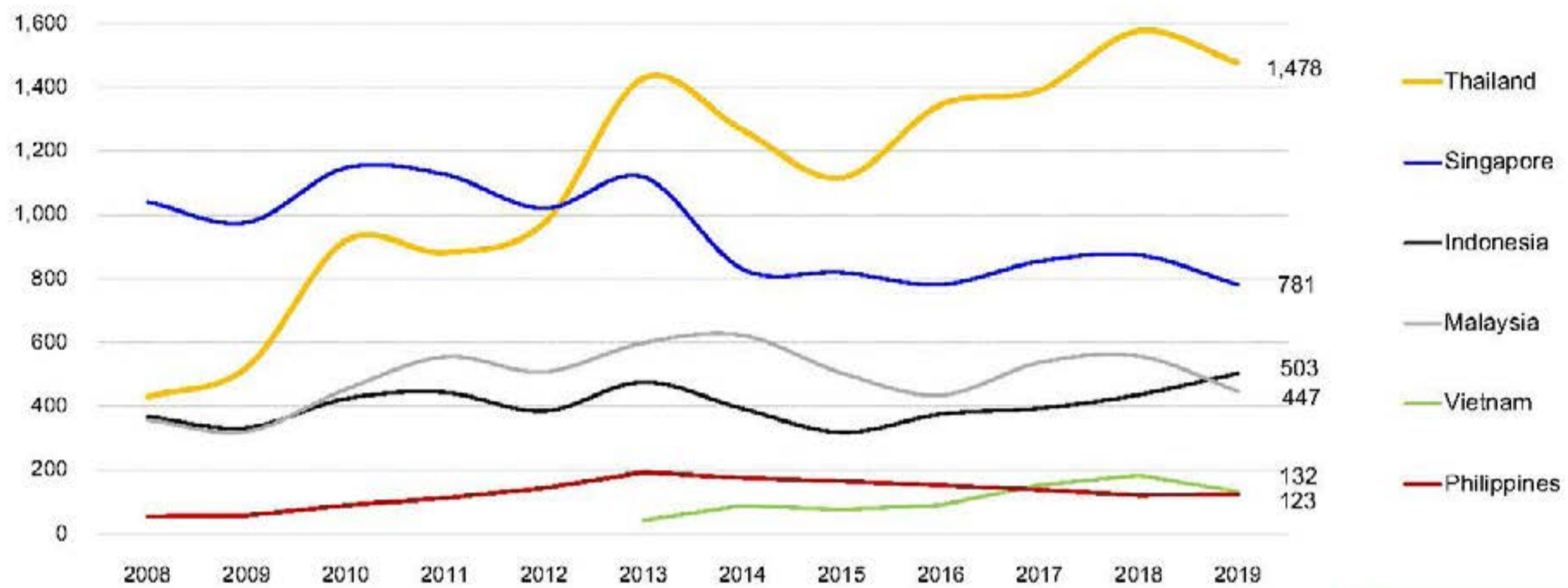
Source: The Stock Exchange of Thailand

สภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ไทยสูงสุดในอาเซียนอย่างต่อเนื่อง 8 ปี



Average Daily Trading value

Unit: million USD, Data as of Dec 30, 2019



Source: World Federation of Exchanges, Bloomberg

13

ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศและบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มีสถานะซื้อสุทธิในปี 2562



Net trading position classified by investor type 2019

Unit: million THB, Data as of Dec 30, 2019



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB, Data as of Dec 30, 2019



Source: The Stock Exchange of Thailand,

14

ในปี 2562 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยด้วยมูลค่าขายที่ลดลงจากปีก่อน และเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียนส่วนใหญ่



Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of Dec 30, 2019

	Net buy / sell									
	Yearly		Quarterly					Monthly		
	2018	2019	4/2018	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	2019		
								Oct	Nov	Dec
THAILAND	-8,913	-1,495	-2,396	-407	1,725	-1,490	-1,323	-258	-254	-811
INDONESIA	-3,656	-254	30	843	283	-1,190	-190	-269	-492	571
MALAYSIA	-2,885	-2,524	-756	-332	-799	-773	-620	-87	-289	-244
PHILIPPINES	-1,080	-239	490	622	-215	-288	-358	73	-258	-173
VIETNAM	1,884	287	487	222	210	5	-150	-71	-46	-33

Note: exclude mai
Source: Bloomberg

15

ในปี 2562 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้



Foreign net flow into Thai bond and equity markets

Unit: net flow (billion THB), Data as of Dec 27, 2019

	Net flow										
	Yearly			Quarterly					Monthly		
	2017	2018	2019	4/2018	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	2019		
									Oct	Nov	Dec
1.Government bond (LB+TB)	113.1	190.5	-35.1	73.7	-21.4	5.6	-25.7	6.4	1.7	1.0	3.7
2.Central bank bond	104.1	-55.5	-38.4	-32.7	-21.4	40.7	-48.3	-9.4	-4.8	-6.2	1.6
3.Equity	-26.0	-287.7	-44.6	-78.9	-13.3	54.0	-45.3	-40.0	-7.8	-7.7	-24.5
Total (1+2+3)	191.2	-152.7	-118.1	-37.9	-56.1	100.3	-119.3	-43.0	-10.9	-12.9	-19.2
THB/USD (average)	33.92	32.32	31.05	32.82	31.63	31.59	30.72	30.26	30.38	30.25	30.20
THB/USD (end of period)	32.57	32.33	29.97	32.33	31.74	30.68	30.62	29.97	30.16	30.22	29.97

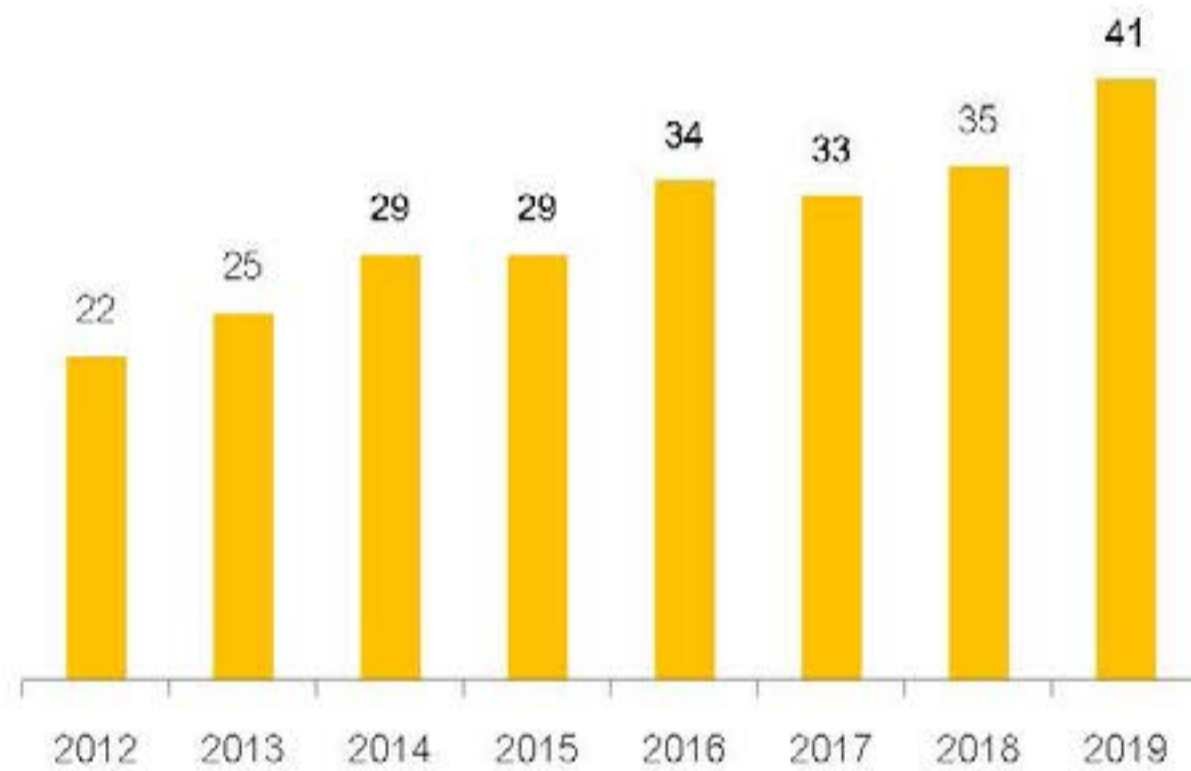
Sources: SETSMART, Thai BMA and BOT

16

จำนวนหลักทรัพย์ไทยใน MSCI เพิ่มขึ้นต่อเนื่องทุกปี และปัจจุบันสูงที่สุดในอาเซียน



No. of Thai Securities in MSCI Global Standard Index



2019 Added: INTUCH, RATCH, DTAC, BGRIM, GPSC, OSP SAWAD
2019 Deleted: DELTA

No. of Securities in MSCI Global Standard Index

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

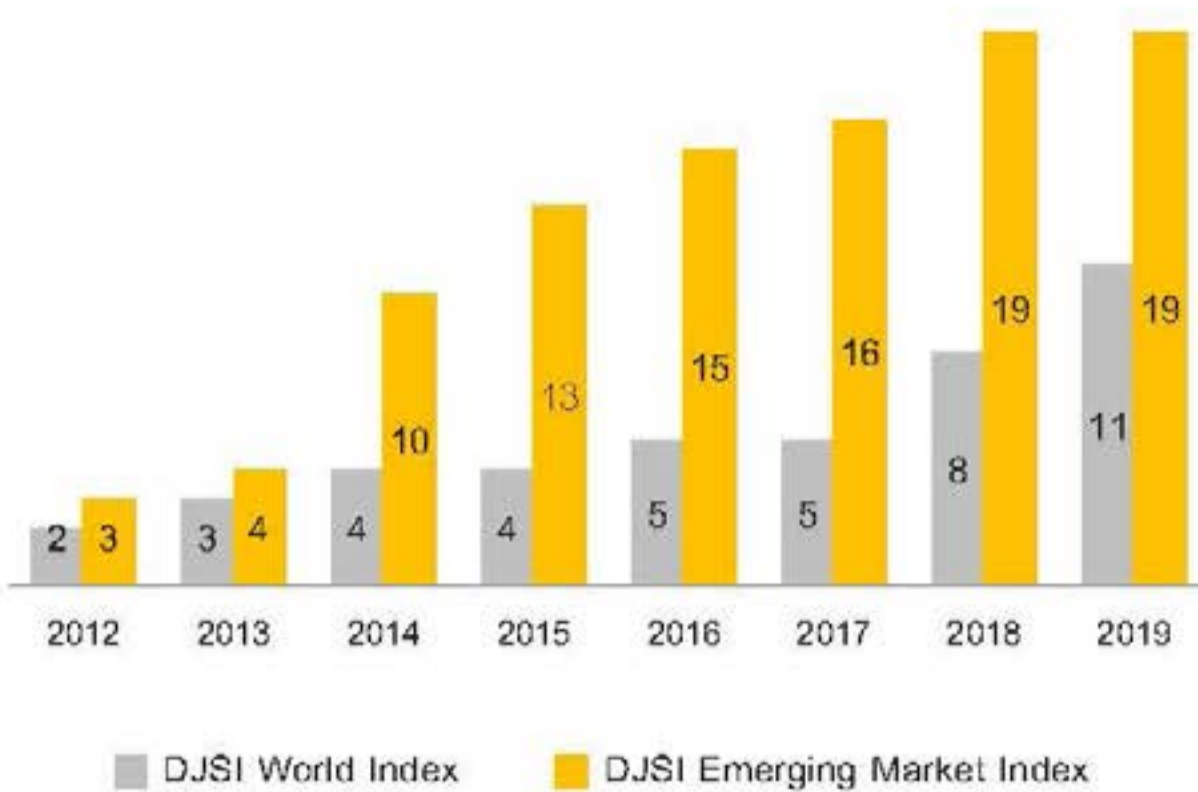
Source: MSCI

17

จำนวนหลักทรัพย์ไทยใน DJSI เพิ่มขึ้นต่อเนื่องทุกปี และไทยมีบริษัทที่เป็นผู้นำด้าน Sustainability มากเป็นอันดับ 2 ของโลก

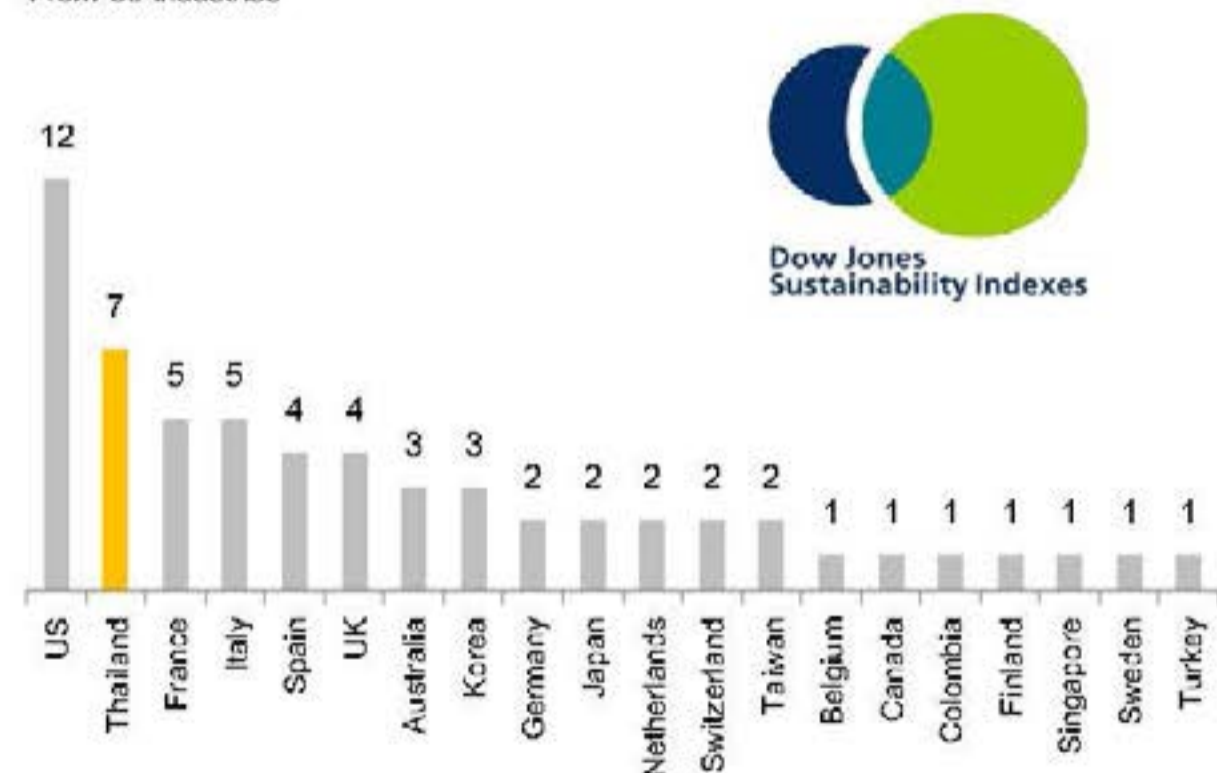


No. of Thai securities in DJSI Index



No. of Industry leaders in DJSI 2019

From 60 industries



Source: Robeco SAM

18

ปัจจัยสำคัญในปี 2563



- อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว
- ความขัดแย้งทางการเมืองและการค้าระหว่างประเทศ
- การเลือกตั้งในสหรัฐอเมริกา
- การดำเนินนโยบายการเงินที่กระทบกับสภาพคล่องในตลาดโลก
- ผลกระทบจาก Disruptive Technology



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