

HOOININSIDE

เจ็ดคนห้าขา

แมกาซีนรายเดือน

กันยายน 2563





**EXPERTISE IN MANAGING
NON-PERFORMING LOANS PROFESSIONALLY**



Chayo
Chayo Group Pcl.

Chayo Group Public Company Limited

44/499-504 Phahonyothin Rd, Khwaeng Anusawari,

Khet Bang Khen, BKK. 10220

Customer Support : 02-016-4411

www.chayo555.com

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
ภักธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ
สาริต วรรณศิลป์
พัฒน์ นวสวัสดิ์
เทวัญ จงกลรอด
รณพงศ์ มีทอง
ภากร ยังแจ่ม

บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโขคอนันต์

รองบรรณาธิการบริหาร

สุกัญญา ศิริดวง

นักข่าว

ประทุมพร ม่วงเอก

กองบรรณาธิการ

นวพร เชื้อเมืองพาน

กราฟฟิก

วิชัยพล นาคสุข
ศิวิไล์ สอนใหม่
ศักดิ์อาวุธ จันทรเทพ

ติดต่อโฆษณา

คุณบี

02-276-5976

087-511-1287

090-976-4370

E-mail : reporter@hooninside.com

EDITOR TALK

ศก. - หุ่น (ไทย) หดตัว

ยากที่จะฝัน สำหรับเศรษฐกิจไทย ปีนี้จะหดตัวเท่าไร ตลาดหุ้นไทย เช่นกัน การหดตัว การทรุดตัวของราคาหุ้น ยากหลีกเลี่ยงได้ ทุกคน คงต้องปรับตัว พร้อมรับมือกับสถานการณ์ที่เกิดขึ้น ท่ามกลาง ตัวเลขการแพร่ระบาดของไวรัส โควิด-19 ทั่วโลก และการระบอบรอบ 2 ยังคงเกิดขึ้นในหลายประเทศ แม้ข่าวความคืบหน้า วัคซีนต้านโควิด-19 เกิดขึ้น เป็นระยะๆ นั่นก็แค่ การปลอบอกปลอบใจ ชาวโลก

การดิ้นรน การปรับตัว เพื่อความอยู่รอด ปีนี้ อาจรอดอย่างลำบาก ปีหน้า ก็คงฝืดและหนักกว่าเดิม หากวัคซีนต้านโควิด-19 ยังไม่เกิดขึ้น เป็นไปตามแผน

สำหรับตลาดหุ้นไทย อาจต้องถอย ปรับตัวลงมา สู่โลกแห่งความจริง เพื่อเปิดทาง เปิดช่องให้แก๊งค์กำไรได้กว้างกว่านี้ ส่วนแนวโน้มจะอยู่ที่ใด ลงลึกเท่าไร อันนี้ แล้วแต่ผู้เล่นเป็นผู้กำหนด.....บริบท ขึ้นยากนัก ก็ต้องลงเพื่อเปิดหน้าไฟใหม่ วันใด ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลับมาใช้ SHORT SELL แบบเดิม CEILING & FLOOR 30% ธุรกรรม SBL และ SHORT SELL คงคึกคักอีกครั้ง หลังจากซบเซามานาน

ท่ามกลางการเมืองไทย ตอนนี้กลุ่ม 'เยาวชนปลดแอก' (FREE YOUTH) ซึ่งประกอบด้วย นักเรียน นักศึกษา ก็ชุมนุมเรียกร้อง 1. หยุตคุกคามประชาชน 2. ยุบสภา 3. ร่างรัฐธรรมนูญใหม่ กัดดันรัฐบาลอย่างเต็มกำลัง ขณะที่รัฐบาล ก็พยายามต่อสู้ กระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเต็มที่

บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทย เดือนกันยายน 2563 เต็มไปด้วยความระทึกใจ เขย่าประสาท.....โปรดติดตามและพร้อมรับมือ.....

ขอให้นักลงทุนทุกคนโชคดีครับ

ประสิทธิ์ กรโขคอนันต์
บรรณาธิการบริหาร

เด็นท์

แมกาซีนรายเดือน
กันยายน 2563



แม้ทั่วโลก ยังคงมีการแพร่ระบาดของไวรัส โควิด-19เกิดขึ้น หลายประเทศ เกิดระบอบการปกครองรอบ2หรือระลอกที่2 การคิดค้นวัคซีน ต้านไวรัส โควิด ก็มีความคืบหน้า ส่วน บจ. ก็เดินหน้า ลุยงานอย่างต่อเนื่อง

WHA

ส่ง บริษัทย่อย บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) จัดตั้งบริษัทเพื่อร่วมทุนกับ บริษัท บวกอินดัสเตรียลแก๊ส จำกัด ("บีไอจี") ให้นำวัตถุดิบก๊าซอุตสาหกรรมครบวงจรของประเทศไทย โดยเพื่อสร้างโรงงานผลิตก๊าซอุตสาหกรรมและระบบท่อส่งก๊าซในนิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด (ESIE) เป็นแห่งแรก เพื่อให้บริการกลุ่มลูกค้าที่ต้องการใช้ไนโตรเจน พร้อมมีแผนขยายธุรกิจบริการไปยังนิคมอุตสาหกรรมอื่น ๆ ขวตบบลิวเอชเอในประเทศไทยในระยะยาว

BGC

ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจา 3-4 รายในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ โดยคาดว่าจะในช่วงเดือนสิงหาคมนี้ จะสามารถได้ข้อสรุป 2-3 รายและ บริษัทฯนั้นไยทอดขายครึ่งปีหลัง 2563 จะเติบโตกว่าครึ่งปีแรกที่ผ่านมา เนื่องจาก ปัจจุบันกำลังซื้อบรรจุภัณฑ์เริ่มกลับมาดีขึ้น หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เริ่มคลี่คลายส่งผลให้หลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

PTG

คาดครึ่งปีหลัง ปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน โต 8-12 % จากปีที่แล้ว- ทั้งปีโต 6-10% เพิ่มมวลงทุนเป็น 3-3.5 พันลบ. จาก 2 - 2.5 พันลบ. คงเป้าหมายขยายสาขาของสถานีบริการน้ำมันและแก๊สแอลพีจี 50 - 100 สาขา คาดรับส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ Palm Complex 240 -260ลบ. หุ่น EBITDA โต 6-10%

TPCH

เตรียม COD โรงไฟฟ้าชีวมวล 3 แห่ง กำลังการผลิตรวม 26 MW ภายในไตรมาส 3/2563 พร้อมลุยโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนตามแผนนโยบายจากภาครัฐ และมองหาโอกาสเข้าลงทุนโครงการใหม่ๆ หุ่นการเติบโตในอนาคตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

HOONINSIDE

ส่ง บ.ย่อ
ร่วมทุนกับ
"บีไอจี"

สร้างโรงงาน
ผลิตก๊าซอุตสาหกรรมฯ

มองภาพรวมธุรกิจ
H2/63
ดีกว่าครึ่งปีแรก

เหตุรับรู้รายได้ขายสินทรัพย์เข้ากอง
REIT - ยอดโอนที่ดินหนุน

กวาดกำไรปกติ
ครึ่งปีแรก
715 ลบ.

ดับบลิวเอชเอ

ร่วมทุน บีไอจี

ผู้นำก๊าซ ระดับโลก

ดับบลิวเอชเอ

ร่วมทุน บีไอจี

ผู้นำก๊าซ ระดับโลก



แม้ บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) WHA มีสินทรัพย์รวมกว่า 8.2 หมื่นล้านบาท มีการประกอบธุรกิจที่ครอบคลุม 4 ธุรกิจหลัก ซึ่งได้แก่

- (1) ธุรกิจพัฒนาและบริหารจัดการ อสังหาริมทรัพย์
- (2) ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม
- (3) ธุรกิจให้บริการสาธารณูปโภคและพลังงาน
- (4) ธุรกิจ ให้บริการด้านดิจิทัล โดยทั้ง 4 ธุรกิจหลักนั้น มีความเชื่อมโยงซึ่งกันและกันและเป็นรากฐานที่สำคัญต่อการเติบโตอย่าง ยั่งยืนของบริษัทฯ ในอนาคต



บนวิสัยทัศน์ (Vision) เป็นผู้นำธุรกิจเอเชียทางด้านการพัฒนาอาคารคลังสินค้า ศูนย์กระจายสินค้า โรงงาน (Logistics facilities) ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมแบบครบวงจร สาธารณูปโภค พลังงาน และ การให้บริการระบบฐานข้อมูลดิจิทัล ด้วยคุณภาพ ที่ครอบคลุมการให้บริการในทุกระดับ ตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ

สำหรับการเสริมสร้างความแข็งแกร่ง ความแข็งแกร่งให้มากกว่าเดิม ก็ต้องอาศัยพันธมิตรที่มีความเชี่ยวชาญและสายสัมพันธ์ นำไปสู่การต่อยอดทางธุรกิจ...ล่าสุด WHA ที่ตัดสินใจ ร่วมทุนกับ บริษัท บางกอกอินดัสเทรียลแก๊ส จำกัด หรือ บีไอจี โดยส่งบริษัทย่อยหรือบริษัทลูก บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเทรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้น 49% ในบริษัทร่วมทุนแห่งนี้ สร้างโรงงานผลิตก๊าซอุตสาหกรรมและระบบท่อส่งก๊าซในนิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด (ESIE) พร้อมมีแผนขยายธุรกิจบริการไปยังนิคมอุตสาหกรรมอื่น ๆ ของดับบลิวเอชเอในประเทศไทยในระยะยาว

สำหรับบริษัท บางกอกอินดัสเทรียลแก๊ส จำกัด หรือ บีไอจี ก่อตั้งขึ้นใน พ.ศ. 2530 โดยการร่วมทุนระหว่างผู้ถือหุ้นชาวไทย นำโดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท Air Products and Chemicals, Inc. ผู้นำด้านก๊าซอุตสาหกรรมและเคมีภัณฑ์ระดับโลก เป็นบริษัทที่อยู่ในการจัดอันดับฟอร์จูน 500 ของประเทศสหรัฐอเมริกา มีประสบการณ์ยาวนานกว่า 70 ปี ด้วยสำนักงานสาขาทั่ว 40 ประเทศทั่วโลก

จากจุดเริ่มต้นพร้อมการถือกำเนิดของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีของประเทศ บีไอจีเติบโตมาพร้อมๆ กับสังคมไทย มามากกว่า 28 ปี ด้วยการนำเสนอนวัตกรรมและเทคโนโลยีที่สอดคล้องกับความต้องการของอุตสาหกรรมหลากหลายอย่างต่อเนื่อง และเป็นส่วนหนึ่งของชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีของคนไทยในทุกๆ วัน

ปัจจุบัน บีไอจีได้รับการยอมรับในความเป็นผู้นำนวัตกรรมก๊าซอุตสาหกรรมครบวงจรของ

ประเทศไทย โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดในระบบขนส่งทางท่อและทางรถบรรทุกเป็นอันดับหนึ่ง ที่ได้รับความเชื่อถือและไว้วางใจจากกลุ่มลูกค้าชั้นนำในอุตสาหกรรมต่างๆ ด้วยกำลังการผลิตก๊าซเหลวที่มากที่สุด ดังสำรองก๊าซเหลวที่ใหญ่ที่สุด การบริหารจัดการส่งอันทันสมัย มีความปลอดภัยและวางใจได้ ตลอดจนทีมงานผู้เชี่ยวชาญที่เข้าใจในความต้องการของลูกค้าอย่างแท้จริง

ด้วยพันธมิตรที่บีไอจีมุ่งดำเนินธุรกิจเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย ไม่ว่าจะเป็น ลูกค้า พนักงาน ชุมชน และสิ่งแวดล้อม ทำให้บีไอจีไม่หยุดนิ่งที่จะคิดค้นพัฒนานวัตกรรมผลิตภัณฑ์และบริการที่ช่วยสนับสนุนการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต และลดปัญหาสิ่งแวดล้อม เพื่อร่วมขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืนของอุตสาหกรรมไทยในอนาคต

WHA มองภาพรวมธุรกิจ H2/63 ดีกว่าครึ่งปีแรก

เหตุรับรู้อย่างได้ขายสินทรัพย์เข้ากอง REIT - ยอดโอนที่ดินหนุน

นางสาวจรีพร จารุกรสกุล ประธานคณะกรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ WHA

เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดว่าผลประกอบการครึ่งปีหลัง 2563 จะดีกว่าช่วงครึ่งปีแรก เนื่องจาก บริษัทฯ มองเห็นภาพรวมของธุรกิจโลจิสติกส์ที่ดีต่อเนื่องจากสถานการณ์ โควิด-19 ที่ระลอกใหม่ให้ข้อทาง E-Commerce และ Consumer เติบโตมากขึ้น ประกอบกับในช่วงไตรมาส 4/2563 บริษัทฯ จะมีการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์จำนวน 2 กอง ได้แก่ WHART และ HREIT ซึ่งคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์มูลค่ารวมประมาณ 4,600 ล้านบาท

ด้านแผนการดำเนินงานในปี 2563 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายให้เข้าเป็น 200,000 ตรม.

โดยในช่วง 6 เดือนแรก (ม.ค. - มิ.ย.) สามารถขยายพื้นที่เพิ่มเติมไปได้ 92,000 ตรม. ส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทมีพื้นที่ให้เช่ารวมทั้งหมดแล้ว 150,000 ตรม. ประกอบกับ บริษัทฯ คาดว่าในช่วงครึ่งปีหลัง 2563 จะรับรู้รายได้จากธุรกิจที่ดินและการขายอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติมจากการโอนที่ดินและขายที่ดินใหม่ที่มีการเลื่อนออกไปจากช่วงครึ่งปีแรกในช่วงโควิด-19 ระลอกใหม่ ทำให้เกิดมาตรการจำกัดการเดินทางเข้ามายังประเทศไทย จึงทำให้ลูกค้าไม่สามารถเข้ามาทำธุรกรรมในไทยได้ อย่างไรก็ตาม คาดว่าช่วงครึ่งปีหลังจะสามารถเปิดบ้านพักเพื่อเดินทางเข้าออกข้ามประเทศได้

สำหรับธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย เวียดนามนั้น คาดว่าปีนี้มียอดขายที่ดินเกินกว่าเป้าหมายที่บริษัทฯ ตั้งไว้ โดยลูกค้ากลุ่มต่างๆ ยังคงแสดงความสนใจเข้ามาลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมต่างๆ ของบริษัทฯ

อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนเปิดนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหม่ จำนวน 4 แห่ง แห่งแรกจะเปิดในช่วงไตรมาสที่ 4 ปีนี้ และอีก 3 แห่งจะทยอยเปิดปีละ 1 แห่ง ตั้งแต่ปี 2564 ไปจนถึง ปี 2566 บนพื้นที่เขตเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) จากทิศทางการกระจายการลงทุนออกจากประเทศจีนของกลุ่มนักลงทุนหลายกลุ่มทั้งจีน ไต้หวัน และญี่ปุ่น ทั้งนี้มีนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ทั้งในประเทศไทยและเวียดนาม

ดังนั้น บริษัทฯ คาดว่าภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อยู่ในระดับที่ควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการออกมาตรการรองรับการเดินทางระหว่างประเทศสำหรับกลุ่มธุรกิจ (Business Bubble) นั้น จะส่งผลให้ยอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมสามารถกลับมาเติบโตได้ในช่วงครึ่งปีหลังต่อเนื่องไปยังช่วงปีหน้าอีกด้วย

“บริษัทคาดว่าภาพรวมธุรกิจครึ่งปีหลังจะดีกว่าครึ่งปีแรก แต่ด้วยสถานการณ์โควิด-19 ที่ยังคงเป็นที่ต้องเฝ้าระวังอยู่ ก็มองว่าจะทำให้ความสามารถในการทำรายได้และยอดขายในปี 2563 อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเดิมที่บริษัทคาดว่าจะเติบโต 15% โดยครึ่งปีหลังยังคงมองเห็นดีมานด์ความต้องการซื้อที่ดินที่ยังมีอยู่มาก เพียงแต่รอจังหวะการเข้ามาในประเทศไทย หากยังไม่มีมีการเปิดบ้านพักให้นักลงทุนข้ามประเทศเข้ามาทำธุรกรรมได้ ก็คาดว่าตัวเลขรายได้น่าจะอยู่ใกล้เคียงกับปีก่อน แม้จะไม่เติบโตแต่ก็อยู่ในระดับที่ไม่ต่ำเกินไป” นางสาวจรีพร กล่าว



WHA Group กวาดกำไรปกติครึ่งปีแรก 715 ลบ. ไตรมาส 2 โต 164% จากไตรมาส 1

WHA Group มั่นใจธุรกิจครึ่งปีหลังฟื้น รับอานิสงส์คลายล็อกดาวน์จากสถานการณ์โควิด-19 ต่างชาติเตรียมกลับมาลงทุน ลูกค้าอสังหาริมทรัพย์ใหม่ ทั้งเช่าคลังสินค้าและโรงงาน - ขายที่ดิน ส่วนธุรกิจสาธารณูปโภค ส่งสัญญาณฟื้น เชื่อลูกค้าใช้บริการน้ำ-ไฟฟ้าครึ่งปีหลังเพิ่ม ด้านผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร และกำไรสุทธิทั้งสิ้น 1,967 ล้านบาท และ 542 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติ และกำไรสุทธิปกติทั้งสิ้น 1,885 ล้านบาท และ 518 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% และ 164% ตามลำดับจากไตรมาส 1 ปี 2563 สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2563 รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติอยู่ที่ 3,284 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิปกติ 715 ล้านบาท

นางสาวจรีพร จารุกรสกุล ประธานคณะกรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น

จำกัด (มหาชน) หรือ WHA Group เปิดเผยผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไร และกำไรสุทธิทั้งสิ้น 1,967 ล้านบาท และ 542 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติ และกำไรสุทธิปกติทั้งสิ้น 1,885 ล้านบาท และ 518 ล้านบาท ลดลง 35% และ 45% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2562 ด้านผลการดำเนินงานครึ่งปีแรก บริษัทฯ มีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 3,245 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 641 ล้านบาท โดยหากพิจารณาถึงผลประกอบการปกติ บริษัทฯ มีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน 3,284 ล้านบาท และกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 715 ล้านบาท ลดลง 26% และ 35% ตามลำดับจากปีก่อนแล้ว

ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการโอนที่ดินเลื่อนจากมาตรการจำกัดการเดินทางเข้าประเทศ การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงของโรงไฟฟ้า Gheco-One การหยุดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงไฟฟ้า SPP 3 แห่ง และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการ

ลงทุนในโครงการใหม่ของธุรกิจสาธารณูปโภค หากเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติและกำไรสุทธิปกติ เพิ่มขึ้น 35% และ 164% ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากธุรกิจที่ดินและการขายอสังหาริมทรัพย์ในไตรมาส 2 ปี 2563 เพิ่มขึ้น 107% จากไตรมาส 1 ปี 2563 และการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจโลจิสติกส์

อีกทั้งธุรกิจโลจิสติกส์ยังคงเติบโต โดยบริษัทฯ มีรายได้ครึ่งปีแรกอยู่ที่ 761 ล้านบาท โดยในช่วงครึ่งปีแรกมีการเซ็นสัญญาเพิ่มเติมของการใช้พื้นที่เช่าคลังสินค้าและศูนย์กระจายสินค้า ตามการขายด้วยของธุรกิจ E-Commerce และ Consumer ที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง

สำหรับแผนการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์ในปีนี้เป็นไปตามคาด โดยคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์ WHART และ HREIT มูลค่ารวมประมาณ 4,600 ล้านบาท ได้ในช่วงไตรมาส 4

สำหรับธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม บริษัทฯ รัฐบาลได้จากรัฐกิจที่ดินและการขายอสังหาริมทรัพย์ครึ่งปีแรกอยู่ที่ 811 ล้านบาท มีการชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการโอนที่ดินและขายที่ดินใหม่มีการเลื่อนออกไปจากมาตรการจำกัดการเดินทางเข้ามายังประเทศไทย สำหรับธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทย คาดว่าปีนี้ยอดขายที่ดินเกินกว่าเป้าหมายที่บริษัทฯ ตั้งไว้ ทั้งนี้ ลูกค้ากลุ่มต่างๆ ยังคงแสดงความสนใจเข้ามาลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมต่างๆ

ของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องจากทิศทางการกระจายการลงทุนออกจากประเทศจีนของกลุ่มนักลงทุนหลายกลุ่ม ทั้ง จีน ไต้หวัน และญี่ปุ่น ทั้งนิคมอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ทั้งในประเทศไทยและเวียดนาม ดังนั้นบริษัทฯ คาดว่าภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อยู่ในระดับที่ควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการออกมาตรการรองรับการเดินทางระหว่างประเทศ สำหรับกลุ่มธุรกิจ (Business Bubble) นั้น จะส่งผลให้ยอดขายที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมสามารถกลับมาเติบโตได้ในช่วงครึ่งปีหลังต่อเนื่องไปยังช่วงปีหน้าอีกด้วย

ส่วนธุรกิจสาธารณูปโภค มีการชะลอตัวลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากรัฐกิจสาธารณูปโภคในครึ่งปีแรกอยู่ที่ 1,015 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม คาดว่าในครึ่งปีหลังยอดขายน่าจะเติบโตมากกว่าครึ่งปีแรก จากการกลับมาเริ่มเปิดดำเนินการโครงการใหม่ของลูกค้าที่มีการชะลอในช่วงครึ่งปีแรกจากภาวะภัยแล้ง นอกเหนือจากนั้น บริษัทฯ เร่งการลงทุนในโครงการ Reclaimed

Water เพิ่มเติมในช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมา ส่งผลให้มีกำลังการผลิต Reclaimed Water ณ ปัจจุบันประมาณ 15% ของความต้องการใช้น้ำของลูกค้าทั้งหมด ทำให้บริษัทฯ เพิ่มความสามารถในการทำกำไรตลอดจนเป็นการสร้างความยั่งยืนในการให้บริการเพิ่มขึ้นอีกด้วย

ในส่วนของธุรกิจไฟฟ้า กลุ่มบริษัทฯ รับผิดชอบแบ่งกำไรจากการดำเนินงานจากการลงทุนบริษัทร่วมและบริษัทร่วมค้าไม่นับรวมกำไร/ขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยนในครึ่งปีแรกอยู่ที่ 496 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มธุรกิจ IPP ได้รับผลกระทบจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรทางบัญชีจากโรงไฟฟ้า Gheco-One ที่ลดลงจากหลายปัจจัย เช่น อัตราค่าความพร้อมจ่ายที่ลดลงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ค่าเงินบาทที่แข็งตัวทำให้ได้รับค่าความพร้อมจ่ายที่ลดลง ทิศทางราคาถ่านหินที่ลดลง และการเริ่มจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตรา 10%

เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา แต่ด้วยผลการดำเนินการของโรงไฟฟ้าที่ยังคงมีความแข็งแกร่ง และการชำระคืนเงินกู้ทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยที่ลดลงตามลำดับด้วยเช่นกัน ทำให้บริษัทฯ ยังคงได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในโครงการดังกล่าวในระดับที่สูงตามคาดการณ์ได้อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรของกลุ่มธุรกิจ SPP ในไตรมาส 2 ยังอยู่ในระดับเดียวกันกับช่วงไตรมาสแรกที่ผ่านมา โดยปริมาณยอดขายไฟฟ้ารวมของไตรมาส 2 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1 ประมาณ 2% แต่เนื่องจากโรงไฟฟ้าจำนวน 3 แห่ง (จากทั้งหมด 8 แห่ง) มีการ

หยุดซ่อมบำรุงตามแผนในครึ่งปีแรก ทำให้ส่วนแบ่งกำไรของกลุ่มธุรกิจ SPP ในครึ่งปีแรกเมื่อรวมค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงตามแผนลดลงประมาณ 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรัฐบาลได้และส่วนแบ่งกำไรเพิ่มเติมจากโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม ชลบุรี คลื่นเอ็นเนอร์ยี (CCE) ซึ่งเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์มาตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา ตลอดจนการทยอยเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ Solar Rooftop ในช่วงครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้นจาก 6 เมกะวัตต์ในช่วงปลายปี 2562 เป็น 22 เมกะวัตต์ และคาดว่าจะเพิ่มเป็น 39 เมกะวัตต์ภายในสิ้นปี 2563 นี้ ส่งผลให้ยอดขายกำลังผลิตไฟฟ้าที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวมตามสัดส่วนการถือหุ้นแต่ละระดับ 592 เมกะวัตต์

ขณะเดียวกันธุรกิจดิจิทัล ยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยภายหลังจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ให้ความสนใจในดิจิทัลแพลตฟอร์มเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการลงนามในสัญญาการให้บริการดาต้าเซ็นเตอร์ ในการดูแลระบบเน็ตเวิร์ก และให้บริการเช่าพื้นที่วางเครื่องเซิร์ฟเวอร์จำนวน 109 ตู้ ตลอดจนบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจาก กสทช. ในการทดสอบระบบ 5G ร่วมกับผู้ให้บริการเครือข่ายชั้นนำของประเทศภายในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมของบริษัทฯ





**T ENGINEERING
CORPORATION PCL**



"We are a construction contractor who emphasizes on expertise, efficiency, quality and satisfaction beyond customers' expectation."

Head Quarter Address

T Engineering Corporation Public Company Limited

15th Floor, Rajanakarn Building, 3 South Sathorn Road, Yannawa, Sathorn, Bangkok 10120

Tel : 02-018-7190-8 Fax : 02-018-7199

www.t-pcl.com

HOOHINSIDE

BGGC

เทกซ์เพ็ชร์

BGC

เทกฯเพื่อโต

เส้นทางการเติบโตของกิจการอย่าง บริษัท บีจี คอนเทนเนอร์ กลาส จำกัด (มหาชน) BGC กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์แก้วที่หลากหลายให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศในกลุ่ม CLMV อินเดีย ประเทศในเขตโอเชียเนีย สหรัฐอเมริกา และสหภาพ ยุโรป โดยบริษัทฯ ยังมีแผนการขยายการส่งออกอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ อีกทั้งบริษัทฯ ยังนำเข้าขวดแก้วบางประเภทมาขายให้แก่ลูกค้าสำหรับกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถผลิตได้ และ/หรือมีกำลังการผลิตไม่เพียงพอ เพื่อตอบสนองความต้องการบรรจุภัณฑ์ และความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า

ด้วยเป้าหมายการเป็นผู้นำในอาเซียนด้านการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์แก้ว รวมทั้ง ผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้อง จากต้นน้ำสู่ปลายน้ำแบบครบวงจร บริษัทฯ จึงแสวงหาโอกาสการขยายธุรกิจทั้งใน รูปแบบการเติบโตภายใต้การดำเนินธุรกิจปกติของตนเอง (Organic Growth) และการเติบโตในรูปแบบการร่วมทุนหรือ การเข้าลงทุนในกิจการ (Inorganic Growth) ด้วย ทั้งในธุรกิจบรรจุภัณฑ์แก้ว และ/หรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องภายใต้ห่วงโซ่อุปทาน (Supply chain) ของบรรจุภัณฑ์แก้ว เช่น ธุรกิจการจัดหาวัตถุดิบ และธุรกิจพลังงานทดแทน เป็นต้น

BGC เผย ส.ค.นี้ ได้ข้อสรุป M&A 2-3 ราย

นายศิลปรัตน์ วัฒนเกษตร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บีจี คอนเทนเนอร์ กลาส จำกัด (มหาชน) หรือ BGC เปิดเผยถึง แผนการเข้าซื้อกิจการ(M&A)ว่า ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจา 3-4 รายในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ โดยคาดว่าจะในช่วงเดือนสิงหาคมนี้ จะสามารถได้ข้อสรุป 2-3 ราย

นายศิลปรัตน์กล่าวว่า บริษัทฯมีแผนขยายตัวครั้งปีหลัง 2563 จะเติบโตกว่าครึ่งปีแรกที่ผ่านมานี้ เนื่องจาก ปัจจุบันกำลังซื้อบรรจุภัณฑ์เริ่มกลับมาดีขึ้น หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เริ่มคลี่คลายส่งผลให้หลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

ด้านแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2563 บริษัทฯเชื่อว่าดีขึ้นจากทั้งไตรมาส 2/2563 และไตรมาส2/2562 ตามยอดคำสั่งซื้อสินค้าในกลุ่มบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

โดยปัจจุบันบริษัทฯมีสัดส่วนรายได้จากการส่งออกคิดเป็น 10% โดยแบ่งเป็นสหรัฐฯ 39% กลุ่ม CLMV 35% ยุโรป 10% อินเดีย 10% และแถบโอเชียเนีย 6% รวมถึงแนวโน้มราคาจำหน่ายขวดแก้วของบริษัทฯตั้งแต่ไตรมาส3/2563 ก็ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นระดับหนึ่งหลังบริษัทฯเน้นส่งออกสินค้าที่มีแนวโน้ม

มากขึ้น

ขณะที่บริษัทฯยอมรับว่ารายได้ปี 2563 อาจจะทรงตัวหรือปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่ทำได้ 11,318 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 หลายประเทศมีการล็อกดาวน์ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯในครึ่งปีแรกปรับตัวลดลงค่อนข้างมากตามความต้องการที่หายไป อย่างไรก็ตามบริษัทฯยังมีรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม 2 แห่งในเวียดนามที่จะเข้ามาช่วยสนับสนุนจึงทำให้เชื่อว่าภาพรวมผลประกอบการของปีนี้จะไม่ลดลงต่ำไปมากนัก

BGC ประกาศโค้ง 2/63 กำไรโต 38% YoY แม้รายได้ดูบ จากผลกระทบ COVID-19

บริษัท บีจี คอนเทนเนอร์ กล๊าส จำกัด (มหาชน) BGC เปิดเผยว่า กำไรสุทธิหลังหักภาษี โตรมาส 2 ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 119 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% YoY และสำหรับงวดหกเดือน กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 287 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% YoY

โดยมีสาเหตุ กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,195 ล้านบาท ลดลง 20% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของ ปี 2562 ("YoY") และสำหรับงวดหกเดือน ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 5,210 ล้านบาท ลดลง 7% YoY

โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- รายได้จากการขายในไตรมาส 2 ลดลง 532 ล้านบาท หรือลดลง 20% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากบรรจุภัณฑ์แก้วลดลง 25% โดย

เฉพาะรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มเบียร์ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ส่งผลทำให้เศรษฐกิจภายในประเทศหยุดชะงักในช่วงไตรมาส 2 และการบังคับใช้มาตรการห้ามจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ของภาครัฐแต่อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มพลังงานเข้ามาเพิ่มเติม จึงทำให้รายได้จากการขายโดยรวมลดลง 20%

- รายได้จากการขายงวดหกเดือน ลดลง 413 ล้านบาท หรือลดลง 7% YoY สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มเบียร์ทั้งในประเทศและส่งออกจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ในช่วงไตรมาส 2 ดังที่ได้กล่าวข้างต้น



กูรูทิสโก้ เชียร์ซื้อ BGC

บทวิเคราะห์ บล.ทิสโก้ เปิดเผยว่า BGC รายงานกำไรสุทธิ 80 ล้านบาท ลดลง -3% YoY , -50% QoQ ซึ่งต่ำกว่าที่เราคาดไว้ -6.5% ที่ 85 ล้านบาท

รายได้ใน 2Q20 ลดลง -19.5% YoY, -27.2% QoQ มาอยู่ที่ 2,195 ล้านบาท เนื่องจากมาจากลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผลิตภัณฑ์เบียร์ ซึ่งได้รับผลกระทบจากมาตรการห้ามจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในเดือนเม.ย. ทำให้รายได้บรรจุภัณฑ์แก้วลดลง -25%

อัตรากำไรขั้นต้นดีกว่าที่คาดมาที่ 20.3% เพิ่มขึ้นจาก 18.6% ใน 1Q20 และ 13.8% ใน 1Q19 จากประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส รวมไปถึงการควบคุมการผลิตโดยการปรับสัดส่วนเศษแก้วและพลังงาน และต้นทุนพลังงานที่คิดเป็นสัดส่วน 25% ของต้นทุนทั้งหมดลดลง

ในไตรมาสบริษัทรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 15 ล้านบาทมาจากโครงการโซลาร์ฟาร์มในเวียดนาม

ผลประกอบการ 1H20 อยู่ที่ 476 ล้านบาท ซึ่งทรงตัว YoY และคิดเป็น 51% ของประมาณการผลประกอบการปี 2020F ของเรา ดังนั้น เรายังคงประมาณการผลประกอบการของเรา

"เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" BGC ราคาเป้าหมาย 12.40 บาท เราคาดจะเห็นการเติบโตที่ดีในครึ่งปีหลัง จาก 1) ความต้องการในประเทศที่เริ่มกลับมาปกติ โดยลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งออเดอร์ซึ่งกลับเข้าสู่ระดับปกติตั้งแต่เดือนมิถุนายน หลังจากมาตรการปลดล็อกในเฟสต่างๆของภาครัฐ 2) ประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้นในทุกโรงงาน

โดยเฉพาะอย่างยิ่งโรงงานราชบุรีที่มีการปรับเปลี่ยนสินค้าผลิตลดลง 3) ระดับอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดจะยังอยู่ระดับสูงจากต้นทุนพลังงานที่ยังอยู่ระดับต่ำต่อเนื่อง และ 5) ผลจากการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ลดลง โดยเราคาดกำไรสุทธิอยู่ที่ 476 ล้านบาทในปี 2020F และ 534 ล้านบาทในปี 2021F "บทวิเคราะห์ระบุ

"โรงงานโมแปงสาธิตรายใหญ่ และมีเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัยที่สุดในประเทศ"



ดร.ชาณุภุช เดชวิทักษ์

รองประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ
บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)



HOOBINSIDE



PTTG

ปรับกระบวนการทั่ว

PTG

ปรับกระบวนทัพ



บริษัท พิกิจ เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“พิกิจ”) ในทศวรรษที่ 4 ยังคงยืนหยัดในความทุ่มเทและมุ่งมั่น เพื่อการเป็นผู้นำด้าน บริการในธุรกิจพลังงานครบวงจรของประเทศ พร้อมกับการต่อยอดไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อจุดประสงค์ในการสร้างความเติบโต ให้ผลตอบแทน อย่างสม่ำเสมอและยั่งยืนในระยะยาว ด้วยความ ยึดมั่นการบริหารจัดการตามหลักการทำกับดูละเอียด การที่ดี ควบคู่กับการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม

ไตรมาส 2 ปี 2563 เป็นช่วงที่เศรษฐกิจของประเทศไทยได้รับผลกระทบจากการระบาดของไวรัส COVID-19 ค่อนข้างมาก จาก มาตรการล็อกดาวน์ประเทศของภาครัฐในการลดการระบาดของไวรัสดังกล่าว ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทางในประเทศชะลอตัวลงเป็นอย่างมาก ด้วยเหตุนี้ ปริมาณการใช้น้ำมันภาพรวมของประเทศ จึงลดลง 7.6% จากไตรมาสเดียวกัน ของปีก่อน และลดลง 5.6% จากไตรมาสที่แล้ว

โดยหากดูตามรายละเอียดผลิตภัณฑ์ พบว่าปริมาณการใช้น้ำมันในกลุ่ม ประเภทเบนซินปรับตัวลดลงมากถึง 11.49% จากปีก่อน และลดลง 8.5% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์หลัก ที่ใช้ในกิจกรรมการเดินทางท่องเที่ยว และทำกิจกรรมประจำวันของประชาชน ในขณะที่ปริมาณการใช้น้ำมันประเภทดีเซล ลดลง เพียง 5.8% จากปีก่อน และลดลง 4.3% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากน้ำมันประเภทดีเซล

เป็นผลิตภัณฑ์น้ำมันที่ใช้ในกิจกรรม เชิงพาณิชย์ การขนส่ง และกิจกรรมการเกษตรเป็นหลัก ซึ่งเป็นกลุ่มที่ยังคงมีการใช้น้ำมันอย่างสม่ำเสมอ ในส่วนของปริมาณการใช้น้ำมันผ่านสถานีบริการ ซึ่งมีสัดส่วน 75.9% ของปริมาณการใช้น้ำมันทั้งหมด ในไตรมาส 2 ปี 2563 ลดลง

จากผลกระทบของการระบาดของไวรัส COVID-19 เช่นกัน โดยลดลง 8.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 3.6% จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของการใช้น้ำมันผ่านสถานีบริการรายผลิตภัณฑ์เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการใช้น้ำมันภาพรวมของประเทศ คือ ปริมาณการใช้น้ำมันประเภทเบนซิน ลดลงถึง 11.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ ลดลง 8.29% จากไตรมาสก่อน

ส่วนปริมาณการใช้น้ำมันประเภทดีเซลลดลง 5.99% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1.0% จากไตรมาสก่อน นอกจากนี้ ปริมาณการใช้แก๊สแอลพีจี ผ่านสถานีบริการที่ได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยว และการเดินทางในประเทศที่ลดลงด้วยเช่นกัน โดยปริมาณการใช้แก๊สแอลพีจีลดลงมากถึง 43.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

และลดลง 28.0% จากไตรมาสที่แล้ว

อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของพิกิจ ไม่ได้ปรับตัวลดลงเหมือนกับอุตสาหกรรมน้ำมัน โดยในไตรมาส 2 ปี 2563 พิกิจ มีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งสิ้น 1,205 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 0.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 1.0% เนื่องจากฐานลูกค้าหลักของพิกิจ เป็นผู้ใช้น้ำมันดีเซลหรือผู้ใช้รถจักรยานยนต์ เพื่อการประกอบอาชีพ โดยพิกิจ มีสัดส่วน ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลเป็น 74.3% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด ทั้งนี้ ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลของ พิกิจเพิ่มขึ้น 2.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 1.1% จากไตรมาสก่อน ส่วนปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน เบนซินของพิกิจลดลง 6.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.5% จากไตรมาสที่แล้ว ด้วยเหตุนี้ ทำให้พิกิจยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดผ่านทุกช่องทางเป็นอันดับที่ 2 และสามารถเพิ่มสัดส่วนเป็น 14.8%

ทั้งนี้ พิกิจ มีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการ คิดเป็นสัดส่วน 95.6% ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด หรือ เท่ากับ 1,152 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 2.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.5% จากไตรมาสที่แล้ว แม้ว่าในไตรมาส นี้ พิกิจ จะไม่ได้เพิ่มการขยายของจำนวนสถานีบริการน้ำมันจากมาตรการเข้มงวดในการลงทุนในช่วงการระบาดของไวรัส COVID-19 แต่ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันไม่ได้มีผลกระทบมากนักเป็นผลมาจากการที่พิกิจ มีสถานีบริการน้ำมันกระจายตัวอยู่ ทั่วประเทศ โดยพื้นที่ที่มีปริมาณการใช้น้ำมันผ่านสถานีบริการ

ภาพรวมของประเทศลดลงอย่างมีนัยสำคัญคือ กรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งพิกิจ ที่มีสัดส่วนจำนวนสถานีบริการในภาคดังกล่าวเพียง 8.0% นอกจากนี้ พิกิจยังมีโครงการช่วยเหลือสังคมในด้านต่างๆ เช่น โครงการฉีดพ่นฆ่าเชื้อ COVID-19 ให้กับลูกค้าสมาชิกบัตร PT Max Card เพื่อสร้างความมั่นใจในการเดินทางให้กับลูกค้า ทำให้พิกิจยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดผ่านสถานีบริการเป็นอันดับที่ 2 และสามารถเพิ่ม สัดส่วนเป็น 17.49%

นอกจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่ไม่ได้ปรับตัวลดลงมากนักเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมแล้ว ปริมาณการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีผ่านสถานีบริการของพิกิจ ก็ไม่ได้ปรับตัวลดลงมากเท่ากับอุตสาหกรรมเช่นกัน โดยในไตรมาสนี้ พิกิจมีปริมาณการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีเท่ากับ 28.2 ล้านลิตร ลดลง 12.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจำหน่าย แก๊สแอลพีจี ลดลง 27.8% จากไตรมาสก่อน ใกล้เคียงกับอุตสาหกรรมการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีผ่านสถานีบริการ

เนื่องจาก ผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทั้งนี้ พิกิจมีส่วนแบ่งการตลาดการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีผ่านสถานีบริการ เป็นลำดับที่ 5 ที่ 10.6%

ในส่วนของธุรกิจ Non-Oil ซึ่งได้แก่ ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ได้รับผลกระทบจากการระบาดของไวรัส CoVID-19 เช่นกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มภายใต้แบรนด์ กูฟฟี่เวิลด์ ซึ่งมีสาขาตั้งอยู่ใน ห้างสรรพสินค้า คอมมูนิตี้มอลล์ และสนามบิน ได้รับผลกระทบจากการปิดบริการชั่วคราวของสถานที่ดังกล่าว และการลดลง ของของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ทำให้ยอดขายลดลงสูงถึง 80% ในเดือนเมษายน อย่างไรก็ตาม ธุรกิจร้านกาแฟไทยที่สาขา ส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในสถานีบริการ PT ไม่ได้ได้รับผลกระทบมากนัก โดยยอดขายในเดือนเมษายนลดลงเพียง 10% และกลับมาเติบโตตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ในส่วนของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Max Mart ซึ่งตั้งอยู่ในสถานีบริการ PT นั้นได้รับผลกระทบจากระยะเวลาการเปิดสาขาที่ลดลงในช่วงเคอร์ฟิวทำให้ยอดขายลดลง 20% ในเดือนเมษายน และค่อยๆ พ้นตัวขึ้นหลังจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายและเข้มงวดในการลงทุนในช่วงความไม่แน่นอนของการระบาดของไวรัส COVID-19 เพื่อให้มีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินงาน ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2563 พิกิจมีจำนวนสถานีบริการและสาขาธุรกิจ Non-Oil เป็นดังนี้

ธุรกิจ	จำนวนสาขา	ธุรกิจ	จำนวนสาขา
สถานีบริการน้ำมัน	1,866	ร้านจำหน่ายแก๊ส LPG ครัวเรือน	73
สถานีบริการแก๊สแอลพีจี	198	ศูนย์บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษา รถยนต์ Autobacs	16
กาแฟพันธุ์ไทย	260	ศูนย์บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษารถ เชิงพาณิชย์ Protruck	9
คอฟฟี่เวิลด์ (ในประเทศ และต่างประเทศ)	69	ศูนย์เปลี่ยนถ่ายน้ำมัน Maxnitron Lube Change	47
ร้านสะดวกซื้อ Max Mart	201	Max Camp (Rest Area)	11

ผลงาน PTG ครึ่งปีแรก

พทีจี มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 51,378 ล้านบาท ลดลง 15.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็น 1 รายได้จากการขายและบริการในส่วนของผู้ถือหุ้นน้ำมันที่ลดลง 15.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขาย น้ำมันที่ปรับตัวลดลง 19.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมดในครึ่งปีแรกของปี 2563 เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2,422 ล้านลิตร หรือเพิ่มขึ้น 4.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ซึ่งปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นตาม จำนวนสถานีบริการน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 2. รายได้จากการธุรกิจ Non-Oil ในส่วนของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจการให้บริการพื้นที่เชิงพาณิชย์ และธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น 8.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย เติบโตได้อย่างจำกัดจากผลกระทบของการระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งทำให้มีมาตรการล็อกดาวน์และจำกัดการเดินทาง ตั้งแต่ปลายไตรมาส 1 ที่ผ่าน มา เพื่อลดการระบาดของไวรัสดังกล่าว ส่งผลให้รายได้จากธุรกิจ Non-Oil ปรับตัวลดลงใน ไตรมาส 2 ปี 2563 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจน้ำมัน คิดเป็นสัดส่วน 95.8% ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

พทีจีมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 46,403 ล้านบาท ลดลง 16.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น

ผลมาจากราคา ต้นทุนน้ำมันที่ลดลง อันเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง โดยครึ่งปีแรกของปี 2563 ราคา น้ำมันดิบ WTI เฉลี่ยอยู่ที่ 37.73 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งลดลงจาก 57.66 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงเฉลี่ย 34.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม การปรับตัวลงอย่างรวดเร็วของราคาขายปลีกน้ำมันหน้าสถานีบริการในช่วงเดือน มีนาคม ส่งผลให้ค่าการตลาดในช่วงครึ่งปีแรกต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำให้พทีจี มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 4,975 ล้านบาท ลดลง 1.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสัดส่วนกำไรขั้นต้นจากธุรกิจน้ำมันคิดเป็น 89.6% และธุรกิจ Non-Oil คิด เป็น 10.4% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 10.3% ในปีที่แล้ว กำไรขั้นต้นของ Non-Oil แบ่งเป็นธุรกิจแก๊สแอลพีจี 3.7% ธุรกิจอาหารและ เครื่องดื่ม 2.6% และธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Max Mart และธุรกิจอื่นๆ 4.2%

ในส่วนของการใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 3,823 ล้านบาท ลดลง 0.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมา จากนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายและเข้มงวดในการลงทุนของบริษัทในช่วงการระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งได้แก่ การลด ค่าใช้จ่ายที่ไม่มีความจำ

เป็นเร่งด่วนอย่างเช่น ค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ การลงทุนขยายจำนวนสาขา สถานีบริการน้ำมันและแก๊สแอลพีจีอย่างระมัดระวัง เป็นต้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทจะมีกระแสเงินสดในการดำเนินงาน เพียงพอหากการระบาดของไวรัสดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่ยาวนาน และจากการปรับปรุงการรายงานทางการเงินตามมาตรฐาน บัญชีฉบับที่ 16

ซึ่งบริษัทต้องรับรู้ค่าเสื่อมราคาจากสิทธิในการใช้สินทรัพย์และดอกเบี้ยจ่ายจากหนี้สินตามสัญญาเช่า แทนการบันทึกค่าเช่าแบบเดิม โดยหากไม่นำผลกระทบการปรับปรุงการรายงานทางการเงินตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16 มาคำนวณ พทีจีจะมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 4,107 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ด้วยเหตุนี้ บริษัทมี EBITDA สำหรับครึ่งปีแรก เท่ากับ 2,856 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2% และมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 717 ล้านบาท ลดลง 24.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากค่าการตลาดที่อยู่ในระดับต่ำในช่วงไตรมาส 1 ที่ผ่าน มา ทั้งนี้ หากไม่นำผลกระทบการปรับปรุงการรายงานทางการเงินตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16 มาคำนวณ บริษัทจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 820 ล้านบาท ลดลง 13.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

PTG แฉไตรมาส 2 ปีนี้ กำไรโต เหตุค่าการตลาดดีขึ้น EBITDA เพิ่มขึ้น 21.2% ตามค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง

บริษัท พทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) PTG เปิดเผยว่าผลการดำเนินงานทางการเงินในไตรมาส 2 ปี 2563 พทีจีมีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 22,257 ล้านบาท ลดลง 30.1% จากปีก่อน และลดลง 23.6% จากไตรมาสที่แล้ว โดยสาเหตุหลักมาจากราคาขายน้ำมันที่ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 30.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และปรับตัวลดลงเฉลี่ย 22.8%

จากไตรมาสที่แล้ว อย่างไรก็ตาม หลังจากจากราคาน้ำมันโลกค่อนข้างมีเสถียรภาพ และไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับราคาน้ำมันหน้าสถานีบริการที่ลดลงเร็วกว่าต้นทุนน้ำมัน ในถึงเหมือนในไตรมาส 1 ปี 2563 ทำให้ค่าการตลาดในไตรมาส 2 ปี 2563 ดีขึ้น ส่งผลให้พทีจีมีกำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 2,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 23.0% จากไตรมาสก่อน โดยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นจากธุรกิจ Non-Oil อยู่ที่ 8.5% ลดลงจาก 10.9% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากธุรกิจ Non-Oil ซึ่งได้แก่ ธุรกิจแก๊สแอลพีจี ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจร้านสะดวก

ซื้อ Max Mart ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

โดย สามารถแบ่งกำไรขั้นต้นของธุรกิจ Non-Oil เป็นธุรกิจแก๊สแอลพีจี 2.8% ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม 1.9% และธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Max Mart และธุรกิจอื่นๆ 3.8%

ทั้งนี้ พทีจีมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 1,879 ล้านบาท ลดลง 4.4% จากไตรมาส 2 ของปีก่อน เนื่องจากการปรับปรุงการรายงานทางการเงินตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16 ซึ่งบริษัทต้องรับรู้ค่าเสื่อมราคาจากสิทธิในการใช้สินทรัพย์และ ดอกเบี้ยจ่ายจากหนี้สินตามสัญญาเช่า แทนการบันทึกค่าเช่าแบบเดิม โดยหากไม่นำมาตรฐานฉบับ ใหม่เข้ามาคำนวณ บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 2,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.6% จากไตรมาสเดียวกัน ของปีก่อนแล้ว

อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสนี้ลดลง 3.3% จากไตรมาสที่แล้ว จากมาตรการควบคุม ค่าใช้

จ่ายและการเข้มงวดในการลงทุนของบริษัท ส่งผลให้พทีจีมี EBITDA อยู่ที่ 1,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.2% เมื่อเทียบกับ ไตรมาสเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 36.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และมีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 513 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.3% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 150.8% จากไตรมาสก่อน โดยหากไม่นำผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 16 มาคำนวณ บริษัทจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 574 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนแล้ว

อย่างไรก็ตาม พทีจียังคงเพิ่มช่องทางการสร้างรายได้และกำไร โดยการขยายการให้บริการทั้งธุรกิจน้ำมันและธุรกิจ Non-Oil รวมถึงต่อยอด และใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิม ให้คุ้มค่าที่สุด พร้อมกับการเชื่อมโยงระบบบริหารจัดการกับพันธมิตร ที่หลากหลาย เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือบัตร ซึ่งจะช่วยสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า และยิ่งช่วยลดต้นทุนในด้านต่างๆ ในระยะยาว

PTG ปรับกระบวนทัพ

คาดครึ่งปีหลัง

เพิ่มงบลงทุนเป็น 3 - 3.5 พันล.

PTG คาดครึ่งปีหลัง ปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน โต 8-12% จากปีที่ผ่านมา-ทั้งปีโต 6-10% เพิ่มงบลงทุนเป็น 3-3.5 พันล. จาก 2 - 2.5 พันล. คงเปิดการขยายสาขาของสถานีบริการน้ำมันและแก๊สแอลพีจี 50 - 100 สาขา คาดรับส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ Palm Complex 240-260 ล. ทุน EBITDA โต 6-10%

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) PTG เปิดเผยว่า ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของพีทีจียังคงเติบโตได้ 4.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า แม้ว่า ปริมาณการใช้น้ำมันภาพรวมของประเทศจะปรับตัวลดลง 4.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนแล้ว จากผลกระทบของการระบาด ของไวรัส COVID-19 ในประเทศไทยและทั่วโลก ในส่วนของประเทศไทยนั้นการระบาดได้คลี่คลายลง และได้มีการปลดการ ล็อกดาวน์นครทุกกลุ่มธุรกิจแล้วตั้งแต่ในช่วงต้นของครึ่งปีหลัง โดยคาดว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการเดินทางท่องเที่ยวใน ประเทศจะเริ่มทยอยกลับมาใกล้เคียงปกติในไตรมาส 4 ของปีนี้

ด้วยเหตุนี้ พีทีจี จึงคาดว่าปริมาณการใช้น้ำมันในประเทศ จะ

เริ่มกลับมาเติบโตในช่วงครึ่งปีหลัง โดยในส่วนของปริมาณการ จำหน่ายน้ำมันของพีทีจี เองในช่วงครึ่งปีหลัง คาดว่าจะเติบโตอยู่ที่ 8 - 12% จากปีที่ผ่านมา ปรับประมาณการจาก 15 - 17% และ คาดว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน ทั้งปี จะเติบโตที่ 6 - 10% จากปีที่ผ่านมา ปรับประมาณการจาก 10 - 12% เนื่องจากคาดว่า เศรษฐกิจในประเทศ

จะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่งผลให้ปริมาณการใช้น้ำมันของประเทศเติบโตได้ช้ากว่าที่คาดไว้ โดย พีทีจีให้ความสำคัญกับการเพิ่มปริมาณการขายของสาขาเดิมด้วยการปรับปรุงสาขาเดิม และการเพิ่มการให้บริการต่างๆ ให้ ครบครันมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ พีทีจี ยังคงเปิดการขยายสาขาของสถานีบริการน้ำมันและแก๊สแอลพีจี 50 - 100 สาขา การขยาย สาขาธุรกิจ Non-Oil 100 สาขา โดยตั้งงบประมาณการลงทุนอยู่ที่ 3,000 - 3,500 ล้านบาท ปรับประมาณการจาก 2,000 - 2,500 ล้านบาท

จากการเติบโตของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่คาดว่าจะ

เติบโตที่ 6 - 10% ค่าการตลาดของธุรกิจน้ำมันที่ปรับตัวกลับมาอยู่ในช่วงปกติจากไตรมาส 1 ปี 2563 ที่ได้รับผลกระทบจากการปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วและรุนแรงของราคาน้ำมันโลก การฟื้นตัวของธุรกิจ Non-Oil

ทั้งในส่วนของการธุรกิจการจำหน่ายแก๊ส LPG ผ่านสถานีบริการธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มทั้งร้านกาแฟ ฟันด์ไทยและคอฟฟี่เวิร์ลด์ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ Max Mart และธุรกิจศูนย์บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ Autobacs นอกจากนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการ Palm Complex ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วน 40% ที่คาดว่าจะได้รับในปีงบประมาณ 240 - 260 ล้านบาท ทำให้พีทีจีมีปริมาณการเติบโตของผลประกอบการด้าน EBITDA ในปี 2563 ที่ 6 - 10% จากปีที่ผ่านมา ปรับจากการคาดการณ์เดิมที่ 10 - 12%

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงประเมินผลกระทบจากการปรับปรุงการรายงานทางการเงินตามมาตรฐาน บัญชีฉบับที่ 16 จากการคำนวณการผูกพันตามสัญญาเข้าร่วมถึงระยะเวลาที่บริษัทสามารถต่ออายุสัญญาอยู่ที่ 160 - 180 ล้านบาท

กูรูชนชาติ คงปักธงเขียวชื่อ PTG

บทวิเคราะห์ บล.รณชาติ เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงาน 2Q20 ของ PTG แข็งแกร่ง ดีกว่าคาด โดย PTG รายงานกำไร 2Q20 ที่ 509 ล. (กำไรต่อหุ้น 0.30 บาทต่อหุ้น) เพิ่มขึ้น 19% y-y และ 150% q-q ผลการดำเนินงานดีกว่าคาด เนื่องจากกำไรจากการตลาดที่สูง และการควบคุมต้นทุนที่ดี คงค่าและเป้าหมาย "ซื้อ" โดยให้ราคาพื้นฐาน 20 บาท

ปริมาณขายอยู่ที่ 1,202 ล้านลิตร ทรงตัว y-y แต่ลดลง 1% q-q จำนวนสถานีบริการ รวมถึงสถานี LPG มีจำนวน 2,064 สถานีเพิ่มขึ้น 7 สถานีจากปลาย 1Q20

กำไรขั้นต้นเฉลี่ยรวมอยู่ที่ 2.28 บาท/ลิตร เราคาดว่าเป็นส่วนน้ำมันอยู่ที่ 2.08 บาท/ลิตร ซึ่งดีกว่าที่คาดเล็กน้อย ยอดขายที่ไม่ใช้น้ำมันลดลงในไตรมาสนี้ เนื่องจากผลของการปิดเมือง โดยอยู่ที่ 0.19 บาท/ลิตร

SG&A ลดลง 4% y-y และ 3% q-q มาลดลง q-q เนื่องจากการควบคุมต้นทุนที่ดี (ไม่มีผลกระทบทางบัญชี) ซึ่งเป็นเบาะรองรับกำไร

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมลดลงมาอยู่ที่เพียง 12 ล. ใน 2Q20 เทียบกับมากกว่า 160 ล. ในไตรมาสก่อนหน้า เราคาดว่าน่าจะเป็นเพราะการลดลงอย่างมากของราคา B100 ซึ่งอาจกดดันกำไร

เป้าหมาย : PTG ยังคงตั้งเป้าเปิดสถานีบริการ 50-100 แห่งในปีนี้และปรับเป้า Capex เพิ่มขึ้น 3-3.5 พันล. (จาก 2-2.5 พันล.) ปัจจุบันบริษัทฯ ตั้งเป้าการเติบโตของปริมาณขายที่ 8-12% ใน 2H20F คิดเป็นการเติบโตทั้งปี 6-10% (จากเป้าเดิมที่ 10-12%)



PTG ปลื้มกำไร Q2/63 โต 20%

พร้อมจ่ายปันผล 0.20 บาท

"PTG" สวทกระแสกำไร Q2/63 เพิ่มขึ้น 20% รักษาอันดับ 2 เหนียวแน่น พร้อมใจ
จ่ายปันผล 0.20 บาท ชี้ครึ่งปีหลัง
ปริมาณการใช้น้ำมันโตต่อเนื่อง 8-12%
พร้อมทุนงบกว่า 3,000 ล้านบาท ขยาย
ธุรกิจในปี

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
หรือ PTG

เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 513 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 20.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมาตรการควบคุมค่าใช้จ่าย และการเข้มงวดในการลงทุนของบริษัทฯ ประกอบกับการที่ค่าการตลาดในไตรมาสนี้ดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA) อยู่ที่ 1,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 287 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 21.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการบริการอยู่ที่ 22,257 ล้านบาท ลดลง 9,587 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็น 30.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคายาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงกว่า 30.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลกระทบจากการระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ (COVID-19) ทำให้ปริมาณการใช้ยาน้ำมันภาพรวมของประเทศลดลง 7.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

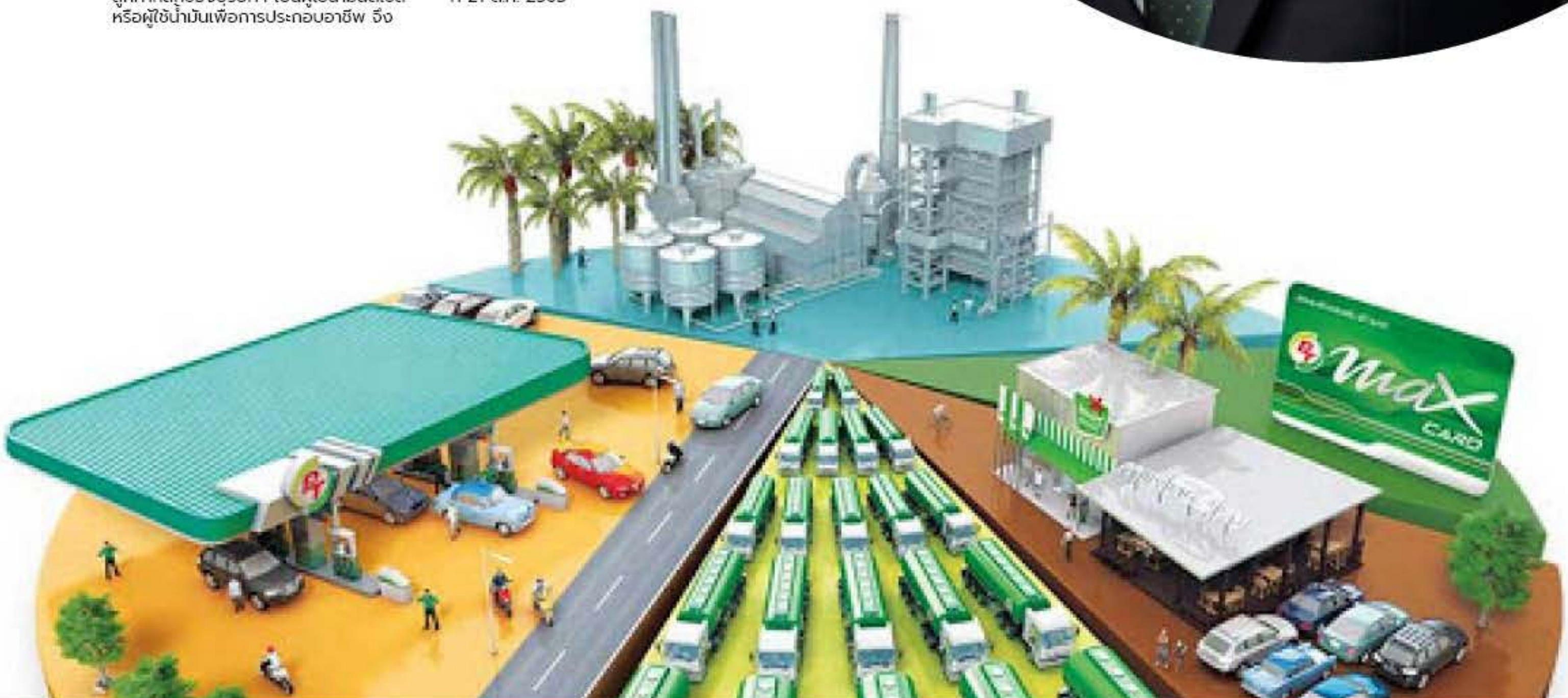
แต่อย่างไรก็ดี ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทฯ ไม่ได้ลดลงตามอุตสาหกรรม โดยมีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งสิ้น 1,205 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 0.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการมีสาขากระจายตัวอยู่ทั่วประเทศ และจากฐานลูกค้าหลักของบริษัทฯ เป็นผู้ใช้น้ำมันดีเซล หรือผู้ใช้น้ำมันเพื่อการประกอบอาชีพ จึง

ยังทำให้บริษัทฯ ยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดผ่านทุกช่องทางเป็นอันดับ 2

สำหรับในช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทฯ คาดปริมาณการใช้ยาน้ำมันในประเทศเริ่มกลับมาเติบโตในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันของบริษัทฯ ในครึ่งปีหลังเติบโตอยู่ที่ 8-12% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งปีปรับเพิ่มขึ้น 6-10% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยจะทำให้ EBITDA โตเพิ่มขึ้น 6-10 % จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศประกอบกับบริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการเพิ่มปริมาณการขายของสาขาเดิมโดยการปรับปรุงสาขาให้มีความทันสมัย และครอบคลุมการให้บริการต่างๆ เพิ่มขึ้น

"บริษัทฯ ยังคงเน้นการขยายสาขาของ
สถานีบริการน้ำมันและแก๊สแอลพีจี 50
-100 สาขา ให้เป็น 2,100 สาขา และขยาย
สาขารธุรกิจ Non-Oil อีกประมาณ 100
สาขา ให้เป็น 700 สาขา ภายในปี 2563 นี้
โดยคาดว่าจะใช้งบลงทุนโดยประมาณอยู่ที่
3,000 -3,500 ล้านบาท ถือเป็น
เพิ่มช่องทางในการสร้างรายได้และทำกำไร
ให้บริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีเป้าหมายใน
การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมให้
เกิดประโยชน์มากที่สุด พร้อมกับเชื่อมโยง
ระบบบัตรสมาชิกกับพันธมิตรที่หลากหลาย
เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือบัตร สร้างความ
พึงพอใจให้แก่ลูกค้า และยังคงขยับลงทุน
ในด้านต่างๆ ในระยะยาวได้อีกด้วย" นาย
พิทักษ์ กล่าว

นายพิทักษ์ กล่าวอีกว่า จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท (13 ส.ค. 63) ที่ผ่านมามีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากงวดดำเนินงานวันที่ 1 ม.ค. 2562 - 31 ธ.ค. 2562 เป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 334 ล้านบาท โดยวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับปันผลในวันที่ 27 ส.ค. 63 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 21 ต.ค. 2563



พีที



สั่งเลย!!

พีที น้ำมันสดใหม่

เติมถัง



HOOK INSIDE

TPCH

ลุยชื่อ
4-5 โรงไฟฟ้า

TPCH

ลุยซื้อ 4-5 โรงไฟฟ้า



บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TPCH”) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนประเภทต่างๆ และให้การสนับสนุนการดำเนินการของบริษัทในกลุ่ม โดยในปี 2562 TPCH ได้มีการลงทุนในบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าที่มีแผน ดำเนินการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนรวมทั้งสิ้นจำนวน 12 แห่ง

บริษัทฯ มีรายได้หลักเป็นเงินปันผลจากบริษัทที่เข้าไปถือหุ้น และบริษัทย่อยแห่งใหม่ที่จะลงทุนในอนาคตตาม เป้าหมายที่ต้องการขยายธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ ได้มีการศึกษาถึงความ เป็นไปได้ในการลงทุนในโครงการ (Project Feasibility Study) ตามเป้าหมาย เมื่อโครงการนั้นๆ มีความน่าสนใจ ให้ผลตอบแทนคุ้มค่าตามนโยบายของบริษัทฯและสอดคล้องกับนโยบายรัฐบาล เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างความมั่นคงในการ ผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงพลังงานหมุนเวียนอย่างยั่งยืน บริษัทฯจะทำการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทแห่งใหม่เพื่อรองรับการพัฒนา โครงการ โดยบริษัทฯ อาจลงทุนเอง

ทั้งหมดหรือร่วมลงทุนกับพันธมิตรของบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินการได้รับประโยชน์สูงสุด และนอกจากจะเป็นผู้ศึกษาและพัฒนาโครงการแล้ว

บริษัทฯ ยังศึกษาถึงโอกาสในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ เจ้าของโครงการเดิมได้มีการพัฒนาโครงการแล้วโดยบริษัทฯ จะเข้าไปสอบถามธุรกิจก่อนเข้าลงทุนและจะต้องสอดคล้องกับ นโยบายการลงทุนที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้

วิสัยทัศน์ TPCH เป็นผู้นำด้านการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทั้งในประเทศและในอาเซียน

TPCH มีเป้าหมายที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนอย่าง ในการดำเนินธุรกิจ ต่อเนื่อง เพื่อมุ่งสู่การเป็นผู้นำด้านการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นลงทุนโรงไฟฟ้าประเภทใช้เชื้อเพลิงชีวมวล

ซึ่งเป็นประเภทที่บริษัทฯ มีประสบการณ์ อีกทั้งทางบริษัทได้มีการเริ่มลงทุนใน โครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนชนิดอื่นๆ อย่างเช่น ชยะชุมชน เป็นต้น ทั้งนี้ทาง บริษัทได้มีการเริ่มศึกษาโครงการในต่างประเทศอีกด้วย เช่น โรงไฟฟ้าพลังน้ำ โรงไฟฟ้า ก๊าซชีวภาพ ซึ่งจะช่วยสร้างรายได้ที่มั่นคงต่อไปในอนาคต

โดยเป้าหมายแผนระยะกลาง 5 ปี ของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

1. มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลที่กำลังผลิตติดตั้งเพิ่มเติมที่ประมาณ 90 เมกะวัตต์ จากการเข้าซื้อกิจการและประมูลโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อเศรษฐกิจฐานราก
2. พัฒนาและประมูลโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะตามแผนนโยบายของรัฐบาลโดยวางเป้าหมายที่กำลังผลิตติดตั้งรวมประมาณ 40 เมกะวัตต์
3. พัฒนาโครงการที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานในต่างประเทศ

TPCH ส่งชื่อกซื้อ 4-5 โรงไฟฟ้า

นายเชิดศักดิ์ วัฒนวิจิตรกุล กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) TPCH

เปิดเผยว่า บริษัทฯได้ดำเนินการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน 4-5 แห่ง จากการบริหารจัดการระยะมาก่อนให้เกิดประโยชน์สูงสุดผ่านในนามบริษัท สยาม พาวเวอร์ จำกัด ที่บริษัทเข้าร่วมลงทุนในสัดส่วน 50% และยังสามารถเข้าไป ในหลายพื้นที่ของประเทศไทยเพื่อพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าเพื่อชุมชนตามนโยบายของภาครัฐ จากการศึกษา และพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนที่ผ่านมา ทางบริษัทได้เล็งเห็นถึงประโยชน์ของนโยบายที่จะพัฒนาคุณภาพ ชีวิตของชุมชนในหลายพื้นที่จากการมีโรงไฟฟ้า

เป็นตัวกระจายรายได้และการสร้างงานสร้างอาชีพ ทางบริษัทพร้อมให้การสนับสนุนและเข้าร่วมโครงการเมื่อทางภาครัฐ มีความพร้อมให้เข้าร่วม

ในขณะเดียวกัน บริษัทได้ทำการศึกษาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนหลายโครงการที่ทางบริษัท อาจจะมีการเข้าซื้อหรือควบรวมกิจการอยู่ประมาณ 4-5 แห่ง มีทั้งโครงการที่ดำเนินการจ่ายไฟเชิงพาณิชย์แล้ว และโครงการที่กำลังอยู่ระหว่างการพัฒนาที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาครัฐแล้ว ขณะนี้ทางบริษัทกำลังอยู่ระหว่างการศึกษาค้นคว้าผลตอบแทนในการลงทุนของแต่ละโครงการอย่างละเอียด คำนึงถึงการเติบโตของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดกับผู้มีส่วน

ได้ส่วนเสีย

เชิดศักดิ์ วัฒนวิจิตรกุล มี TPCH เผย ตอนนี้นำการศึกษาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนหลายโครงการที่ทางบริษัท อาจจะมีการเข้าซื้อหรือควบรวมกิจการอยู่ประมาณ 4-5 แห่ง มีทั้งโครงการที่ดำเนินการจ่ายไฟเชิงพาณิชย์แล้ว และโครงการที่กำลังอยู่ระหว่างการพัฒนาที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาครัฐแล้ว ขณะนี้ทางบริษัทกำลังอยู่ระหว่างการศึกษาค้นคว้าผลตอบแทนในการลงทุนของแต่ละโครงการอย่างละเอียด คำนึงถึงการเติบโตของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย อ้าว แพนคลับ TPCH โปรดทราบจ้ะ



TPCH จ่อ COD โรงไฟฟ้าชีวมวลกำลังการผลิต 26 MW ภายใน Q3/63

TPCH เตรียม COD โรงไฟฟ้าชีวมวล 3 แห่ง กำลังการผลิตรวม 26 MW ภายในไตรมาส 3/2563 พร้อมลุยโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนตามแผนนโยบายจากภาครัฐ และมองหาโอกาสเข้าลงทุนโครงการใหม่ๆ หนุนการเติบโตในอนาคตอย่างมั่นคงและยั่งยืน ขณะที่ผู้ถือหุ้นเตรียมกระแสเงินสด บอร์ดอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.088 บาท/หุ้น พร้อมจ่ายวันที่ 3 กันยายน 2563

นางกนกทิพย์ จันทรพลังศรี ประธานคณะกรรมการบริหาร บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (TPCH)

ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน เปิดเผยว่า บริษัทฯ เตรียม COD โรงไฟฟ้าชีวมวล ทีพีซีเอ เพาเวอร์ 1 (TPCH 1) กำลังการผลิต 10 เมกะวัตต์, โรงไฟฟ้าชีวมวล ทีพีซีเอ เพาเวอร์ 2 (TPCH 2) กำลังการผลิต 10 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าชีวมวล ทีพีซีเอ เพาเวอร์ 5 (TPCH 5) กำลังการผลิต 6 เมกะวัตต์ ซึ่งคาดว่าจะสามารถ COD ภายในไตรมาส 3 ของปีนี้ และจะช่วยผลักดันกำลังการผลิตไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มเป็น 109 เมกะวัตต์ ส่วนโรงไฟฟ้าชุมชน สยาม พาวเวอร์ (SP) กำลังการผลิต 8.0 เมกะวัตต์ คาดว่าจะสามารถจ่ายไฟฟ้าได้ภายในครึ่งหลังของปีนี้

“เราคาดว่า จะสามารถ COD โรงไฟฟ้าชีวมวล TPCH 1, TPCH 2 และ TPCH 5 ได้ภายในไตรมาส 3 ของปีนี้ ขณะนี้ มีความพร้อมเกือบ 100% รอเพียงเจ้าหน้าที่วิศวกรจากต่างประเทศ เดินทางมาเพื่อตรวจโครงการเท่านั้น และจากการ COD โรงไฟฟ้าชีวมวลทั้ง 3 แห่ง จะส่งผลให้มีกำลังการผลิตรวมเฉพาะโรงไฟฟ้าชีวมวล 109 เมกะวัตต์ จากเดิม 83 เมกะวัตต์ มั่นใจช่วยผลักดันผลประโยชน์ของบริษัทฯ เติบโตได้ในระยะยาว”นางกนกทิพย์กล่าว

ด้านนายเชิดศักดิ์ วัฒนวิจิตรกุล กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (TPCH)



กล่าวว่า สำหรับแผนการดำเนินงานในอนาคต บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายจะมีใบอนุญาตในการขายไฟฟ้า (PPA) ทั้งโรงไฟฟ้าชีวมวล ชีวภาพ และโรงไฟฟ้าชุมชน ให้ครบ 250 เมกะวัตต์ แบ่งออกเป็นโรงไฟฟ้าชีวมวล ชีวภาพ 200 เมกะวัตต์ ซึ่งปัจจุบันมีอยู่ 110 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าชุมชน 50 เมกะวัตต์ ซึ่งปัจจุบันมีอยู่ที่ 10 เมกะวัตต์ จากการเข้าร่วมประมูลโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน เพื่อเศรษฐกิจฐานราก และโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนพร้อมกันนี้ บริษัทฯ ยังมองหาโอกาสการขยายการลงทุนใหม่ๆ เพื่อผลักดันให้รายได้ ทำให้เติบโตอย่างยั่งยืน

“บริษัทฯ มีความพร้อมในการเข้าร่วมประมูลโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อเศรษฐกิจฐานราก ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาค้นคว้า และรอความชัดเจนจากภาครัฐ ส่วนโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน คาดว่า จะเห็นความชัดเจนเพิ่มมากขึ้นในปีนี้นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการศึกษาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนอีกหลายแห่ง ซึ่งทางบริษัทฯ มีโอกาสพิจารณาการเข้าร่วมทุนหรือซื้อกิจการทั้งโครงการที่ดำเนินการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

โครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา และโครงการที่ได้รับใบอนุญาตซื้อขายไฟฟ้าเรียบร้อยแล้ว ขณะนี้ อยู่ระหว่างการศึกษาค้นคว้าผลตอบแทนของแต่ละโครงการ ซึ่งจะช่วยให้เสริมการเติบโตในอนาคตได้อย่างมั่นคง” นายเชิดศักดิ์กล่าว

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 มีรายได้รวมอยู่ที่ 832.41 ล้านบาท กำไรสุทธิอยู่ที่ 178.65 ล้านบาท ขณะที่ผลการดำเนินงานในงวดไตรมาส 2/63 มีรายได้รวมอยู่ที่ 439.05 ล้านบาท ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 92.93 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยจ่ายเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.088 บาทต่อหุ้น ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลระหว่างกาล (Record Date) ในวันที่ 21 สิงหาคม 2563 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 3 กันยายน 2563



☎ 0-2659-8000 www.utrade.co.th

UOB KayHian

บมจ.หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน
ที่ปรึกษาการลงทุน ที่คุณมั่นใจ

เริ่มต้นลงทุนอย่างมืออาชีพกับเรา

- กราฟทางเทคนิคแบบเรียลไทม์
- ระบบซื้อขายที่ทันสมัย ใช้งานง่าย
- เครือข่ายครอบคลุมทั่วทุกภูมิภาค
- เจาะลึกการลงทุน ครบคลุม จับไว
ส่งตรงถึงคุณทุกวัน
- ทั้งการโอนเงินและการฝากหลักประกัน
เป็นเรื่องง่ายผ่านบริการ Bill Payment

Products & Services

- **ตราสารทุน**
(Equity Instruments)
- **ตราสารอนุพันธ์**
(Derivatives Instruments)
- **ตราสารหนี้**
(Debt Instruments)
- **กองทุนรวม**
(Mutual Fund)
- **วาณิชธนกิจ**
(Investment Banking Services)

CPF ไม่กังวลระดับราคา กากถั่วสำหรับขยับเหตุดีอกถึงต้นปี 64 ด้านราคาหมูยัง คงยืนแข็ง พื้นฐานแข็งแกร่งเติบโตตามเป้าหมาย

นายประสิทธิ์ บุญดวง
ประเสริฐ ประธานคณะ
ผู้บริหาร บริษัท เจริญ
โภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (ม
มหาชน) หรือ ซีพีเอฟ เปิด
เผยว่า ขณะนี้กากถั่วเหลือง
ในซีกาโก สหรัฐอเมริกา มี
ระดับราคาสูงขึ้นราว 7% แต่
ไม่กระทบต้นทุนการผลิต
อาหารสัตว์ของบริษัทมากนัก
เนื่องจากมีสัดส่วนการใช้ต่ำ
และซีพีเอฟได้เก็บสต็อก
กากถั่วเหลืองไว้ใช้จนถึงต้น
ปี 2564 แล้ว ขณะที่แนวโน้ม
ราคาในไตรมาสแรกปีหน้า มี
ทิศทางลดลงจากผลผลิตที่
จะออกมามากในฤดูกาลเก็บ
เกี่ยวที่กำลังจะมาถึง และเงิน
หยุดซื้อสะสม

“ซีพีเอฟ มีการวางแผน
จัดการธุรกิจเป็นอย่างดี
ตั้งแต่ช่วงโควิดที่ผ่านมา
โดยเฉพาะอย่างยิ่งวัตถุดิบ
อาหารสัตว์ที่ต้องจัดการสั่ง
ซื้อล่วงหน้าและเป็นระบบ
บนพื้นฐานการจัดหาวัตถุดิบ
อย่างยั่งยืน ขณะที่ค่าระวาง
เรือในการขนส่งยังลดลง
อย่างมากจากราคาน้ำมัน

เชื้อเพลิงที่ต่ำลง ส่งผลให้
บริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น
ด้วย” นายประสิทธิ์กล่าว

ด้านสถานการณ์สุกรในขณะ
นี้ โรค PRRS ที่เกิดขึ้นในพื้นที่
บางจังหวัดชายแดนนั้น เป็น
โรคที่ไม่ติดต่อสู่คน และเกิด
ในฟาร์มสุกรขนาดเล็ก ไม่
กระทบถึงฟาร์มมาตรฐานที่
มีระบบป้องกันโรคที่ดี และ
ไม่กระทบปริมาณสุกร โดย
อยู่ในการดูแลควบคุมของ
กรมปศุสัตว์ซึ่งเข้มงวดใน
ด้านความปลอดภัยในอาหาร
อย่างเต็มที่ ผู้บริโภคสามารถ
รับประทานเนื้อสุกรปรุงสุกได้
อย่างมั่นใจ ระดับราคาสุกรใน
ประเทศจึงยังคงยืนแข็ง

ขณะเดียวกันระดับราคา
สุกรในเวียดนามและจีนที่
ก่อนหน้านี้อ่อนตัวลง ก็มี
แนวโน้มขยับตัวสูงขึ้น ทำให้
สถานการณ์ราคาโดยรวมอยู่
ในเกณฑ์ที่ดี เชื่อมั่นพื้นฐาน
ของซีพีเอฟยังคงแข็งแกร่ง
และเติบโตได้ตามเป้าหมายที่
วางไว้./



CEO IP ขายบิกิล็อต 10.3 ล้านหุ้น ให้ “ธีรพงศ์ จันศิริ” หัวเรือใหญ่ ไทยยูเนี่ยน

ผู้บริหาร “อินเตอร์ ฟาร์มา” แจงขายหุ้นบิกิล็อต 10.3 ล้านหุ้นให้ “ธีรพงศ์ จันศิริ” บิ๊กบอสไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป หวังผนึกความร่วมมือต่อยอดธุรกิจ ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมเพื่อสุขภาพและความงามของคนและสัตว์เลี้ยง ยกระดับการเติบโตสู่บริษัทชั้นนำระดับโลก

ดร.ทรงวุฒิ ศักดิ์ชลาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อินเตอร์ฟาร์มา จำกัด (มหาชน) หรือ IP ผู้ดำเนินธุรกิจด้านการพัฒนา คิดค้น และจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและนวัตกรรมความงามสำหรับคน และผลิตภัณฑ์สุขภาพสำหรับสัตว์เลี้ยงและปศุสัตว์ เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2563 ที่ผ่านมา ได้ขายหุ้นบิกิล็อต จำนวน 10.3 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 5% ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ให้กับ นายธีรพงศ์ จันศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TU

โดยการซื้อขายหุ้นบิกิล็อตในครั้งนี้ เกิดขึ้นหลังจากที่ได้มีการเจรจาพูดคุยกันมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก นายธีรพงศ์ จันศิริ มีความสนใจและเชื่อมั่นในพื้นฐานธุรกิจของ บมจ.อินเตอร์ ฟาร์มา ที่ได้มุ่งเน้นการคิดค้นพัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อสุขภาพและความงามสำหรับคนและสัตว์เลี้ยง ภายใต้การกำหนดแนวทางการดำเนินงาน และแผนการขยายธุรกิจที่ชัดเจน ด้วยกลยุทธ์สร้างการเติบโตระยะกลาง (ปี 2563-2565) ต่อเนื่องเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 25% ต่อปี ทั้งจาก Organic Growth และ Inorganic Growth

อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า 50% ของกำไรสุทธิ จึงเป็นหุ้นที่เหมาะสมต่อการลงทุนระยะยาว

ดร.ทรงวุฒิ บอกเพิ่มเติมว่า การเข้ามาถือหุ้นของนายธีรพงศ์ จันศิริ ครั้งนี้ นับเป็นอีกก้าวสำคัญในการผนึกความร่วมมือต่อยอดธุรกิจ เพื่อตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมเพื่อสุขภาพและความงามของคนและสัตว์เลี้ยง ยกระดับการเติบโตสู่บริษัทชั้นนำระดับโลกตามเป้าหมายที่วางไว้

“การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นจากการเข้ามาของ คุณธีรพงศ์ จันศิริ ครั้งนี้ ยืนยันไม่มีผลกระทบต่อโครงสร้างการบริหารงาน การจัดการตรวจสอบ ตลอดจนนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างแน่นอน” ดร.ทรงวุฒิกล่าว

ทั้งนี้ปัจจุบัน บมจ.อินเตอร์ ฟาร์มา ดำเนินธุรกิจด้านการพัฒนา คิดค้น และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สุขภาพและนวัตกรรมความงามสำหรับคน และผลิตภัณฑ์สุขภาพสำหรับสัตว์เลี้ยงและปศุสัตว์ โดยแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์เป็น 4 กลุ่ม ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์รักษาสุขภาพและชะลอวัย (Wellness and Anti-Aging Products), ผลิตภัณฑ์นวัตกรรมความงาม (Aesthetic Innovation Products), ผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพของสัตว์เลี้ยง (Companion Animal Health Products) และผลิตภัณฑ์สำหรับปศุสัตว์ (Livestock Products)



TMILL คาดผลงาน H2/63 ต่ำกว่า H1/63 **ที่โตแรง แต่ทั้งปีทำได้ตามเป้า พร้อมวางเป้ารายได้ปี 64 โต 5-10%**

**นางแวตทา กุลโชตธาดา รองผู้อำนวยการฝ่าย
การเงินและบัญชี บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) TMILL**

เปิดเผยว่า บริษัทฯ คาดว่า ผลประกอบการครึ่งปีหลัง 2563 จะปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกที่ผ่านมา เนื่องจากครึ่งปีแรกเป็นช่วงที่ผลประกอบการของบริษัทฯ โตค่อนข้างแรง โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 717.55 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 67.25 ล้านบาท

แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมั่นใจว่าภาพรวมผลประกอบการในปีนี้จะสามารถทำได้เติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้ว่ารายได้จะโต 5% จากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นแตะ 80% ภายในสิ้นปีนี้จากปัจจุบันอยู่ที่ 75% ซึ่งบริษัทฯ จะเน้นขยายตลาดให้สอดคล้องกับกำลังการผลิตในปัจจุบัน

"สำหรับปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตอยู่ที่ 500 ตันข้าวสาลี/วัน ในด้านของการไม่แบ่งสาละจะยังไม่มีขยายเพิ่ม แต่ตอนนี้เราจะเน้นไปที่การขยายตลาดให้ตอบรับกับกำลังการผลิตที่มีอยู่" นางแวตทา กล่าว

ด้านการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบเรื่องการนำเข้าวัตถุดิบแต่อย่างใด ยังสามารถนำเข้าวัตถุดิบได้ตามปกติ และบริษัทฯ ยังเฝ้าติดตามสถานการณ์ทั้งภายในภายนอกอย่างใกล้ชิดเพื่อเฝ้าระวังเหตุการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจในอนาคต

นางแวตทา กล่าวเพิ่มเติมอีกว่า สำหรับค่าเงินบาทที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้น ถือว่าเป็นปัจจัยบวกต่อบริษัทฯ เนื่องจากทำให้ต้นทุนในการนำเข้าวัตถุดิบปรับตัวลดลง



UKEM รับโควิด-19

จุดเป๋ารายได้ปี 63 หลุดเป๋า ที่คาดโต 10% เหตุดีมานด์
ร่วง เน้นลดค่าใช้จ่าย รักษากำไร



UKEM รับโควิด-19 จุดเป๋ารายได้ปี 63 หลุดเป๋า ที่คาดโต 10% เหตุดีมานด์ร่วง เน้นลดค่าใช้จ่าย รักษากำไร ระบุ H2/63 ชะลอแผนขยายลงทุน แต่เล็งศึกษาธุรกิจใหม่ๆ รับกระแส New Normal

นายพิรพล สุวรรณภาสกร กรรมการผู้จัดการ บริษัท ยูเนี่ยน ปีโตรเคมีคอล จำกัด (มหาชน) UKEM เปิดเผยว่า จากสถานการณ์โควิด-19 ที่ระบาดตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1/63 เป็นต้นมา ส่งผลให้ภาพรวมอุตสาหกรรมซบเซา จากดีมานด์ความต้องการที่ลดลงตามกำลังซื้อ อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะยังรักษาระดับผลประกอบการให้มีกำไรสุทธิได้ใกล้เคียงกับปีก่อนที่ทำได้ 70.18 ล้านบาท จากกลุ่มฐานลูกค้าที่มีกระจายอยู่ในทุกอุตสาหกรรม โดนนวด 6 เดือนแรกของปี 63 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 52.81 ล้านบาท

ด้านภาพรวมการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลัง 2563 บริษัทคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ไม่ได้ดีเท่ากับช่วงครึ่งปีแรก เนื่องจากใน Q3/63 เข้าสู่ช่วงฤดูฝน ซึ่งผลิตภัณฑ์เคมีเกษตรซึ่งถือเป็นรายได้หลักของบริษัท จะอยู่ในช่วงซบเซา เนื่องจากเกษตรกรและผู้ผลิตไม่นิยมใช้สารเคมีเกษตรในช่วงฤดูฝนเนื่องจากเมื่อฝนตกจะทำให้เกิดการชะล้างสารเคมีออกไป ทำให้ไม่ได้ประสิทธิภาพตามที่ต้องการ

ทั้งนี้กลยุทธ์ในการดำเนินงานครึ่งปีหลัง 2563 บริษัทเน้นการลดค่าใช้จ่ายด้านการดำเนินงาน และพยายามระบายสินค้าคงเหลือออกไปให้เหลือน้อยที่สุด เพื่อนำกระแสเงินสดกลับเข้ามาในบริษัท อีกทั้งยังเน้นการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมันให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม รวมถึงเพิ่มมาร์จิ้นในสินค้าประเภทต่างๆ ให้มากขึ้น

“ในปีนี้ บริษัทมองว่าเศรษฐกิจมีความผันผวนสูงมาก ในขณะที่ทางอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับด้าน อุปโภค และบริโภค ยังมีความต้องการที่ดีต่อเนื่อง ซึ่งเราก็จะมีการเพิ่ม suppliers ด้านสิ่งพิมพ์ที่เป็นตัวหลากหลายสินค้าต่างๆ เข้าไปเพิ่มเติม” นายพิรพล กล่าว

นายพิรพล กล่าวเพิ่มเติมว่า ปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการชะลอแผนการลงทุนออกไปก่อน เพื่อระมัดระวังความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งจากสถานการณ์โควิด-19 ที่ระบาดนั้น ได้ทำให้รูปแบบการใช้ชีวิตเปลี่ยนไป จึงทำให้บริษัทมีการมองหาการทำธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับยุค New Normal ที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน ซึ่งอยู่ในระหว่างการศึกษาและมองหาในหลากหลายกลุ่มธุรกิจที่มีลูกค้าสนใจในช่วงนี้

TU มั่นใจปี 63 ทำได้ดีกว่าปีก่อนที่ทำได้ 3.81 พันลบ.หลังความ ต้องการอาหารแซ่แข็งเพิ่ม-ลดต้นทุนดีเยี่ยม

TU มั่นใจปี 63 ทำได้ดีกว่า
ปีก่อนที่ทำได้ 3.81 พัน
ลบ.หลังความต้องการ
อาหารแซ่แข็งเพิ่ม-ลดต้นทุน
ดีเยี่ยม พร้อมคาดต้นบ.
ลูก TFM เข้าเทรด SET ได้
ภายในQ1/64-Q2/64

นายธีรพงศ์ จันศิริ ประธาน
เจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท
ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (
มหาชน)หรือ TU เปิดเผย
ว่า บริษัทฯมั่นใจกำไรสุทธิปี
2563 จะดีกว่าปีก่อนที่ทำได้
3,815.88 ล้านบาท โดย
ปัจจุบัน 6 เดือนแรกที่ผ่านมา
บริษัทฯสามารถทำกำไร
สุทธิได้แล้ว 2,732.45 ล้าน
บาท หลังการแพร่ระบาด
ของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้
ความต้องการอาหารแซ่แข็ง
ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะช่วง
ครึ่งปีหลังที่ร้านอาหารเริ่ม
กลับมาเปิดดำเนินการบ้าง
แล้ว

อีกทั้งบริษัทฯยังได้ควบคุม
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อ
เนื่อง พร้อมปรับลดงบลงทุน
ในปีนีเหลือ 3,400 ล้านบาท
จากเดิมวางไว้ที่ 4,900 ล้าน
บาท พร้อมชะลอการลงทุน
ใหม่ๆออกไปก่อน เนื่องจาก
ต้องการถือกระแสเงินสดไว้
ในมือให้มากที่สุด โดยปัจจุบัน
บริษัทฯมีกระแสเงินสดในมือ
จำนวน 7,000 ล้านบาท และ
มีอัตราหนี้สินต่อทุน(D/E)ใน
ไตรมาส2/2563 ปรับตัวลด
ลงไปต่ำสุดอยู่ที่ระดับ 0.96
เท่า

ทั้งนี้บริษัทฯยังคงมั่นใจว่า

ยอดขายปี 2563 จะสามารถ
เติบโตได้ตามเป้าที่วางไว้
5% โดยครึ่งปีแรกที่ผ่าน
มาสามารถสร้างการเติบโต
ได้แล้ว 4.5% แต่อย่างไรก็
ตามบริษัทฯไม่ยากโฟกัส
เรื่องยอดขาย แต่จะเน้นการ
สร้างกำไรสุทธิมากกว่า

สำหรับปัจจัยอื่นๆที่ต้อง
ติดตามในช่วงครึ่งปีหลังยัง
คงเป็นสถานการณ์การแพร่
ระบาดของไวรัสโควิด-19
พร้อมทั้งดูแลเรื่องซัพพลาย
เชนให้ดี เพื่อให้ส่งมอบ
สินค้าได้ตามความต้องการ
ของตลาด

ด้านแผนการนำบริษัท
ย่อย บริษัท ไทยยูเนี่ยน ฟิ
ดมิลล์ จำกัด (TFM) ปัจจุบัน
อยู่ระหว่างเตรียมกลับมา
ดำเนินการยื่นเอกสารไฟล์ง
ใหม่อีกครั้ง หลังจากก่อน
หน้านี้ได้ชะลอแผนออก
ไปก่อนชั่วคราว และคาด
ว่าจะนำเข้าจดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย(SET) ในต้นปี
หน้า

นายธีรพงศ์ กล่าวเพิ่มเติม
ว่า ปัจจุบันบริษัทได้ตั้งบ
1,000 ล้านบาท ภายใน
3-5 ปี(2563-2567) เพื่อ
ใช้ลงทุนในสตาร์ทอัพทั่ว
โลก โดยปัจจุบันลงทุนไป
แล้วประมาณ 3-4 บริษัท
ซึ่งส่วนใหญ่สตาร์ทอัพที่
บริษัทฯเข้าลงทุนจะทำธุระ
กิจเกี่ยวข้องกับอาหาร และ
บริษัทได้ใส่เงินลงทุนให้ราย
ละไม่เกิน 1 ล้านบาท



EPG มองแนวโน้มธุรกิจปรับตัวดีขึ้นในไตรมาส

ต่อไปมุ่งเน้นนโยบายลดค่าใช้จ่าย คงเป้ารายได้ จวดปี 63/64 ไว้ที่ 9 พันลบ.

รศ.ดร.เจลิยา วิหุตร์กรณ์ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ EPG ผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์และพลาสติกแปรรูปชั้นนำของโลกเปิดเผยว่า การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก เมื่อเร็วๆ นี้ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ปรับประมาณการณ์การเติบโตเศรษฐกิจโลกในปี 63 ที่ติดลบ 4.9% เนื่องจากการระบาดใหญ่ของโรค Covid-19 ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและคาดว่าจะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังจะค่อยเป็นค่อยไป

EPG ผ่านวิกฤตทางเศรษฐกิจต่างๆ มาหลายครั้ง สำหรับครั้งนี้ EPG สามารถรับมือได้ดีพอสมควร การนำนโยบายลดค่าใช้จ่ายและเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน หรือ นโยบาย “USE” (U: Utilization การใช้ประโยชน์จากทรัพยากรที่มีอยู่อย่างคุ้มค่า S: Save การประหยัดค่าใช้จ่าย และ E: Efficiency การเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน) มาใช้บริหารงานภายในองค์กร เริ่มเห็นผลชัดเจนขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 63/64 (เม.ย.63 - มิ.ย.63) โดยคาดว่าจะผลประกอบการจะดีขึ้นในไตรมาสต่อไปตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลก ซึ่งในปีบัญชี 63/64 (เม.ย.63 - มี.ค.64) บริษัทตั้งเป้าหมายยอดขายประมาณ 9,000 ล้านบาท รักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นที่ 28-30% สำหรับการดำเนินงานใน 3 ธุรกิจ มีดังนี้

ธุรกิจฉนวนยางกันความร้อน/เย็น ภายใต้แบรนด์ AEROFLEX ตั้งเป้าทำการตลาดสำหรับสินค้าพรีเมียมเป็นหลักทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศญี่ปุ่น และสหรัฐอเมริกา สำหรับตลาดในสหรัฐอเมริกาขยายในช่วงนี้เริ่มปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนเนื่องจากยังมีจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับตลาดภูมิภาคการส่งออกยังประสบปัญหาเรื่องข้อจำกัดด้านโลจิสติกส์ในบางประเทศ และความต้องการผลิตภัณฑ์ก่อสร้างชะลอตัว ส่วนตลาดในประเทศชะลอตัวตามแนวโน้มการก่อสร้างในประเทศที่ลดลง อย่างไรก็ตามฉนวน AEROFLEX จัดเป็นสินค้าจำเป็นที่ใช้ในระบบปรับอากาศ อุตสาหกรรมอาหารแช่แข็ง อุตสาหกรรมยา และคลีนรูม เป็นต้น จึงทำให้ AEROFLEX สามารถรักษาส่วนแบ่งการตลาดได้ดี

ธุรกิจชิ้นส่วนอุปกรณ์และตกแต่งยานยนต์ ภายใต้แบรนด์ AEROKLAS มีสัญญาผูกพันตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนกลุ่มลูกค้า OEM (Original Equipment Manufacturer) เริ่มกลับมาสั่งซื้อสินค้าตั้งแต่เดือนกรกฎาคม เช่นเดียวกับบริษัทร่วมทุนในกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้ากลุ่ม OEM เช่นกัน สำหรับธุรกิจ



ออสเตเรียมีแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากประชากรต้องเฝ้าระวังภายในประเทศเพิ่มขึ้นและมีความต้องการใช้งานอุปกรณ์ตกแต่งยานยนต์เพื่อเพิ่มความปลอดภัยในการเดินทางท่องเที่ยวแบบออฟโรด

อย่างไรก็ตาม AEROKLAS มีจุดแข็งด้านช่องทางการจัดจำหน่ายทั้ง OEM/ ODM (Original Design Manufacturer) After Market และการส่งออก จึงสามารถใช้ช่องทางดังกล่าวให้เกิดประโยชน์สูงสุด และให้เกิด Synergy ของกลุ่มธุรกิจทั้งหมดของ AEROKLAS

ธุรกิจบรรจุภัณฑ์พลาสติกภายใต้แบรนด์ EPP มุ่งเน้นขยายตลาดในกลุ่มบรรจุภัณฑ์อาหารประเภทกล่องใส่อาหาร ถ้วยน้ำดื่ม และสินค้าอุตสาหกรรมด้วย EPP มีกำลังการผลิตขนาดใหญ่จึงต้องบริหารจัดการกระบวนการผลิตให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด อีกทั้งในช่วงนี้ EPP ยังคงได้รับผลบวกจากราคา

วัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ EPP ได้พัฒนาสินค้าใหม่หลายประเภท เช่น กล่องใส่อาหารและถ้วยน้ำดื่มรุ่นใหม่/ ถ้วยน้ำดื่มภายใต้แบรนด์ eici ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากตลาด รวมถึงการพัฒนาบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่ใช้วัตถุดิบประเภท Bio plastic และบรรจุภัณฑ์ประเภทกระดาษเพื่อสามารถให้บริการด้านบรรจุภัณฑ์อย่างครบวงจรและสินค้านวัตกรรม “หน้ากากอเนกประสงค์ EP-Kare” เป็นต้น

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 63/64 (เม.ย.63 - มิ.ย.63) บริษัทมีรายได้จากการขาย 1,952.2 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 27.0% มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 28.9% และมีกำไรสุทธิ 74.6 ล้านบาท ลดลง 65.3% เป็นผลมาจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ ของโลกต้องหยุดชะงักจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 รศ.ดร.เจลิยา กล่าว

INSET ตุน Backlog มากกว่า 3 พันลบ.

ลุยประมูลงานใหม่เข้าพอร์ตต่อเนื่อง
มั่นใจผลงานปีนี้โตเข้าเป้า 10-15%

INSET อนาคตดี เดินหน้ารับรู้รายได้จากงานในมือที่มีอยู่แล้วกว่า 3 พันล้านบาท ประเมินครึ่งปีหลังงาน Data Center และงานขยายโครงข่ายรองรับระบบ 5G คึกคัก หลังสถานการณ์โควิด-19 ผ่อนคลาย พร้อมเดินหน้าประมูลงานโครงการใหม่ต่อเนื่อง หนุนการเติบโตระยะยาว ฟาก "ศักดิ์บวร พุกกะณะสุมิต" กรรมการผู้จัดการ มั่นใจผลงานปี 63 เติบโตเข้าเป้าหมายที่ระดับ 10-15%

นายศักดิ์บวร พุกกะณะสุมิต กรรมการผู้จัดการ บมจ.อินฟราเซท (INSET) เปิดเผยว่า ภาพรวมของผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังจะเติบโตได้ดีกว่าครึ่งปีแรก เนื่องจากมีงานในมือรับรู้รายได้แล้วกว่า 3 พันล้านบาท ขณะเดียวกันมีงานบางส่วนที่เลื่อนรับมอบงานในไตรมาส 2/2563 เข้ามาเพิ่มเติม ซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้ทยอยเข้ามาต่อเนื่อง และช่วยผลักดันการเติบโตในปี 2563 ให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

"บริษัทยังคงเป้ารายได้ปีนี้เติบโตระดับ 10-15% จากปีก่อนที่มีรายได้ 1.2 พันล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้รายได้จากงานในมือ ขณะที่ปัจจุบันสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 คลี่คลาย รวมถึงการที่บริษัทยังมองโอกาสเข้าประมูลงานใหม่ๆอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะงาน Data Center และงานประเภทการขยายโครงข่าย 5G ของผู้ประกอบการโทรคมนาคม ซึ่งคาดว่าจะเห็นการลงทุนมากขึ้น" นายศักดิ์บวร กล่าว

กรรมการผู้จัดการ กล่าวอีกว่า จากสถานการณ์โควิด-19 ที่ผ่านมาน่าจะเป็นแรงกระตุ้นการขยายการลงทุนด้าน IT จากภาคเอกชนให้เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในยุคถัดไป ดังนั้นเมื่อการขยายการลงทุน



เพิ่มขึ้น ก็น่าจะเป็นโอกาสที่ดีทำให้มีปริมาณงานในมือสูงขึ้นอีกด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงนโยบายที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำสม่ำเสมอ เพื่อสนับสนุนการเติบโตระยะยาวให้มีความมั่นคง ทั้งนี้ ในปีนี้ บริษัทฯ คาดว่า จะมีสัดส่วนรายได้จะมาจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน และโครงข่ายโทรคมนาคม ประมาณ 50% ,ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ 40% และธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ ซึ่งเป็นรายได้ประจำ (Recurring income) 10%

อนึ่ง บริษัทฯ ได้รับงานประเภทโครงข่ายโทรคมนาคมขนาดใหญ่ มูลค่ารวม 1.09 พันล้านบาท ชื่อโครงการงานติดตั้งวงจรกรองสัญญาณย่านความถี่ 850 เมกะเฮิร์ตซ์ (MHz) ตามประกาศ กสทช. เรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการโทรคมนาคม

เคลื่อนที่สากล (International Mobile Telecommunication-IMT) ย่านความถี่ 824-839/869-884 เมกะเฮิร์ตซ์ และเรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการเคลื่อนที่ ย่านความถี่ 885-895/930-940 เมกะเฮิร์ตซ์ ของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)

ซึ่งมีคู่สัญญาหรือผู้ว่าจ้างเป็นเอกชน 2 ราย ประกอบด้วย บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ICN มูลค่างาน 521.89 ล้านบาท และบริษัท เทิร์นคีย์ คอมมิวนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด มูลค่างาน 566.36 ล้านบาท โดยมีลักษณะเป็นงานตรวจวัดสัญญาณโครงข่ายก่อนและหลังติดตั้ง งานจัดหาและติดตั้งวงจรกรองโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ ย่านความถี่ 850 เมกะเฮิร์ตซ์ และปรับแต่งโครงข่าย และมีระยะเวลาของสัญญาในการดำเนินการรวม 420 วัน รับประกัน 5 ปี

ผด. MORE ไฟเขียวเพิ่มทุน ขายพีพี-ออก MORE-W2

ลงทุนโครงการแร่ร่อนน้ำไฟโรไซต์ - โครงการผลิตถ่านที่สมุนไพรไทยและการตั้งร้าน "การบูร"

นายอมฤตย์ กล่อมจิตเจริญ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน) MORE เปิดเผยในงานประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ซึ่งจัดขึ้นวันนี้ว่า ผู้ถือหุ้นได้มีการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 177,250,000 บาท

จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 326,543,579.75 เป็นทุนจดทะเบียน จำนวน 503,793,579.75 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 3,545,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.05 บาท เพื่อออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นจำนวน 3,000,000,000 หุ้น และเพื่อรองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ครั้งที่ 2 (MORE-W2) เป็นจำนวน 545,000,000 หุ้น ซึ่งจะออกให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน การถือหุ้นโดยไม่คิดมูลค่า (ศูนย์บาท)

อีกทั้งยังอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 3,545,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.05 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคลผู้มีรายชื่อดังต่อไปนี้ ("ผู้ลงทุน") ประกอบด้วย 1. นายภัทรเดช พูลเกิด จำนวน 1,000,000,000 หุ้น 2. นายธนอรรถ ตรีธิติธัญ จำนวน 1,000,000,000 หุ้น 3. นายเฉลิมพงษ์ มหาวานิชย์วงศ์ จำนวน 1,000,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 0.50 บาท มูลค่ารวมไม่เกิน 1,500 ล้านบาท

นอกจากนี้ยังพิจารณาการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (MORE-W2) เป็นจำนวนไม่เกิน 545,000,000 หน่วย เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น โดยไม่คิดมูลค่า (ศูนย์บาท) โดยมีอัตราการ จัดสรรเท่ากับ 12 หุ้นสามัญ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (ในการคำนวณสิทธิที่จะได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละรายนั้น หากเกิดเศษจากการคำนวณตามอัตราการ

จัดสรร ให้พิเศษนั้นทั้ง) โดยใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมี อายุไม่เกิน 2 ปี นับจากวันที่ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิและมีอัตราการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น โดยมีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2 บาทต่อหุ้น ("ราคาใช้สิทธิ") ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ MORE-W2") โดยบริษัทกำหนดให้วันที่ 5 สิงหาคม 2563 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MORE-W2

สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ บริษัท จะได้รับเงินภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 โดยเงินที่ได้จะไปลงทุน ลงทุนในโครงการแร่ร่อนน้ำไฟโรไซต์ (Pyrolusite) 1,000 ล้านบาท, ลงทุนในโครงการผลิตถ่านที่สมุนไพรไทยและการตั้งร้าน "การบูร" ซึ่งเป็นร้านขายปลีกสมุนไพรไทย 300 ล้านบาทและใช้เป็นทุนหมุนเวียนอื่นๆ ในกิจการ 200 ล้านบาท

ด้านภาพรวมผลประกอบการบริษัทมั่นใจผลประกอบการปี 2563 จะพลิกกลับมามีกำไรสุทธิได้ จากปีก่อนมีผลขาดทุนสุทธิ 15.77 ล้านบาท เนื่องจาก 2 โครงการใหม่ที่บริษัทได้เดินหน้าลงทุนได้แก่ โครงการแร่ร่อนน้ำไฟโรไซต์ และโครงการผลิตถ่านที่สมุนไพรไทยจะสามารถหนุนการเติบโตได้อย่างมั่นคง

สำหรับโครงการแร่ร่อนน้ำไฟโรไซต์บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาจะซื้อจะขายผลิตภัณฑ์แร่ร่อนน้ำไฟโรไซต์ (Pyrolusite) เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2563 กับ บริษัท เมย์ พลัส 2005 จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือประทานบัตรเลขที่ 5/2552 ที่ขอ ผลิตแร่ไฟโรไซต์ (Pyrolusite) ในพื้นที่จังหวัดเชียงใหม่ เป็นสัญญาซื้อขายแบบ Exclusive โดยเงื่อนไขในสัญญาระบุว่า สามารถสั่งซื้อสินค้าได้ในกำหนดระยะเวลาภายใน 10 ปี หรือปริมาณสั่งซื้อจำนวน 400,000 ตัน

โดยบริษัทมีลูกค้าที่เป็นเป้าหมายหลักคือหน่วยงานภาครัฐ โดยปัจจุบันภาครัฐมีนโยบาย

สนับสนุนเรื่องการอุปโภคบริโภคของประชาชนให้มีความสะอาดและได้มาตรฐาน ทั้งนี้ปัจจุบันโครงการดังกล่าวได้เริ่มเปิดดำเนินการภายในไตรมาส 3/2563 แล้วที่แรกคือ เกาะเสม็ด อีกทั้งบริษัทยังอยู่ระหว่างศึกษาการนำโครงการแร่ร่อนน้ำไฟโรไซต์ไปใช้ในน้ำปะปาบนเกาะยาวใหญ่ และเกาะสีชัง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีแผนส่งแร่ไฟโรไซต์ไปยังต่างประเทศด้วยเช่นกัน ซึ่งปัจจุบันได้ส่งแร่ไปทดสอบเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีแผนขยายการจำหน่ายแร่ไฟโรไซต์ให้แก่ผู้ทำระบบกรองน้ำด้วยเช่นกัน ซึ่งแร่ตัวนี้สามารถนำไปทดแทน กรวด หินทราย ที่ใช้เป็นส่วนประกอบในเครื่องกรองน้ำได้ เนื่องจากแร่ไฟโรไซต์ มีประสิทธิภาพในการดักสารโลหะหนัก เช่น สารหนู แมกกาไนส์ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ด้านโครงการผลิตถ่านที่สมุนไพรไทย บริษัทฯ จะใช้เงินลงทุนประมาณ 300 ล้านบาท โดยโครงการดังกล่าวดำเนินงานภายใต้บริษัท มอร์ เมดดิคัล จำกัด ซึ่งโครงการนี้บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับกรมการแพทย์แผนไทยและการแพทย์ทางเลือก และแพทย์สมาคม โดยปัจจุบันได้ร่วมกันวิจัยและผลิตยาออกแล้ว 2 ผลิตภัณฑ์ ได้แก่ ยาแคปซูลฟ้าทะลายโจร และสเปรย์นาโนจากกระชายขาว ซึ่งทั้งสองผลิตภัณฑ์นี้จะช่วยป้องกันเชื้อไวรัสโควิด-19

"มั่นใจปีนี้จะพลิกมีกำไรแน่นอนจากปีก่อนขาดทุน แต่จะมากจะน้อยก็ไม่สามารถบอกได้ ถ้าหากดูจากผลประกอบการที่ผ่านมาจะเห็นว่าเราขาดทุนน้อยลง เราเชื่อว่าภายใน 2-3 ปีข้างหน้าสิ่งที่เราได้ลงทุนไปแล้วแค่ 2 โครงการนี้ก็จะมีธุรกิจเราดำเนินการได้อย่างเข้มข้นแล้วเราเชื่อว่าทางกรมฯ ยังมีสมุนไพรอีกหลายตัวที่จะวิจัยและผลิตออกมา ส่วนน้าเป็นนโยบายของชาติในการช่วยให้ประชาชนมีการอุปโภคบริโภคที่ดีขึ้น เราก็อาจจะเข้าไปช่วย ทำให้ตอนนีการลงทุนใหม่ๆจะยังไม่มีครับเราจะมุ่งมั่นในการทำธุรกิจสองตัวนี้ก่อน ส่วนธุรกิจอื่นถ้ามีเข้ามาและสามารถสร้างการเติบโตให้กับบริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนเราก็จะพิจารณาอีกที" นายอมฤตย์ กล่าว

SVI กลุ่มเงิน 670 ลบ.

ขยายฐานการผลิตที่ประเทศสโลวาเกียและกัมพูชา รับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูปพุ่ง

บมจ.เอสวีไอ หรือ SVI ประกาศลงทุนเชิงยุทธศาสตร์ ขยายกำลังการผลิตโรงงานในยุโรปและอาเซียน รับดีมานด์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในภาคอุตสาหกรรมพุ่ง หนุนการเติบโตระยะยาว

บมจ.เอสวีไอ หรือ SVI ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการแบบครบวงจรในการประกอบผลิตภัณฑ์ประเภทวงจรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูปให้แก่ลูกค้าในภาคอุตสาหกรรม ประกาศทุ่มเงินลงทุนเชิงยุทธศาสตร์ด้านการผลิตรวมวงเงิน 21.5 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 670 ล้านบาท ขยายฐานการผลิตที่ประเทศสโลวาเกียและกัมพูชา รับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูปพุ่ง หนุนผลงานปีเติบโตตามแผน

นายสมชาย สิริปัญญา นนท์ รองประธานฝ่ายปฏิบัติการ บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) หรือ SVI ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการแบบครบวงจรในการประกอบผลิตภัณฑ์ประเภทวงจรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูปให้แก่ลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมที่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ต้นแบบ (Original Equipment Manufacturer: OEM) เปิดเผยว่า บริษัทฯ ได้ขยายฐานกำลังการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อรองรับเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มจะทยอยฟื้นตัว หลังจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 จึงเป็นโอกาสทางธุรกิจของ SVI เดินหน้าลงทุนเชิงยุทธศาสตร์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตจากฐานการผลิตที่กระจายอยู่ในทวีปยุโรปและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ทั้งนี้ เมื่อต้นปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อที่ดินและอาคารผลิต เนื้อที่รวม 7,300 ตารางเมตร ในประเทศออสเตรีย คิดเป็นจำนวน 6.5 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 205 ล้านบาท และจะใช้เงิน



ลงทุนอีกประมาณ 15 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือ 465 ล้านบาท เพื่อลงทุนขยายพื้นที่โรงงานที่ประเทศสโลวาเกียอีก 4,500 ตารางเมตร จากเดิมมีพื้นที่ 7,640 ตารางเมตร เพื่อใช้เป็นฐานการผลิตชิ้นส่วนที่ต้องใช้เทคโนโลยีที่มีความซับซ้อนในการกระบวนการผลิตสูง ได้แก่ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่นำไปใช้ในอุปกรณ์เครื่องมือแพทย์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ใช้ในยานยนต์ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ใช้ในการสื่อสารคมนาคม ซึ่งทั้งหมดที่กล่าวเป็นตลาดที่มีโอกาสเติบโตสูง โดยคาดว่าโครงการดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในครึ่งปีแรกของปี 2564

นอกจากนี้ ยังได้ลงทุนขยายพื้นที่ผลิตสินค้าอีก 10,000 ตารางเมตร ในโรงงานประเทศกัมพูชา จากเดิมมีพื้นที่ 9,200 ตารางเมตร เพื่อผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคมและระบบเครือข่ายไร้สายสำหรับการสื่อสาร คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ของปี 2564 ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ ขยายฐานลูกค้าในประเทศจีน ญี่ปุ่น และสหรัฐอเมริกาได้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ฐานการผลิตในกัมพูชายังได้สิทธิทางภาษีและการค้าจากสหรัฐอเมริกา

ที่ได้เปรียบ เมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค จึงเป็นฐานการผลิตที่สามารถดึงดูดลูกค้ารายใหญ่ได้เป็นอย่างดี

รองประธานฝ่ายปฏิบัติการ SVI กล่าวว่า การลงทุนในครั้งนี้ได้ช่วยยกระดับคุณภาพและความสามารถในการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่มีความซับซ้อนในการกระบวนการผลิต ทำให้ SVI สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผลิตภัณฑ์และรองรับการรุกขยายตลาดไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ๆ เพิ่มเติมในแต่ละภูมิภาค รวมถึงการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากที่ตั้งของฐานการผลิตได้อย่างเต็มที่เพื่อประโยชน์ของลูกค้า

"ปัจจุบันเราใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยสูงถึง 80% จากกำลังการผลิตโดยรวมทั้งหมด เราจึงต้องวางแผนเตรียมความพร้อมด้านฐานการผลิตให้มีประสิทธิภาพ เพื่อตอบสนองความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มมากขึ้นในอนาคต ตามสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น หลังสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายในหลายประเทศ ซึ่งจะสนับสนุนการเติบโตของ SVI ในระยะยาว" นายสมชาย กล่าว

คันทรี กรุ๊ปฯ คาด WGE เทรดต.ค.63



คันทรี กรุ๊ปฯ เผย WGE สรุปราคาไอพีโอ สัปดาห์หน้า-เทรดต.ค.63 งานนี้มีส่วนลดให้นักลงทุนแน่ จุดเด่นของWGE อยู่ในธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างมายาวนานกว่า10ปี-กลุ่มลูกค้ากระจายทั่วประเทศ ครึ่งปีแรก กวาดกำไรสุทธิ 29.12 ลบ. ส่วนทั้งปี62กำไร 114.65 ลบ.

นายสัมฤทธิ์ชัย ตั้งหะรัฐ กรรมการผู้จัดการ บริษัท คันทรี กรุ๊ป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัท เวล เกรด เอ็นจิเนียริง จำกัด(มหาชน) WGE ดำเนินธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างอาคารและสิ่งปลูกสร้างประเภทต่างๆทั้งงานภาครัฐและเอกชน อาทิเช่น คอนโดมิเนียมแนวราบและแนวสูง โรงพยาบาล อาคารสำนักงาน ซึ่งครอบคลุมถึงงานวิศวกรรมโยธา งานระบบวิศวกรรม ประกอบอาคารและงานภูมิสถาปัตย์ รวมไปถึงงานก่อสร้างงานระบบสาธารณูปโภค ตามแบบที่ลูกค้ากำหนด เปิดเผยว่า ขณะนี้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.) ได้อนุมัติให้WGE

เสนอขายให้ประชาชนทั่วไป จำนวนไม่เกิน 160,000,000 หุ้น คิดเป็น 26.67% ของหุ้นทั้งหมดหลัง IPO แบ่งเป็น 155,000,000 หุ้นเสนอขายต่อประชาชน 5,000,000 หุ้นเสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานบริษัท (ESOP) และคาดว่า หุ้น WGE จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในเดือนตุลาคม 2563

สำหรับราคาเสนอขายไอพีโอของWGE ขณะนี้นักวิเคราะห์จากหลายโบรกเกอร์ กำลังวิเคราะห์และประเมินราคาพื้นฐาน โดยบริษัทคาดว่า ในสัปดาห์หน้า น่าจะทราบราคาเบื้องต้นและสรุปราคาขายหุ้นWGE ในครั้งนี้

วัตถุประสงค์เข้าระดมทุนครั้งนี้ เพื่อเพิ่มโอกาสการเติบโตและรองรับแผนการจ้างงานใหม่ในอนาคต โดยบริษัทฯเตรียมขยายคลังสินค้าซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์สำหรับการก่อสร้าง และใช้เป็นทุนหมุนเวียนของกิจการ

นายเกรียงศักดิ์ บัวนุ่น ประธานกรรมการบริหาร บริษัท เวล เกรด เอ็นจิเนียริง จำกัด(มหาชน) WGE กล่าวว่า ราคาไอพีโอครั้งนี้ จะมีส่วนลดให้กับนักลงทุนอย่างแน่นอน ซึ่งจุดเด่นของWGE อยู่ในธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างมายาวนานกว่า10ปีและกลุ่มลูกค้ากระจายทั่วประเทศ และคาดว่าหุ้น WGE จะเข้าซื้อขายในตลาดฯในเดือนตุลาคมนี้

ผลประกอบการปี 2562 WGE มีรายได้จากงานก่อสร้างและบริการ 1,506.94 ล้านบาท กำไรสุทธิ 114.65 ล้านบาท สำหรับครึ่งปีแรกปีนี้มีรายได้จากงานก่อสร้างและบริการ 466.47 ล้านบาท กำไรสุทธิ 29.12 ล้านบาท มีมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้ 1,575.43 ล้านบาท ปัจจุบัน รับงานภาครัฐหรือราชการ 40% และภาคเอกชน 60%

สำหรับการแพร่ระบาดของไวรัส โควิด-19 นั้น บริษัทฯก็ได้รับผลกระทบ แต่ก็ได้มีการปรับตัว หันมาเน้นงานโรงงานมากขึ้นและรับงานราชการมากขึ้น



Dr. Cathleen Maleenont
Chairman of the Board and CEO

TSE
Thai Solar Energy PCL.

To become a world-class regional leader in providing renewable energy through reliable technologies to serve both commercial and social societies

HEAD OFFICE

725 Metropolis Building, 19th FL., Sukhumvit Road, Klongton Nua, Wattana, Bangkok 10110

PHONE : (66) 2 258 4530 – 34 FAX : (66) 2 258 4534 EMAIL : info@thaisolarenergy.com

www.thaisolarenergy.com

ก.ล.ต. รับฟังข้อเสนอสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และเตรียมร่วมพิจารณากรณีค่าธรรมเนียมการ ซื้อขายหุ้นกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

ก.ล.ต. กับตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมหารือเพื่อพิจารณากรณีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้น เพื่อลดอุปสรรคของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามที่ได้รับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของภาคธุรกิจในการประชุมรายไตรมาสระหว่าง ก.ล.ต. และสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) มีนโยบายรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนโดยจัดประชุมร่วมกับสมาคมต่าง ๆ เป็นประจำอย่างต่อเนื่อง โดยในวันที่ 25 สิงหาคม 2563 ก.ล.ต. ได้จัดประชุมรายไตรมาสกับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ซึ่งสมาคมฯ ได้นำเสนอข้อมูลสถานการณ์การประกอบธุรกิจโบรกเกอร์ของบริษัทหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประเด็นที่เกี่ยวกับการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ค่าคอมมิชชั่น) โดยให้ข้อมูลว่า แม้ปริมาณการซื้อขายจะเพิ่มสูงขึ้น แต่ค่าคอมมิชชั่นที่บริษัทเรียกเก็บจากผู้ลงทุนมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง และจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ในช่วงที่ผ่านมา โบรกเกอร์ได้ลดค่าคอมมิชชั่นให้แก่ลูกค้า ส่งผลให้รายได้ของโบรกเกอร์ลดลง แต่ค่าใช้จ่ายสูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้ค่าคอมมิชชั่น จึงขอให้ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พิจารณาทบทวนประเด็น

ดังกล่าว

ก.ล.ต. เปิดเผยว่า เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันของตลาดทุนไทย ก.ล.ต. ไม่มีแผนที่จะเพิ่มอัตราการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากโบรกเกอร์ ซึ่งปัจจุบันเรียกเก็บจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราร้อยละ 0.001 ของมูลค่าการซื้อขาย และสูงสุดไม่เกิน 10 ล้านบาท สำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในอัตรา 0.01 และ 0.10 บาทต่อสัญญา ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งใช้มาตั้งแต่ปี 2560 และเป็นอัตราที่ต่ำเมื่อเทียบกับค่าธรรมเนียมในต่างประเทศ

สำหรับค่าธรรมเนียมการซื้อขายในส่วนที่ตลาดหลักทรัพย์เรียกเก็บเพื่อเป็นค่าบริการซื้อขาย (Trading Fee) อยู่ที่อัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าการซื้อขาย และค่าการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Clearing Fee) อยู่ที่อัตราร้อยละ 0.001 ของมูลค่าการซื้อขาย รวมทั้งค่าธรรมเนียมการรักษาหลักทรัพย์ในบัญชีหลักทรัพย์ 1.50 บาทต่อเดือนต่อมูลค่าหลักทรัพย์คงเหลือทุกจำนวน 1 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ในส่วนค่าธรรมเนียมที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เรียกเก็บจากโบรกเกอร์เป็นช่องทางธุรกิจระหว่างตลาดหลักทรัพย์กับโบรกเกอร์สมาชิก ซึ่ง ก.ล.ต. ไม่ได้เป็นผู้กำหนด

ในส่วนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TFEX ในช่วงที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้จัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นการปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจรายปี เพื่อให้สอดคล้องกับภาระและต้นทุนการกำกับดูแลของ ก.ล.ต. ซึ่งแปรผันตามปริมาณธุรกรรมการซื้อขายในตลาดที่เพิ่มสูงขึ้นมากจากในอดีต และเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดทุน ก.ล.ต. จึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจาก TFEX เป็นอัตรา 0.05 บาทต่อสัญญาที่มีการซื้อขายใน TFEX และมีอัตราขั้นต่ำ 2 ล้านบาท ทั้งนี้ ตั้งแต่ TFEX ได้จัดตั้งขึ้นในปี 2547 ก.ล.ต. ไม่ได้มีการเก็บค่าธรรมเนียมจาก TFEX เพื่อส่งเสริมการซื้อขายในตลาด จนได้เริ่มเก็บค่าธรรมเนียมในปี 2554 ซึ่งโบรกเกอร์เห็นว่า เป็นอัตราที่สูงและขอให้ปรับลดลงเนื่องจากจะทำให้เกิดการส่งผ่านค่าใช้จ่ายดังกล่าวจาก TFEX ไปยังโบรกเกอร์และต่อไปยังผู้ลงทุน

ขณะนี้ ก.ล.ต. อยู่ระหว่างดำเนินการทบทวนค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจาก TFEX โดยจะนำข้อเสนอแนะที่ได้จากการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจและผู้ที่เกี่ยวข้องมาประกอบการพิจารณา เพื่อให้ค่าธรรมเนียมอยู่ในระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกับต้นทุน ในขณะที่เดียวกันก็ไม่ใช่ภาระแก่ผู้เกี่ยวข้องเกินสมควร และจะยกประเด็นที่โบรกเกอร์มีข้อเสนอเรื่องค่าธรรมเนียมการซื้อขายดังกล่าว เพื่อหารือกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

บล.ทิสโก้ชี้ กลุ่มพลังงานถ่วงหุ้นไทยขึ้นน้อยกว่าหุ้นโลก

คาดเดือน ก.ย. เจอประเด็นการเมืองกดดันซ้ำ

บล.ทิสโก้ชี้หุ้นพลังงาน และกำไรจ.ไทยหดถ่วงให้หุ้นไทยปรับตัวขึ้นน้อยกว่าตลาดโลก คาดเดือน ก.ย. ถูกกดดันต่อจากประเด็นการเมือง พร้อมเปิดสถิติช่วงที่มีชุมนุมการเมืองหุ้นไทยจะลดลงเฉลี่ย 3%

นายอภิชาติ ผู้บรรเจิดกุล ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิเคราะห์เชิงกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (Mr. Apichat Poobunjirdkul, Senior Strategist, TISCO Securities Co., Ltd) เปิดเผยว่า ตลาดหุ้นโลกเดือน ส.ค. พ้นตัวกลับมาเทียบเท่ากับช่วงก่อนระบาด COVID-19 โดยดัชนี MSCI World Index ซึ่งเป็นตัวแทนดัชนีหุ้นโลกปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงก่อนมี COVID-19 ไปแล้ว 4% ขณะที่หุ้นไทยยังคงย่ออยู่กับที่ และมีทิศทางที่แย่กว่าตลาดหุ้นโลก (Underperform) ซึ่งเป็นไปตามที่ บล.ทิสโก้ได้เคยประเมินไว้ โดยดัชนีหุ้นไทยปีนี้ยังคงต่ำกว่าช่วงก่อนระบาด COVID-19 โดยติดลบอยู่ 17% ส่วนหนึ่งมาจากโครงสร้างของหุ้นไทยที่มีน้ำหนักหุ้นกลุ่มพลังงานมากเป็นอันดับหนึ่ง ที่ประมาณ 22%

“ในช่วงที่ผ่านมาหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าหุ้นโลกอย่างเห็นได้ชัด ส่วนหนึ่งเนื่องจากกลุ่มพลังงานซึ่งมีความอ่อนไหวสูงต่อทิศทางราคาน้ำมันและภาวะเศรษฐกิจมีน้ำหนักต่อการคำนวณดัชนีหุ้นไทยค่อนข้างมาก แฉมากกว่า 70% ของเศรษฐกิจไทยพึ่งพิงกับภาคต่างประเทศ จึงทำให้ได้รับผลกระทบค่อนข้างมากจากวิกฤต COVID-19 ขณะที่หุ้นโลก (MSCI World Index) นั้น พบว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศมีน้ำหนักต่อดัชนีมากเป็นอันดับหนึ่ง ที่ 21% ซึ่งหุ้นกลุ่มนี้ได้รับผลกระทบน้อยมากจาก COVID-19 และกำลังเติบโตตามเทรนด์หลักของโลก” นาย

อภิชาติกล่าว

นอกจากนี้ แนวโน้มการฟื้นปรมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนไทยที่ยังไม่จบจะกดดันระดับการประเมินมูลค่าหุ้นไทยให้ยิ่งแพงขึ้น จากการตรวจสอบปรมาณการกำไรของตลาดในปีนี้และปีหน้ายังคงถูกหั่นลงอยู่ โดยในเดือน ส.ค.ที่ผ่านมา กำไรบริษัทจดทะเบียนไทยถูกหั่นลงอีก 3.5% และ 4.6% มาอยู่ที่ 59.0 บาท และ 76.7 บาท ตามลำดับ นับเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกัน ส่งผลให้ปัจจุบัน ค่าเฉลี่ยอัตราราคาต่อกำไรล่วงหน้า (Fwd. PER) ของตลาดหุ้นไทยปีนี้ และปีหน้าอยู่ในระดับสูงที่ 22.2 เท่า และ 17.1 เท่า ตามลำดับ ถือว่าแพงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตที่ประมาณ 15-16 เท่า

ดังนั้น จึงไม่น่าแปลกใจที่ตลาดหุ้นไทยไม่แกว่งไปไหน มากกว่า 3 เดือนแล้ว ซึ่งแตกต่างจากปรมาณการกำไรโดยรวมของตลาดหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนา (MSCI DM) กลุ่มประเทศเกิดใหม่ (MSCI EM) และกลุ่มภูมิภาคเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น (MSCI Asia ex. Japan) ที่มีแนวโน้มปรับขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน

นายอภิชาติกล่าวอีกว่า สำหรับการชุมนุมทางการเมืองเดือน ก.ย. นี้ คาดว่า จะมีน้ำหนักต่อดัชนีหุ้นไทยมากขึ้น และจะเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะถ่วงตลาดหุ้นไทยให้มีแนวโน้มปรับขึ้นน้อยกว่าหุ้นโลก (Underperform) โดยจากการเก็บสถิติพบว่า ในช่วงที่มีม็อบ 3 ครั้งล่าสุด คือ ม็อบพันธมิตรฯ ม็อบนปช. และม็อบกปปส. ดัชนีหุ้นไทยมักจะปรับตัวลงเฉลี่ย ลบเกือบ 3% ซึ่งสวนทางกับตลาดหุ้นโลก ที่ในช่วงเวลาเดียวกันจะปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 2% นอกจากนี้

ยังพบว่า ผลตอบแทนของหุ้นไทยจะผันแปรไปตามระยะเวลาที่มีม็อบ โดยยังมีม็อบนานยิ่งกดดันตลาดมาก

ทั้งนี้ หลังจากหุ้นไทยแกว่งตัวไม่ไปไหนร่วม 3 เดือน และมูลค่าซื้อขายแผ่วลงต่อเนื่อง จึงเชื่อว่าจะเห็นการหมุนกลุ่มหุ้นลงทุนไปเรื่อยๆ (Sector Rotation) โดยมองว่าหลังจากนี้นักลงทุนจะให้ความสำคัญกับหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเริ่มฟื้นตัวจากไตรมาส 2/2563 ที่เป็นจุดต่ำสุด แต่ราคาหุ้นยังขยับตัวขึ้นช้าอยู่ (Laggards) ผสานกับความหวังเกี่ยวกับพัฒนาวัคซีนที่คาดว่าจะช่วยกระตุ้นราคาหุ้นเหล่านี้เป็นระยะ โดยในเดือน ก.ย. มีปัจจัยติดตามที่สำคัญคือ 1. การสิ้นสุดมาตรการควบคุมความผันผวนของตลาดในสิ้นเดือน ก.ย. นี้ ทั้งการปรับเกณฑ์ Ceiling & Floor จากเดิม +/- 30% เป็น +/- 15% และการปรับเกณฑ์ Short Sales เป็น “Uptick Rule” จะทำให้ตลาดหุ้นไทยผันผวนมากขึ้น โดยเฉพาะในประเด็นหลังที่คาดว่าจะทำให้ปริมาณ Short Sales กลับมาทยอยเพิ่มขึ้นสู่ระดับปกติที่ประมาณ 5% ของมูลค่าการซื้อขายของตลาดโดยรวม 2. ความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในอดีตมักทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ แกว่งพักฐานในกรอบจำกัด

สำหรับหุ้นเด่นที่แนะนำในเดือน ก.ย. คือ AEONTS, BEM, BGC, CENTEL, CRC และ TU ด้านแนวรับสำคัญของหุ้นไทยในเดือน ก.ย. มองอยู่ที่ 1,310- 1,290 จุด และมีแนวรับถัดไปที่ 1,270-1,280 และ 1,250 จุดตามลำดับ ส่วนแนวต้านสำคัญของเดือนนี้อยู่ที่ 1,340 - 1,350 จุด และมีแนวต้านถัดไปที่ 1,380 - 1,390 จุด ตามลำดับ

เกอิหุ้นโนมูระ พัฒนสิน ชี้หุ้นไทย ก.ย.นี้ เลวร้ายสุด 1,173 จุด - หุ้นแชมป์ BBL, BDMS, CRC, ICHI, TOA, THANI

นายกรภัทร วรเชษฐ์ ผู้อำนวยการ
อาวุโส ฝ่ายวิจัยและบริการการ
ลงทุน บล.โนมูระ พัฒนสิน

เปิดเผยว่า ตลาดหุ้นไทย เดือนกันยายน
2563 ดัชนีตลาด มีกรอบความเคลื่อนไหว
"Sideways / Down" โดยมีแนวต้าน
1,337/1,353 จุด แนวรับ 1,252/1,231 จุด
กรณีแย่ 1,173 จุด

*Nomura คาดว่ารัฐสภาสหรัฐฯจะออก
มาตรการการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจระยะ
ที่ 4 ภายใน 8 ก.ย. แต่วงเงินอาจต่ำกว่า
ที่ Nomura คาดไว้ในช่วง \$1.5-2.0trn (คิดเป็น 7.0-9.4% ของ GDP) เนื่องจาก
ปธน. Trump ได้ออกคำสั่งฝ่ายบริหาร
(executive orders) มีการให้เงินช่วยเหลือ
ผู้ว่างงาน \$400/สัปดาห์ แล้ว โดยปัจจัยที่
จะกำหนดทิศทางตลาด คือวงเงินรวมของ
มาตรการ

*การประชุม ECB(10ก.ย.), FOMC(15-
16ก.ย.), BOJ (16-17ก.ย.),BOE (17ก.ย.
) และกนง.(23ก.ย.) ทั้งหมด Nomura
คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม แต่จะ
ติดตามมุมมองเศรษฐกิจ

*FTSE Rebalance ประกาศรายชื่อหุ้น
ชุดใหม่ และจะปรับน้ำหนัก 18 ก.ย.นี้
โดยประเทศไทยถูกเพิ่มน้ำหนักรวม 119
ล้านเหรียญฯ ซึ่งหุ้นไทยที่เข้า FTSE All
World Index(Large + Mid Cap) : ได้แก่
CRC(คาดเม็ดเงิน 90.5ล้านเหรียญฯ),
BBL(NVDR คาดเม็ดเงิน 76ล้านเหรียญฯ)
) และ CBG(คาด 32ล้านเหรียญฯ) ลดน้ำหนัก
PTT, CPALL, SCC, AOT, ADVANC,

NOMURA

BDMS, SCB, GULF, PTTEP เหลือ 11 ล้าน
เหรียญฯ ถึง 3 ล้านเหรียญฯต่อบริษัท

*ความไม่แน่นอนทางการเมืองเพิ่มมากขึ้น
หลังเกิดการชุมนุมในหลายพื้นที่ เพื่อเรียกร้องให้แก้ไขรัฐธรรมนูญ. จัปตการชุมนุมใหญ่ของ
นักศึกษา 19 ก.ย.นี้

*เมื่อ 3 ก.ค. สภาผู้แทนราษฎร ได้ลงมติใน
วาระที่ 1 ของร่างพรบ.งบประมาณรายจ่าย
ประจำปีงบประมาณ 2564 วงเงิน 3.3 ล้าน
ล้าน และมีกำหนดจะพิจารณาวัน 2 และ
3 ต่อไป ซึ่งต้องให้เสร็จก่อน 105 วัน หรือ
ก่อน 28 ก.ย.

นายกรภัทรกล่าวว่า เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม
นายวิรัช รัตนเศรษฐ์ ส.ส.บัญชีรายชื่อ
พรรคพลังประชารัฐ ในฐานะประธาน

กรรมการประสานงานพรรคร่วมรัฐบาล (วิปรัฐบาล) เปิดเผยว่า พรรคร่วมรัฐบาล
จะยื่นร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ ต่อนายชวน
หลีกภัย ประธานสภาผู้แทนราษฎร ในวัน
อังคารที่ 1 ก.ย.นี้ โดยสาระสำคัญของร่าง
แก้ไขรัฐธรรมนูญของพรรคร่วมรัฐบาล
คือ ไม่แตะต้องหมวด 1 และหมวด 2
รวมถึงการเสนอแก้ไขรัฐธรรมนูญมาตรา
256 เพื่อนำไปสู่การตั้งสมาชิกสภา
รัฐธรรมนูญ (ส.ส.ร.) จำนวน 200 คน เพื่อ
มายกร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ พร้อม
จับตามาตรการชั่วคราวที่ลดความผันผวน
ของตลาด ทั้ง Plus Tick Shortsell และ
Ceiling & Floor +/- 15% ที่จะถึงกำหนด
30 ก.ย.นี้ว่าทางจะต่อหรือไม่

สำหรับหุ้นเด่น เดือนกันยายน 2563 คือ
BBL, BDMS, CRC, ICHI, TOA, THANI

ค่ายกรีนิตี้ ส่องกล้องพบเดือน ก.ย. กรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีที่ 1,270 -1,340 จุด เหตุไร้ปัจจัยใหม่กระตุ้น-ประมาณการ EPS ยังคงถูกปรับลงต่อเนื่อง

บทวิเคราะห์ บจ. หลักทรัพย์ทรีนิตี้
เปิดเผยว่า คาดการณ์การแกว่งตัว
Sideways ถึง Sideways down ของ
SET Index

ในเดือนกันยายน หลังตลาดยังคงขาด
ปัจจัยกระตุ้นใหม่ แกรมในมิติเชิงมูลค่า
ยังมี Downside เป็นต่อ Upside
เนื่องจากประมาณการ EPS ยังคง
ถูกปรับลงต่อเนื่อง มองกรอบการ
เคลื่อนไหวของดัชนีเดือนนี้ที่ 1,270
-1,340 จุด

ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำเงินสดไว้ส่วน
หนึ่ง เพื่อรอซื้อหุ้นในช่วงดัชนีย่อตัว
หรือปรับฐาน โดยยังคงเน้นไปยังหุ้น
ขนาดกลาง-เล็กที่เห็นโมเมนตัมการ
เติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง

สำหรับธีมการลงทุนแนะนำประจำ
เดือนกันยายนที่แนะนำให้เข้าสะสม
ตอนดัชนีมีการย่อตัวลงได้แก่

1) กลุ่มบริหารหนี้ที่ได้ประโยชน์จาก
หนี้เสียที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ได้แก่ JMT,
CHAYO

2) กลุ่มบรรจุภัณฑ์ที่ได้ประโยชน์จาก
ต้นทุนวัตถุดิบราคาถูก และอิงกับ
สินค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งได้รับผลกระทบ
น้อย หากเศรษฐกิจและกำลังซื้อ
ยังไม่ฟื้นตัว ได้แก่ SFLEX, PTL, BGC,
UTP

3) กลุ่มปืมน้ำมัน ซึ่งได้ประโยชน์จาก
ค่าการตลาดที่ทรงตัวในระดับสูง ราคา
น้ำมันที่ผันผวนต่ำ และมาตรการ

กระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐ ได้แก่
PTG

4) กลุ่มถุงมือยาง ที่มียอดการส่งออก
แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยมองว่า
สามารถหาจังหวะการเข้าซื้อได้ในช่วง
ที่มีข่าวดีเรื่องวัคซีนต้าน COVID-19
ออกมา ได้แก่ STGT

5) หุ้นอื่นๆที่มี Earnings momentum
เชิงบวกในช่วงครึ่งปีหลัง ได้แก่ ILINK,
PRM, TKN, TPCH

ปัจจัยสำคัญที่ทำให้เรายังคงมีความ
เชื่อมั่นในระดับสูงว่าเม็ดเงินจะยังไม่
โยกย้ายเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยอย่างสำคัญ
ในช่วงนี้ก็คือระดับ Valuation ที่อยู่
สูงมาก ทั้งในเชิงของ Absolute และ
Relative โดยระดับ Forward PE ปี
หน้าที่ล่าสุดอยู่ที่ 17.1 เท่านี้ ต้อง
ถือว่าสูงกว่าระดับ +2SD จากค่าเฉลี่ย
5 ปีย้อนหลังไปแล้ว นอกจากนั้น หาก
พิจารณาในมิติของ Earning yield gap
ก็ยังคงพบว่าอยู่ในระดับใกล้เคียงจุด
ต่ำสุดในรอบ 5 ปีเช่นเดิม

สำหรับปัจจัยเชิงบวกที่คาดว่าจะช่วย
สนับสนุนหุ้นขนาด กลาง-เล็กต่อไป
นั่นก็คือ สภาพคล่องในประเทศที่ยัง
คงอยู่ในระดับสูง สะท้อนผ่านตัวเลข
M2 ประจำเดือนก.ค.ที่ธปท.รายงาน
ออกมาเมื่อวานนี้ พบปรับตัวสูงขึ้น
มาอยู่ที่ระดับ 22.5 ล้านล้านบาท ถือเป็น
จุดสูงสุดใหม่ของรอบ และคิดเป็น
อัตราการเติบโตสูงถึง 11.4% YoY ถือเป็น
ระดับสูงสุดใหม่ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้
ยังถึงผลการศึกษาของเราในอดีต

ที่พบว่า ตัวเลขดังกล่าวมักมีความ
สัมพันธ์เชิงบวกกับการมีส่วนร่วมของ
นักลงทุนทั่วไป (Retail) ในระดับสูงถึง
80% ซึ่งมักเป็น Leading indicator
ต่อไปยังการปรับตัว Outperform
ของหุ้นขนาดกลาง-เล็กอีกทอดหนึ่ง
(Correlation = 0.86x) มองเป็นปัจจัย
เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มนี้ต่อไป

สำหรับปัจจัยอื่นๆที่น่าติดตามในเดือน
นี้ได้แก่

1) การรายงานตัวเลขภาคการผลิตทั่ว
โลก ซึ่งหากตัวเลขยังคงดีต่อเนื่อง อาจ
เป็นปัจจัยประคับประคอง Risk asset
ทั่วโลกได้ต่อไป

2) การประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ
(Fed) ธนาคารกลางยุโรป (ECB)
ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) และธนาคาร
แห่งประเทศไทย (BoT) ในเดือนนี้ ซึ่ง
อาจมี Implication ต่อไปยังสภาพ
คล่องในระบบการเงินทั่วโลก

3) ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศ
ติดตามประเด็นทั้งในสภาและนอก
สภา อาทิ การแก้ไขรัฐธรรมนูญและงบประมาณ และการชุมนุมของกลุ่มคน
ต่างๆ

4) ความเป็นไปได้ที่ตลาดอาจขยาย
อายุมาตรการ Uptick rule ออกไปอีก
หากเกิดขึ้นจริงประเมินเช่นเดิมว่าจะ
ทำให้การปรับฐานแรงๆของ SET นั้น
ยังคงเกิดขึ้นได้ยาก เนื่องจากมูลค่า
การ Short sales ในตลาดนั้นหายไป
อย่างมีนัยสำคัญ

นักพยากรณ์เคจีไอ ทำนายตลาดหุ้นไทยเดือน ก.ย. ขึ้นแบบ **Sideways** แต่ **upside** จำกัด - หุ้นเด็ด **AAV,CENTEL,MINT,BDMS,CPALL,DOHOME,PTG**

บทวิเคราะห์ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ
(ประเทศไทย) เปิดเผยว่า มุมมอง
ตลาดเดือนกันยายน คาดว่าจะขึ้นแบบ
Sideways แต่ upside จำกัด เพราะ
ราคาหุ้นแพง และความไม่แน่นอน
ทางการเมือง

เราพลิกมามองบวกมากขึ้นกับแนว
โน้มดัชนี SET เดือนนี้เนื่องจากมี
ปัจจัยมหภาคจากภายนอกสนับสนุน
สองสามเรื่อง ประเด็นแรก เราเชื่อว่า
ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศ
ส่วนใหญ่จะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง แม้ว่า
ยอดผู้ติดเชื้อ COVID-19 จะยังคงอยู่
ในระดับสูง ประเด็นที่สอง นโยบาย
เศรษฐกิจสหรัฐยังคงเอื้อต่อสินทรัพย์
เสี่ยงโดยรวม โดย Fed ได้เปิดเผย
กรอบนโยบายการเงินใหม่ที่จะยอมให้
เงินเฟ้อทะลุเป้า 2% ไปได้ชั่วคราว ใน
ขณะที่สภา congress ก็น่าจะบรรลุล้ม
ตกลงแพ็คเกจบรรเทาทุกข์รอบสองได้
เมื่อกลับมาเปิดประชุมสภาอีกครั้งใน
วันที่ 8 กันยายน

นอกจากนี้ แนวโน้มการออกมาตรการ
กระตุ้นเศรษฐกิจไทยก็ยังคงเป็นบวก
โดยคาดว่าจะมีรัฐมนตรีนำออก

แพ็คเกจกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมอีก
หลังจากที่อนุมัติให้เพิ่มสิทธิประโยชน์
ด้านการท่องเที่ยวในประเทศไปแล้ว
แต่อย่างไรก็ตาม เรามองว่าตลาดมี
upside จำกัดในระยะสั้น เนื่องจาก
i) ยอดผู้ติดเชื้อ COVID-19 เติบโต
ขึ้นทั้งในยุโรป และในกลุ่มประเทศ
CLMV อย่างเช่น เมียนมาร์ ซึ่งเป็น
หนึ่งในคู่ค้าชายแดนที่สำคัญที่สุดของ
ไทย ii) ความไม่แน่นอนจากกระแส
ข่าวการเมืองไทยเกี่ยวกับการแก้ไข
รัฐธรรมนูญ และการชุมนุมประท้วงต่อ
ด้านรัฐบาลของกลุ่มต่าง ๆ

หุ้นเด่นเดือนกันยายน 2563 เนื่องจาก
เรามองว่าตลาดหุ้นจะขยับขึ้นแบบ
sideways อยู่ในช่วงแคบ ๆ โดยจะได้
แรงกระตุ้นจากมาตรการกระตุ้นการ

ท่องเที่ยว (อนุมัติไปแล้ว) และการ
บริโภคภาคเอกชน กับการจ้างงาน (
กำลังรออนุมัติ) เราจึงแนะนำให้นัก
ลงทุนเน้นไปที่ i) หุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้อง
กับการท่องเที่ยว อย่างเช่น AAV,
CENTEL* และ MINT* ii) หุ้นกลุ่มโรง
พยาบาลซึ่งจะได้านิสงส์จากแผนของ
รัฐบาลที่จะเปิดรับนักท่องเที่ยวและผู้
ป่วยต่างชาติ (BDMS*) iii) หุ้นที่จะ
ได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นการ
บริโภคภาคเอกชน อย่างเช่น CPALL*
และ DOHOME*

เราท้ายสุดเรายังคงเน้นหุ้นที่ผล
ประกอบการมีแนวโน้มเติบโตอย่าง
แข็งแกร่ง YoY ใน 3Q63 อย่างเช่น
PTG*



หมอหุ้น ฟันเซียน ไซรัส ทำนายหุ้นไทยเดือน ก.ย. แกว่งตัว Sideways - หุ้นเด่น GULF, HANA, M, MTC, OSP

FINANSIA

ALWAYS A STEP AHEAD

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า กลยุทธ์การลงทุนเดือน ก.ย. ยังคาด SET Index แกว่งตัว Sideways แต่บรรยากาศโดยรวมผ่อนคลายมากขึ้น ทั้งภาพเศรษฐกิจทั่วโลกที่ทยอยฟื้นตัว มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของกรม. ชูใหม่ นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายทั่ว

โลกโดยยังคงดอกเบี้ยในระดับต่ำ รวมถึงความคาดหวังเชิงบวกต่อการพัฒนาการของวัคซีน COVID-19

อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่อาจตึงเครียดมากขึ้น รวมถึงปัจจัย

การเมืองในประเทศ จึงยังมองจังหวะพักตัวของตลาดบริเวณ 1,300+- จุดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน โดยเน้นหุ้นที่ยัง Laggard

หุ้นแนะนำเดือน ก.ย. ได้แก่ GULF, HANA, M, MTC, OSP



ฟิทช์ คงอันดับเครดิต GPSC ที่ 'A+(tha)' แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพ

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศ คงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว (National Long-term Rating) และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและไม่มีด้อยสิทธิ ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC ที่ 'A+(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวมีเสถียรภาพ

อันดับเครดิต 'A+(tha)' ของ GPSC ได้รวมถึงอันดับเครดิตที่เพิ่มขึ้นหนึ่งอันดับจากอันดับเครดิตโดยลำพัง (Standalone Credit Profile) ที่ 'a(tha)' ฟิทช์ได้พิจารณาความสัมพันธ์ด้านการดำเนินงาน และด้านกลยุทธ์ระหว่าง GPSC และบริษัทแม่ ซึ่งได้แก่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท. (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ 'AAA(tha)' แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพ) ว่าอยู่ในระดับปานกลาง ตามหลักเกณฑ์การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์เรื่องความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทแม่กับบริษัทลูก (Parent and Subsidiary Rating Linkage Criteria)

อันดับเครดิตโดยลำพังของ GPSC สะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ของประเทศที่กำลังผลิตไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 ของกำลังผลิตทั้งหมดของประเทศ บริษัทามีทรัพย์สินที่มีคุณภาพดี โดยเป็นโรงไฟฟ้าในประเทศไทยที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล ซึ่งมีกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ เพราะรายได้ส่วนใหญ่มาจากการขายไฟฟ้าภายใต้สัญญาขายไฟฟ้าระยะยาวกับลูกค้าที่มีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่ง

ฟิทช์คาดว่า ค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนจะยังอยู่ในระดับสูงในช่วงห้าปีข้างหน้า ซึ่งจำกัดการลดลงของอัตราส่วนหนี้สินในระยะสองถึงสามปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ฟิทช์เชื่อว่า GPSC จะสามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (FFO net leverage) ที่ประมาณ 4 ถึง 5 เท่าได้ (ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 เท่ากับ 4.4 เท่า) ซึ่งสอดคล้องกับอันดับเครดิตปัจจุบันของบริษัทฯ

ปัจจัยที่มีผลต่ออันดับเครดิต

ได้รับผลกระทบไม่มากจากการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส: ฟิทช์คาดว่ากำไรของบริษัทฯจะได้รับผลกระทบไม่มากนักจากการแพร่ระบาดฯ โดยประมาณ

ร้อยละ 73 ของรายได้จากขายไฟฟ้าและไอน้ำ มาจากสัญญาการขายไฟฟ้าระยะยาว กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และบริษัทลูกของ ปตท. โดยสัญญาดังกล่าวช่วยลดความเสี่ยงในด้านปริมาณการขายไฟฟ้าที่อาจมีการเปลี่ยนแปลง โดยมีการกำหนดปริมาณไฟฟ้าขั้นต่ำที่ลูกค้าต้องรับซื้อ

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในช่วงหกเดือนแรกของปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้เต็มระยะเวลางบการเงินจากบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)(GLOW) อีกทั้งลูกค้าอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบมาก จากการแพร่ระบาดของโคโรนาไวรัส ซึ่งได้แก่ ผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์นั้น คิดเป็นเพียงร้อยละ 2 ของยอดขายไฟฟ้าภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็ก

สถานะทางธุรกิจที่ดี: บริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการ GLOW ในเดือนมีนาคม 2562 ด้วยขนาดของธุรกิจที่ใหญ่ขึ้น ทำให้มีการกระจายตัวด้านสินทรัพย์และด้านภูมิศาสตร์ที่ดีขึ้น โดยกำลังการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำได้ของบริษัทได้เพิ่มขึ้นเป็น 4,747 เมกกะวัตต์ และ 2,701 ตันต่อชั่วโมง จาก 1,977 เมกกะวัตต์ และ 1,760 ตันต่อชั่วโมง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 GPSC ได้กลายเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่อันดับที่ 3 ของประเทศ (จากอันดับที่ 6 ในช่วงก่อนเข้าซื้อกิจการ) โดยกำลังการผลิตไฟฟ้าของบริษัทเมื่อคิดเป็นสัดส่วนกับกำลังผลิตทั้งหมดของประเทศ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10 จากร้อยละ 4

นอกจากนี้ GPSC ยังมีการกระจายตัวของเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้ามากขึ้น เนื่องจากมีโรงไฟฟ้าของ GLOW ที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง (ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 16 ของกำลังผลิตทั้งหมดตามสัดส่วนการถือหุ้นของ GPSC หลังเข้าซื้อกิจการ) โดย GPSC อยู่ในระหว่างก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ซึ่งจะมีกำลังผลิตไฟฟ้าและไอน้ำจำนวน 250 เมกกะวัตต์ และ 175 ตันต่อชั่วโมง ซึ่งจะเริ่มดำเนินงานภายในปี 2566

รายได้ที่มั่นคง: GPSC มีรายได้ที่สม่ำเสมอ จากการที่สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯอยู่ในอุตสาหกรรมไฟฟ้าของประเทศไทยที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล ฟิทช์คาดว่า บริษัทจะมี EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 1.8 ถึง 1.9 หมื่นล้านบาท ในช่วงปี 2563 และ 2564 จา 1.5 หมื่นล้านบาท เนื่องจากการรับรู้รายได้จาก GLOW

เต็มระยะเวลางบการเงิน กำลังการผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ น่าจะอยู่ในระดับที่คงที่ ในระยะสองถึงสามปีข้างหน้า จากการที่ไม่มีโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่หมดอายุ

การก่อสร้างโรงไฟฟ้าทดแทน Glow Energy เฟส 2 น่าจะมีกระทบไม่มากนักต่อรายได้จากขายไฟฟ้า เนื่องจากโรงไฟฟ้างดงกวางยังคงสามารถดำเนินการได้ในระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้าทดแทน และโรงไฟฟ้าใกล้เคียงของบริษัทฯ สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าได้ในระหว่างการโอนย้ายการดำเนินงานไปยังโรงไฟฟ้าใหม่ เนื่องจากโรงไฟฟ้าของบริษัทฯมีสายส่งที่เชื่อมโยงกัน

ค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่สูง: ฟิทช์ คาดว่า อัตราส่วน FFO net leverage จะอยู่ที่ระดับประมาณ 4 ถึง 4.3 เท่าในปี 2563-2565 (ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 เท่ากับ 4.4 เท่า) จากค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าทดแทนในโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กของ GLOW และการเชื่อมโยงโครงข่ายโรงไฟฟ้าของ GPSC กับ GLOW ฟิทช์คาดว่า อัตราส่วน FFO net leverage อาจเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณระดับประมาณ 5 เท่าในปี 2566 จากค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนที่สูงในโครงการ Energy Recovery Unit ที่ประมาณ 2 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินน่าจะค่อยๆ ปรับตัวลดลงหลังจากโครงการดังกล่าวเริ่มมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ความสัมพันธ์กับ ปตท. ที่ระดับปานกลาง: ฟิทช์มองว่า GPSC เป็นบริษัทเดียวในกลุ่ม ปตท. ที่มีบทบาทในการกระจายรายได้ของกลุ่มไปยังธุรกิจไฟฟ้าซึ่งมีเสถียรภาพมากกว่า นอกจากนี้ GPSC ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ รายหลักให้แก่บริษัทในกลุ่ม ปตท. ที่ดำเนินธุรกิจปิโตรเคมี และโรงกลั่น ซึ่งได้แก่ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ AA+(tha) แนวโน้มเครดิตเป็นลบ) และ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) หรือ IRPC (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ A-(tha) แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพ) ทั้งนี้ GPSC มีสัดส่วน EBITDA หลังจากการเข้าซื้อกิจการ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณร้อยละ 7 ถึง 10 ของ EBITDA รวมของกลุ่ม แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าสัดส่วน EBITDA จากธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม และธุรกิจปิโตรเคมี และโรงกลั่น

ฟิทช์ คงอันดับเครดิต GPSC ที่ 'A+(tha)' แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพ



บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด
Global Power Synergy Company Limited

การกำหนดอันดับเครดิตโดยสรุป

GPSC มีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง เมื่อเทียบกับบริษัทในประเทศไทยอื่นๆ ที่ฟิทช์จัดอันดับเครดิต โดยมีบริษัทมีรายได้และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ ใกล้เคียงกับ บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BAFS (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ 'A-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการเติมน้ำมันอากาศยานในสนามบินหลักของประเทศไทย และ บริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด หรือ NNEG (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ 'A-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ) ซึ่งเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กในประเทศไทย

โดย BAFS และ NNEG ต่างมีรายได้ที่สม่ำเสมอจากการแข่งขันทางธุรกิจที่ต่ำ และ NNEG ยังได้รับประโยชน์จากสัญญาซื้อขายระยะยาวเช่นเดียวกับ GPSC ทั้งนี้ GPSC มีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งกว่า BAFS เนื่องจาก GPSC มีการกระจายตัวของทรัพย์สินและรายได้ที่สูงกว่า นอกจากนี้ BAFS ยังได้รับผลกระทบจากอุตสาหกรรมการบินที่ถดถอยจากการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส ทำให้รายได้อ่อนแอลงและมีอัตราส่วนหนี้สินเพิ่มขึ้น ดังนั้น อันดับเครดิตโดยลำพังของ GPSC อยู่ในระดับที่สูงกว่าอันดับเครดิตของ BAFS

GPSC มีอัตราส่วนหนี้สินในระดับที่สูงกว่า NNEG โดยฟิทช์คาดว่าอัตราส่วน FFO net leverage ของ GPSC จะอยู่ที่ระดับ 4 ถึง 5 เท่า อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตโดยลำพังของ GPSC อยู่ในระดับที่สูงกว่าอันดับเครดิตของ NNEG เนื่องจาก GPSC มีสถานะทางธุรกิจที่ดีกว่าเนื่องจากมีการกระจายตัวของทรัพย์สินที่สูงกว่า และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่สูง NNEG อย่างมีนัยสำคัญ

เมื่อเทียบกับ บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) หรือ SCC (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่

'A+(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ) ซึ่งเป็นผู้ผลิตวัสดุก่อสร้างรายใหญ่ในเขตอาเซียน SCC มีสถานะทางธุรกิจอ่อนแอกว่า GPSC เนื่องจาก บริษัทมีความเสี่ยงจากปริมาณการขายและราคาของวัสดุก่อสร้าง โดยเฉพาะในส่วนของปูนซีเมนต์ โดยธุรกิจปิโตรเคมีก็มีความผันผวน อย่างไรก็ตาม SCC มีธุรกิจที่หลากหลายกว่า และขนาดธุรกิจมีขนาดใหญ่กว่า GPSC มาก อีกทั้งมีอัตราส่วนหนี้สินที่ต่ำกว่า GPSC จึงทำให้อันดับเครดิตโดยลำพังของ GPSC อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตของ SCC

สมมติฐานที่สำคัญของฟิทช์ที่ใช้ในการประมาณการ:

- รายได้รวมอยู่ที่ระดับ 6.7-7 หมื่นล้านบาทในปี 2563-2565 (ปี 2562 อยู่ที่ 6.3 หมื่นล้านบาท)
- EBITDA ต่อรายได้ (EBITDA Margin) อยู่ที่ระดับร้อยละ 27-28 ในปี 2563 และ 2564 (ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 24.4)
- ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนรวมประมาณ 3 หมื่นล้านบาท ในช่วงปี 2563-2565
- จ่ายเงินปันผลร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ

ปัจจัยที่อาจมีผลกับอันดับเครดิตในอนาคต

ปัจจัยบวก:

- ระดับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัท กับ ปตท. ที่เพิ่มสูงขึ้น
- การเพิ่มอันดับเครดิตโดยลำพังของบริษัท ยังไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะสองถึงสามปีข้างหน้า เนื่องจากบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่อยู่ในระดับสูง หลังจากมีการเข้าซื้อกิจการ GLOW อย่างไรก็ตามฟิทช์อาจพิจารณาปรับเพิ่มอันดับเครดิตโดยลำพังของ GPSC หากอัตราส่วน FFO net leverage ลดลงต่ำกว่า 4.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยลบ:

- อัตราส่วนหนี้สินที่ลดลงช้ากว่าที่ฟิทช์คาด เนื่องจาก

เงินลงทุนที่สูงกว่าที่คาด หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่ำกว่าที่คาด ซึ่งส่งผลให้ FFO net leverage ของบริษัทอยู่ในระดับสูงกว่า 5.5 เท่า อย่างต่อเนื่อง

- สถานะทางธุรกิจที่อ่อนแอลงจากการลงทุนในโครงการที่มีความเสี่ยงด้านการดำเนินงานสูง
- ระดับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัท กับ ปตท. ที่ลดน้อยลง
- อันดับเครดิตของหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและไม่ค่อยสิทธิอาจถูกปรับลดจากอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัท หากอัตราส่วน prior-ranking debt to EBITDA เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงกว่า 2.5 เท่าอย่างต่อเนื่อง (ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 เท่ากับ 2.1 เท่า)

สภาพคล่อง

สภาพคล่องอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง: ฟิทช์ เชื่อว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง โดยได้รับการสนับสนุนจากเงินสดจำนวน 1.7 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือน มิถุนายน 2563 โดยบริษัทฯ มีหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 12 เดือนนับจากเดือนมิถุนายน 2563 อยู่ที่ 7.5 พันล้านบาท โดยประมาณร้อยละ 60 เป็นหนี้ระยะสั้นที่ใช้หมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้บริษัทยังมีสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น จากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 3 พันล้านบาท และออกหุ้นกู้จำนวนรวม 5 พันล้านบาท ในช่วงเดือนกรกฎาคม ถึง สิงหาคม 2563

สรุปรายการปรับปรุงงบการเงินที่สำคัญ

ฟิทช์ได้ปรับงบการเงินรวมของ GPSC โดยใช้วิธี Proportionate Consolidation ในส่วนของ รายได้ , กระแสเงินสด, เงินสด และหนี้ของ IRPC-CP ตามสัดส่วนการถือหุ้น IRPC-CP ของจำนวน 51% โดย GPSC ฟิทช์มองว่า GPSC ไม่สามารถเข้าถึงกระแสเงินสดของ IRPC-CP อย่างเต็มที่ และมีความรับผิดชอบที่จำกัดสำหรับหนี้ของ IRPC-CP ตามสัดส่วนการถือหุ้นและเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ของ IRPC-CP

เจาะความท้าทายใหม่ของหนี้ครัวเรือนไทยในวิกฤติโควิด-19

จากข้อมูลสินเชื่อที่เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือ

หนี้ครัวเรือนเป็นปัญหาเชิงโครงสร้างที่ส่งผลกระทบต่อพัฒนาทางเศรษฐกิจของไทยในหลายปีที่ผ่านมา กว่าหนึ่งในสามของคนไทยมีภาระหนี้สูง และส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ คนไทยมีหนี้ตั้งแต่อายุน้อย มีหนี้ยาวนานตั้งแต่เริ่มทำงานจนเกษียณ และมีหนี้จนแก่ และ 84% ของครัวเรือนก็ยังพึ่งพาหนี้จากสถาบันการเงินทั้งในระบบและนอกระบบเป็นสัดส่วนสูง

ภาระหนี้ที่สูงได้กลายเป็นปัจจัยฉุดรั้งการอุปโภคบริโภคและการลงทุน และทำให้ครัวเรือนไทยขาดภูมิคุ้มกันต่อความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ วิกฤติโควิด-19 ซึ่งส่งผลทำให้ครัวเรือนจำนวนมากมีปัญหาในการชำระหนี้ก็ได้ตอกย้ำถึงความเปราะบางดังกล่าว และทำให้ปัญหาหนี้ครัวเรือนมีความท้าทายขึ้นมากท่ามกลางความไม่แน่นอนสูงจากความเสี่ยงที่จะเกิด second wave และการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่อาจไม่รวดเร็วและทั่วถึง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสถานการณ์บ้านปลายกลายเป็นวิกฤติหนี้รายย่อย ความท้าทายใหม่นี้สะท้อนถึงความสำคัญของข้อมูลและความเข้าใจเชิงลึกถึงปัญหาของลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบในวงกว้าง

งานวิจัยนี้เปิดมิติใหม่ในการเรียนรู้ผลกระทบจากวิกฤติโควิด-19 เพื่อสร้างความเข้าใจถึงสถานการณ์หนี้ครัวเรือนไทยในอนาคต โดยศึกษาคุณลักษณะของบัญชีและผู้กู้ที่เข้ามาตรการช่วยเหลือด้านสินเชื่อตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นมากกว่า 8.1 ล้านบัญชี คิดเป็นมูลหนี้ทั้งหมด 2.2 ล้านล้านบาท (หรือประมาณ 70% ของตัวเลขจำนวนบัญชีที่เข้ามาตรการจากธนาคารแห่งประเทศไทย สิ้นเดือนมิถุนายน 2563) ซึ่งผู้วิจัยได้สร้างสมมติฐานเพื่อแยกแยะบัญชีดังกล่าวจากฐานข้อมูลเชิงสถิติจากเครดิตบูโร ที่ครอบคลุมสินเชื่อรายย่อยจากสถาบันการเงิน 102 แห่ง โดยในข้อมูลไม่ได้มีการรายงานสถานะการเข้ามาตรการจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด big data ข้างต้นแสดงให้เห็นว่า

ความเข้มข้น หรือ intensity ของการเข้ามาตรการสูงในวงกว้าง จากข้อมูลล่าสุด ณ สิ้นเดือนมิถุนายน พบว่า สินเชื่อส่วนใหญ่ (59.7%) เข้ามาตรการในเดือนเมษายน โดย

42.4% เข้ามาตรการครบ 3 เดือนในเดือนมิถุนายน ขณะเดียวกันก็มีบัญชีกว่า 16.6% ที่เข้ามาตรการแล้วออกไปก่อนครบ 3 เดือน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับความรุนแรงของสถานการณ์ที่ไม่เท่ากันของผู้กู้แต่ละกลุ่ม โดยข้อมูลในเดือนกรกฎาคมจะช่วยฉายภาพให้เราเข้าใจสถานการณ์ได้ชัดเจนมากขึ้นเมื่อมาตรการระยะแรกเริ่มหมดไป

เมื่อพิจารณาลักษณะการเข้ามาตรการของบัญชีทั้งหมด พบว่า 70.5% เป็นการเลื่อนชำระซึ่งส่วนหนึ่งอาจสะท้อนถึงการมีปัญหาในการชำระหนี้ของลูกหนี้ในวงกว้าง 25.8% เป็นการลดอัตราชำระ และ 3.7% เข้ามาตรการสำหรับหนี้เสีย (ปรับโครงสร้างหนี้หรือคลินิกแก้หนี้) และผู้กู้ส่วนใหญ่ (76.1%) มีสินเชื่อเข้ามาตรการเพียง 1 บัญชี แต่ก็ยังมีผู้กู้อีก 7.3% ที่เข้ามากกว่า 2 บัญชี และอีก 4.9% ยังได้สินเชื่อใหม่เพื่อเป็นสภาพคล่องฉุกเฉินด้วย

สินเชื่อที่เข้ามาตรการช่วยเหลือมีลักษณะกระจุกตัว ทำให้บางพื้นที่น่าเป็นห่วง โดยเฉพาะในภาคอีสานตะวันออกเฉียงใต้ที่มีสัดส่วนสินเชื่อเข้ามาตรการสูงถึง 40-60% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อส่วนบุคคล (ซึ่งมีจำนวนบัญชีมาก) และสินเชื่อบ้าน (ซึ่งมีขนาดมูลหนี้สูง) และส่วนใหญ่ก็เป็นการเข้ามาตรการในลักษณะเลื่อนการชำระเป็นหลัก ในขณะที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล ภาคใต้ และเหนือตอนบนก็มีสัดส่วนสินเชื่อที่เข้ามาตรการสำหรับหนี้เสียสูงกว่าพื้นที่อื่น ๆ

ความเสี่ยงของพอร์ตสินเชื่อรายย่อยของสถาบันการเงินต่อสินเชื่อที่เข้ามาตรการแตกต่างกันมาก โดยกลุ่ม Non-bank มีสัดส่วนสินเชื่อในพอร์ตเข้ามาตรการมากที่สุด 10 อันดับแรก (37-75%) และส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเช่าซื้อ และเข้ามาตรการในลักษณะลดอัตราชำระ แต่ก็มีความหลากหลายสูง เพราะเป็นกลุ่มที่มีสัดส่วนต่ำสุด 10 อันดับสุดท้ายด้วย ส่วนกลุ่มธนาคารพาณิชย์มีสัดส่วน 3-25% และสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐมีสัดส่วน 10-35% (ไม่รวมสินเชื่อเกษตร)

ผู้กู้ที่เข้ามาตรการมีภาระหนี้สูงและคุณภาพด้อยกว่าผู้กู้ที่ไม่ได้เข้าอย่างมีนัยสำคัญ เรา

พบว่าผู้กู้ที่เข้ามาตรการมีมูลหนี้และจำนวนบัญชีสินเชื่อในพอร์ตสูงกว่าผู้กู้ที่ไม่ได้เข้า โดยผู้กู้ที่เข้ามาตรการสำหรับหนี้เสียมีภาระหนี้มากที่สุด (มูลหนี้เฉลี่ย 1.7 ล้านบาทจาก 6 บัญชี) รองลงมาคือผู้กู้ที่เลื่อนชำระ (เฉลี่ย 0.9 ล้านบาทจาก 6 บัญชี) และผู้กู้ที่ลดอัตราชำระ (เฉลี่ย 1.1 ล้านบาทจาก 5 บัญชี) โดยผู้กู้ที่มีหลายบัญชีส่วนใหญ่ยังใช้สถาบันการเงินเพียง 1-2 แห่ง นอกจากนี้ ผู้กู้ที่เข้ามาตรการยังมีประวัติการชำระหนี้ใน 12 เดือนที่ผ่านมาด้อยกว่า และมีอายุมากกว่าผู้กู้ที่ไม่ได้เข้าอย่างมีนัยสำคัญด้วย

ภูมิทัศน์จากข้อมูลสินเชื่อที่เข้ามาตรการช่วยเหลือข้างต้นได้แสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงในวงกว้างและความแตกต่างของความเปราะบางทั้งในระดับผู้กู้ พื้นที่ และสถาบันการเงินเมื่อมาตรการช่วยเหลือระยะแรก ๆ ได้สิ้นสุดลง และสะท้อนให้เห็นถึงความท้าทายของนโยบายแก้หนี้ในอนาคต ซึ่งต้องให้ความสำคัญกับการมุ่งเป้าความช่วยเหลือการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อในเชิงรุกเพื่อป้องกันไม่ให้อัตราหนี้เสียจำนวนมากกลายเป็นหนี้เสีย และการ “prepare for the worst” จากความไม่แน่นอนที่สูงขึ้นของสถานการณ์สินเชื่อรายย่อยจำนวนมากมหาศาลเหล่านี้

งานวิจัยนี้ยังได้พยายามที่จะสร้างฉันทะสนของปัญหาหนี้ครัวเรือนไทยในอนาคต โดยนำข้อมูลข้างต้นไปเชื่อมโยงเข้ากับข้อมูลหลากหลายมิติที่แสดงถึงแนวโน้มการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของผู้กู้กลุ่มต่าง ๆ ของประเทศ และศึกษาประสิทธิภาพของมาตรการแก้หนี้ที่ผ่านมา เพื่อสะท้อนนัยต่อการวางนโยบายแก้หนี้ครัวเรือนไทยในอนาคตอีกด้วย

ผู้เขียน

ดร.โสภณ วัฒนรัตน์, อัจฉนา ลำชา,
ดร.ลัทธพร รัตนวรารักษ์ - สถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์

ณรงค์ฤทธิ์ อดุลย์ฐานานุกิตติ - ธนาคารแห่งประเทศไทย

ปณณธร ธนพประภัสร์ - บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด

ดร.ณภัทร จาตุศรีพิทักษ์ - Siametrics Consulting

หอการค้าไทย เผยความเชื่อมั่นของผู้บริโภค เดือน ส.ค. 63

ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4

การแปลผลดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคประจำเดือน สิงหาคม 2563

จากผลของการสำรวจความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือน สิงหาคม 2563 ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวม เทียบทุกรายการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 หลังจากที่รัฐบาลได้ดำเนินการผ่อนคลายให้ธุรกิจสามารถกลับมาดำเนินการได้ (reopen) ในระยะที่ 1 ถึง 5 ในเดือนพฤษภาคมเป็นต้นมา ประกอบกับการที่รัฐบาลออกมาตรการดูแลและเยียวยาผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ทั้งมาตรการด้านการเงินและการคลัง เพื่อช่วยเหลือประชาชนทั่วไปและผู้ประกอบการโดยทั่วไป อย่างไรก็ตาม ผู้บริโภคยังมีความกังวลสูงเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและการว่างงานในอนาคตที่เกิดจากผลกระทบเชิงลบจาก COVID-19 สำหรับรายละเอียดของการปรับตัวของดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือนสิงหาคม 2563 มีดังนี้

1. ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับเศรษฐกิจโดยรวมในเดือนสิงหาคม 2563 ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับเศรษฐกิจโดยรวมปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 42.6 ในเดือนที่ผ่านมามีระดับ 43.6 ทั้งนี้ในเดือนสิงหาคม 2563 กลุ่มตัวอย่างเห็นว่า ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และ แย่ประมาณ 3.5% 36.7% และ 59.8% ตามลำดับ ขณะที่เดือนกรกฎาคม ผู้บริโภคมีความเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 3.2% 36.1% และ 60.7% ตามลำดับ การที่ดัชนียังคงอยู่ในระดับที่ดีกว่า 100 อย่างมากแสดงว่า ผู้บริโภคขาดความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม เนื่องมาจากผู้บริโภคยังมีความกังวลเกี่ยวกับความผันผวนของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยที่อาจปรับตัวเข้าสู่ภาวะถดถอยเนื่องจากวิกฤต COVID-19 ทั่วโลก

ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับเศรษฐกิจในปัจจุบันปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวดีขึ้นจากระดับ 29.9 ในเดือนก่อน สู่ระดับ 30.8 ทั้งนี้ในเดือน สิงหาคม 2563 ผู้บริโภคเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 1.6% 27.6% และ 70.8% ตามลำดับ ขณะที่เดือนกรกฎาคม ผู้บริโภคเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 1.4% 27.0% และ 71.6% ตามลำดับ การที่ดัชนีมีค่าอยู่ในระดับต่ำกว่า 100 แสดงให้เห็นว่า โดยภาพรวมแล้วผู้บริโภคส่วนใหญ่มีความรู้สึกว่าการเศรษฐกิจในปัจจุบันมีภาวะที่แย่มาก

สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับเศรษฐกิจในอนาคต (ใน 6 เดือนข้างหน้า) ของเดือนสิงหาคม 2563 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวดีขึ้นจากระดับ 55.3 มาอยู่ที่ระดับ 56.5 ในเดือนสิงหาคม 2563 ผู้บริโภคเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจในอนาคตอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 5.3% 45.8% และ 48.9% ตามลำดับ ขณะที่เดือนกรกฎาคม ผู้บริโภคมีความเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจในอนาคตอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 5.0% 45.2% และ 49.8% ตามลำดับ

2. ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับโอกาสหางานทำโดยรวม ในเดือนสิงหาคม 2563 ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับโอกาสหางานทำโดยรวมปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 48.4 สู่ระดับ 49.1 ในเดือนสิงหาคม 2563 ผู้บริโภคเห็นว่าโอกาสในการหางานทำโดยรวมอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 3.9% 41.3% และ 54.8% ตามลำดับ ขณะที่ในเดือนกรกฎาคม ผู้บริโภคมีความเห็นว่าโอกาสในการหางานทำโดยรวมอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 3.6% 41.1% และ 55.2% ตามลำดับ การที่ดัชนีมีค่าต่ำกว่าระดับ 100 แสดงว่าผู้บริโภคยังขาดความเชื่อมั่นเกี่ยวกับภาวะการจ้างงานโดยรวมโดยเห็นว่าโอกาสในการหางาน

ทำจะแย่ลงตามภาวะเศรษฐกิจถดถอยลงจาก COVID-19

ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับโอกาสในการหางานทำในปัจจุบันของเดือนสิงหาคม 2563 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 38.2 ในเดือนก่อนสู่ระดับ 39.0 ในเดือนสิงหาคม 2563 ผู้บริโภคเห็นว่าโอกาสในการหางานทำอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 2.0% 35.0% และ 63.0% ตามลำดับ ขณะที่ในเดือนกรกฎาคม ผู้บริโภคมีความเห็นว่าโอกาสในการหางานทำอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 1.7% 34.8% และ 63.5% ตามลำดับ การที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับโอกาสในการหางานทำในปัจจุบันเคลื่อนไหวต่ำกว่าระดับ 100 แสดงว่า ผู้บริโภคเห็นว่าโอกาสในการหางานทำในปัจจุบันยังไม่ดีนัก และรู้สึกว่าการจ้างงานในปัจจุบันอยู่ในสถานการณ์ที่ไม่ปกติตามความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจที่ย่ำแย่ลงอย่างรวดเร็วเพราะ COVID-19

สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับโอกาสในการหางานทำในอนาคต (ใน 6 เดือนข้างหน้า) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยปรับตัวขึ้นจาก 58.6 เป็น 59.3 ในเดือนสิงหาคม 2563 ผู้บริโภคเห็นว่าโอกาสในการหางานทำในอนาคตอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 5.8% 47.7% และ 46.5% ตามลำดับ ขณะที่เดือนกรกฎาคม ผู้บริโภคมีความเห็นว่า โอกาสในการหางานทำในอนาคตอยู่ในระดับที่ดี ปานกลาง และแย่มากประมาณ 5.5% 47.6% และ 46.9% ตามลำดับ การที่ดัชนีทรงตัวอยู่ในระดับต่ำกว่า 100 แสดงให้เห็นว่า ผู้บริโภคส่วนใหญ่เห็นว่าภาวะการจ้างงานในอนาคตจะไม่ดีตามภาวะเศรษฐกิจที่อาจเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในอนาคต

3. ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตในเดือนสิงหาคม 2563 ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็น เดือนที่ 4 โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 59.3 สู่ระดับ 60.4 และยังคงเป็นการปรับตัวลดลงกว่าระดับ 100 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 20 ทั้งนี้ในเดือนสิงหาคม 2563 ผู้บริโภคเห็นว่ารายได้ในอนาคตของตน (ใน 6 เดือนข้างหน้า) จะปรับตัวขึ้น ไม่เปลี่ยนแปลง และแย่ลง ประมาณ 6.3% 47.8% และ 45.9% ตามลำดับ ขณะที่เดือนกรกฎาคม ผู้บริโภคมีความเห็นว่า รายได้ในอนาคตของตนจะปรับตัวขึ้น ไม่เปลี่ยนแปลง และแย่ลงประมาณ 6.0% 47.3% และ 46.7% ตามลำดับ

การที่ผู้บริโภคส่วนใหญ่ประมาณ 93.7% เห็นว่ารายได้ในช่วง 6 เดือนข้างหน้าจะอยู่ในระดับแย่ลงและไม่เปลี่ยนแปลง แสดงว่าผู้บริโภคยังคงเห็นว่ารายได้ของตนในอนาคตอยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อการใช้จ่ายใช้สอยในระดับที่ต่ำลง การที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตอยู่ห่างจากระดับ 100 อย่างมากและต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ แสดงว่า ผู้บริโภคขาดความมั่นใจในรายได้ในอนาคตของตนในระดับปกติ ส่งผลให้ผู้บริโภคจะระมัดระวังการใช้จ่ายใช้สอยอย่างมากในช่วง 3-6 เดือนข้างหน้า

ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ในเดือนสิงหาคม 2563

จากผลของการสำรวจความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือน สิงหาคม 2563 เมื่อนำดัชนีประเภทต่างๆ มาคำนวณโดยแบ่งตามระยะเวลาของการวิเคราะห์ ผลปรากฏว่าดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคแบ่งตามระยะเวลาปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในปัจจุบันปรับตัวขึ้นจากระดับ 34.0 มาอยู่ที่ระดับ 34.9 ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในอนาคต (ในระยะ 6 เดือนข้างหน้า) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 57.7 มาอยู่ที่ระดับ 58.7 ส่งผลให้ดัชนี

ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค (Consumer Confidence Index: CCI) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 50.1 เป็น 51.0

สรุปผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคประจำเดือนสิงหาคม 2563

ผลของการสำรวจความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือน สิงหาคม 2563 ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวม เทียบทุกรายการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 หลังจากที่รัฐบาลได้ดำเนินการผ่อนคลายให้ธุรกิจสามารถกลับมาดำเนินการได้ (reopen) ในระยะที่ 1 ถึง 5 ตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นมา ประกอบกับการที่รัฐบาลออกมาตรการดูแลและเยียวยาผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ทั้งมาตรการด้านการเงินและการคลัง เพื่อช่วยเหลือประชาชนทั่วไปและผู้ประกอบการโดยทั่วไป อย่างไรก็ตาม ผู้บริโภคยังมีความกังวลสูงเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและการว่างงานในอนาคตที่เกิดจากผลกระทบเชิงลบจาก COVID-19

ทั้งนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจโดยรวม ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานทำโดยรวม และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตอยู่ที่ระดับ 43.6 49.1 และ 60.4 ตามลำดับ โดยปรับตัวขึ้น ทุกรายการเมื่อเทียบกับดัชนีในเดือนกรกฎาคม 2563 ที่อยู่ในระดับ 42.6 48.4 และ 59.3 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ดัชนียังอยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ (ที่ระดับ 100) แสดงว่าผู้บริโภคยังไม่มีความมั่นใจเกี่ยวกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ โอกาสในการหางานทำ และรายได้ในอนาคตอย่างมาก เพราะมีความกังวลในวิกฤต COVID-19 ในประเทศไทยและทั่วโลก ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยและการจ้างงานถดถอยลง ซึ่งจะทำให้รายได้ในอนาคตของผู้บริโภคลดลงในที่สุด

การปรับตัวขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคทุกรายการในเดือนนี้ส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค (Consumer Confidence Index: CCI) ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 50.1 เป็น 51.0 การที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวมยังคงเคลื่อนไหวคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 100 แสดงให้เห็นว่าผู้บริโภคยังคงเห็นว่าสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมน่าจะปรับตัวเข้าสู่ภาวะถดถอยจากวิกฤต COVID-19 ทั่วโลก อาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบอย่างมากต่อกำลังซื้อภายในประเทศ ภาคการท่องเที่ยว ภาคการส่งออก ธุรกิจโดยทั่วไป และการจ้างงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยบั่นทอนความเชื่อมั่นของผู้บริโภคทั้งในปัจจุบันและในอนาคตอย่างต่อเนื่อง

ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในปัจจุบันปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 จากระดับ 34.0 มาอยู่ที่ 34.9 แสดงว่า ภาวะเศรษฐกิจไทยในปัจจุบันแย่มากในมุมมองของผู้บริโภค และดัชนีความเชื่อมั่นในอนาคตก็ปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 4 เช่นเดียวกัน โดยปรับตัวขึ้นจากระดับ 57.7 มาอยู่ที่ระดับ 58.7 ซึ่งอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าปกติ (คือ 100) สะท้อนให้เห็นว่าผู้บริโภคยังขาดความเชื่อมั่นอย่างมากเกี่ยวกับเศรษฐกิจไทยในอนาคต

แม้ว่าดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคจะปรับตัวขึ้นทุกรายการจากมาตรการผ่อนคลายให้ธุรกิจเปิดดำเนินการได้ หลายสถานประกอบการมากขึ้น และมีมาตรการเยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจออกมาต่อเนื่อง แต่การที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคส่วนใหญ่ยังทรงตัวต่ำ ดังนั้นคาดว่าผู้บริโภคยังคงชะลอการใช้จ่ายอย่างมากไปอย่างน้อยจนถึงไตรมาสที่ 4 ของปี 2453 จนกว่าสถานการณ์ COVID-19 จะคลายตัวลงและมีการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจและธุรกิจอย่างกว้างขวาง พร้อมกับการผ่อนคลายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของที่เป็นรูปธรรมชัดเจนในการพลิกฟื้นเศรษฐกิจหลัง COVID-19 เพื่อฟื้นความเชื่อมั่นของผู้บริโภค

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ทีเอสโก้ : HOTEL ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วเกินไป



ปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วเกินไปแนะนำให้ "Underweight"

เรามีมุมมองเชิงลบต่อกลุ่มโรงแรม แม้ว่าจะได้ปัจจัยบวกต่อการกลับมาเปิดโรงแรม, อัตราการเข้าพักที่เพิ่มขึ้น, ความคืบหน้าของวัคซีนก็ตาม แต่ผลประกอบการจะยังขาดทุนต่ออีกหลายไตรมาส โดยเรายังคงคำแนะนำเดิม แต่มองว่า AWC และ ERW มีความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้าต่างชาติในกรุงเทพฯ เรายังคงแนะนำให้ "ขาย" MINT จากผลขาดทุนที่ต่อเนื่องไปอีกหลายไตรมาส และสุดท้าย CENTEL จะได้ประโยชน์จากการดำเนินงานของร้านอาหารที่กลับมาทำกำไร

เน้นตลาดในประเทศไปจนถึงกลางปี 2021F การฟื้นตัวของโลกจาก COVID-19 จะต้องรอการกระจายของวัคซีน และการฟื้นตัวของไทย

ต้องไปจนถึงกลางปี 2021F และการเข้าพักของโรงแรมจะค่อนข้างจำกัดจาก 1) กลุ่มนักท่องเที่ยวในประเทศ 2) การเป็นสถานที่กักตัวชั่วคราวช่วยลดผลกดดันของ RevPar โดยรวมแล้ว เราคาดนักท่องเที่ยวปี 2020 - 2022F ที่ 6.8 ล้านคน, 12.1 ล้านคน และ 34.6 ล้านคนตามลำดับ ลดลงจากเดิมที่ 7.4, 13.6 และ 36.1 ล้านคนตามลำดับ

การกระตุ้นการท่องเที่ยวเป็นปัจจัยบวกระยะสั้น

แม้ว่าอัตราการเข้าพักจะเพิ่มขึ้นในเดือน ก.ค. การกระตุ้นของภาครัฐฯ จะมีผลลดลงในอนาคต ทำให้เราปรับลดการท่องเที่ยวลง ในขณะที่ภาครัฐตั้งเป้าไว้ที่ 3.75 หมื่นล้านบาท แต่เราคาดไว้ที่ 4.5 พันล้านบาท เท่านั้น แต่รายได้กระจายไปยังทั่วทุกกลุ่ม

การปรับประมาณการในปี 2020 - 2021F

เราปรับ RevPar ลงสำหรับปี 2020 - 2021F โดยเราคาดว่า RevPar ในปีนี้จะอยู่ที่ 50 - 70% จากปี 2019 เท่านั้น หลังจากที่เราหักลด 20 - 30% รวมไปถึงอัตราการเข้าพักที่ลดลงสำหรับปี 2021F เราปรับ RevPar ลงจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวที่เลื่อนออกไปเป็น 2H21F

เราแนะนำให้ "ขาย" AWC และ ERW โดยมีมูลค่าที่เหมาะสม 3.20 บาท และ 2.60 บาทตามลำดับ

ที่มา : สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด
ประจำวันที่ 9 ก.ย. 2563

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง : CPALL แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 79 บาท/หุ้น

กำไรค่อยๆฟื้นตัวดีขึ้น

แม้ปรับลดประมาณการสะท้อน SSSG ฟื้นตัวช้ากว่าคาด แต่แนวโน้มกำไรเป็นทิศทางขาขึ้นตั้งแต่ 3Q63 เป็นต้นไป เนื่องจาก SSSG ติดลบน้อยลงและอัตรากำไรฟื้นตัว รวมทั้งอาจได้อานิสงส์ทางอ้อมจากมาตรการกระตุ้นการบริโภค อีกทั้งการขยายสาขายังเป็นไปตามเป้าหมาย ส่วนการลงทุนในเทคโนโลยีคาดว่าจะสามารถนำมาจากเงินทุน ให้นำมาใช้ ชื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ (DCF, WACC 7.2%, G.4%) 79 บาท ปรับลงจาก 83 บาท

ปรับลดประมาณการ แต่กำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้ว

เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2563-2564 ลง 14% และ 12% ตามลำดับ เนื่องจากการฟื้นตัวของ SSSG ช้ากว่าคาดจากการอุปโภคบริโภคและนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลง โดย SSSG ใน 3Q63 คาดว่าติดลบประมาณ 15% จากติดลบ 20% ใน 2Q63 อย่างไรก็ตาม มาตรการกระตุ้นการบริโภคและการเดินทางท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้นคาดว่าจะช่วยให้ SSSG ติดลบน้อยลงตามลำดับ โดยยอดขายสินค้าพร้อมรับประทาน (RTE) และขนมฟื้นตัว

ขึ้น ขณะที่บริษัทย่อยคือ MAKRO มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นจากการที่ลูกค้า HORECA กลับมาเปิดดำเนินธุรกิจ ราคาเนื้อสัตว์เพิ่มขึ้น และอาจได้ผลบวกจากมาตรการ "คนละครึ่ง" จากกลุ่มร้านค้าโชห่วยซึ่งมาซื้อสินค้าเพื่อไปขายต่อ

การซื้อเทสโก้ยังคาดว่าจะเสร็จภายในปีนี้ โดยใช้เงินกู้

การซื้อเทสโก้อยู่ระหว่างรอการพิจารณาจากคณะกรรมการแข่งขันการค้า ซึ่งคาดว่าจะเสร็จภายในปีนี้ โดย CPALL มีการเตรียมแหล่งเงินทุน 3 พันล้านบาทจากกองทุนซึ่งส่วนใหญ่เป็น USD และบางส่วนเป็นเงินบาท เบื้องต้นเราประเมินว่าอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนจะเพิ่มจาก 0.9 เท่า เป็น 1.3-1.4 เท่า ซึ่งยังอยู่ภายใต้ Bond Covenant ที่ 2 เท่า ส่วนการทำสัญญาแฟรนไชส์หลักสำหรับดำเนินการร้านเซเว่นฯ ในกัมพูชาและลาวคาดว่าจะใช้เงินลงทุนไม่มาก เนื่องจากการขยายสาขาจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งยังไม่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของ CPALL

ESG : ความท้าทายจากการทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับคนจำนวนมาก

CPALL เป็นองค์กรขนาดใหญ่ที่มีการดำเนินธุรกิจหลากหลายซึ่งมีการใช้บุคลากรจำนวนมาก จึงจำเป็นต้องมีมาตรการด้านความปลอดภัยและส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดี บริษัทจัดหาวัตถุดิบหลักและสินค้าจากหลายแหล่ง ซึ่งต้องมีการจัดการห่วงโซ่อุปทาน (Supply chain) อย่างมีประสิทธิภาพและตรวจสอบย้อนกลับได้ อีกทั้งต้องมีมาตรการบริหารจัดการด้านพลังงานไฟฟ้าจากใช้ไฟฟ้ามากจากการมีสาขากว่า 12,000 สาขา

ความเสี่ยง: การระบาดของโควิด-19 รอบ 2 SSSG ฟื้นตัวช้ากว่าคาด นักท่องเที่ยวต่างชาติลดลง อากาศเย็นหรือฝนตกมากกว่าปกติ

Suttatip Peerasub

suttatip.p@maybank-ke.co.th

(66) 2658 6300 ext 1430

ที่มา: บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด ประจำวันที่ 9 ก.ย. 2563



มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล. ดีบีเอส วิคเคอร์ส : RBF แนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 9.50 บาท/หุ้น

ในเชิงประเมินมูลค่าหุ้นเริ่มสูง

ปัจจุบันกลยุทธ์การขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศเป็นไปตามแผน นั่นคือ โรงงานทำเกล็ดขนมปัง (Breadcrumb) ที่อินโดนีเซีย Shift 1 ได้เริ่มแล้ว และ Shift 2 จะเริ่มได้ราวปลาย ก.ย. นี้ จะเป็นการทดแทนนำเข้าจากไทย ส่วนที่เวียดนามโรงงานทำเกล็ดขนมปังจะเริ่มได้ราวเดือน ต.ค. 63

ยังคงมีการค้นคิดผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สร้างสรรค์อย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งหลังปี (2H63) อย่างเช่นกรณีการผลิตวัตถุดิบบางส่วนเอง แทนที่ปกติจะนำเข้าจากต่างประเทศ เพื่อ

อัตรากำไรให้สูงขึ้น และเราเห็นว่าสินค้าบางประเภทมีโอกาสจะสร้างยอดขายได้ดี เช่น การลดปริมาณน้ำตาล หรือเครื่องปรุงรสที่ช่วยประหยัดเวลา เช่น ลดเวลาจากการต้องไปย่างเป็นต้น

เราคาดว่าผลการดำเนินงานใน 2Q63 ที่ไม่สดใสนัก เป็นจุดต่ำสุดของปีนี้ได้ผ่านไปแล้ว ปัจจุบันเริ่มกลับมาทำโอเพนเมื่อง โรงแรม 2 แห่งกลับมาเปิดให้บริการ อีกทั้งบริษัทพยายามเพิ่มยอดขายทั้งในส่วนเครื่องปรุงรส และสินค้าประเภทเคลือบ (Food Coating) รวมทั้งการประหยัดต้นทุน-ค่าใช้จ่าย และการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ

ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ จากเดิม ซื้อ แม้

ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง แต่ราคาหุ้นเริ่มเข้าสู่เกณฑ์สูง ค่างราคาพื้นฐานไว้ที่ 9.50 บาท ซึ่งประเมินด้วยวิธี DCF (WACC 8%, TG 2.5%) ราคาหุ้นขณะนี้ซื้อขายด้วย P/E ปี 64 ที่ 35 เท่า และมี PEG ที่ระดับ 1.5 เท่าแล้ว ราคาปิดมีส่วนลด (Downside) ได้ 10%

นักวิเคราะห์ : Thailand Research Team / นันทิกา เวียงเพิ่ม : nantikaw@th.dbs.com

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) ประจำวันที่ 9 ก.ย. 2563



มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) : EPG แนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 5 บาท/หุ้น

มีโอกาสฟื้นตัวเร็วใน 2HFY21E

เรายังคงแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายที่ 5.00 บาท อิง FY21E PER ที่ 20 เท่า (-1SD below 4-yr average PER) โดยเรามองเป็นกลางจากงาน SET Opportunity Day ซึ่ง EPG ยังคง guidance ใกล้เคียงเดิม โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) ยังคงประเมินรายได้ปี FY21E ที่ 9 พันล้านบาท -12% YoY โดยส่วนใหญ่ลดลงจาก Aeroklas ส่วน Aeroflex และ EPP จะทรงตัว YoY, 2) คงเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นปี FY21E ที่ 28%-30% โดยมีโอกาสทำได้ใกล้เคียง 30% มากกว่า และ 3) ประเมินกำไรสุทธิ 1QFY21 เป็นจุดต่ำสุด และทยอยดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการฟื้นตัวของทั้ง 3 ธุรกิจหลัก และยังได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบที่ถูกลง ทั้งนี้เรายังคงประเมินกำไรสุทธิ FY21E ที่ 700 ล้านบาท -30% YoY โดยกำไรสุทธิ 2QFY21E เริ่มฟื้นตัวสู่ระดับ 150-180 ล้านบาท จาก 1QFY21 ที่กำไร 76 ล้านบาท ส่วนกำไร 3Q-4QFY21E จะมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง

ราคาหุ้นปรับตัวลงและ underperform SET -4% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา จากกำไรสุทธิ 1QFY21 ที่ปรับตัวลดลงมาก แต่ราคาหุ้น outperform SET +3% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากแนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เริ่มดีขึ้น ทั้งนี้ เรายังแนะนำ "ถือ" จากแนวโน้มกำไรสุทธิ 2QFY21E ที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ อย่างไรก็ตามเราเริ่มมีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นสำหรับกำไร 2HFY21E และมีโอกาสปรับคำแนะนำขึ้น หากผลประกอบการ 2QFY21E ออกมาดีกว่าที่เราคาด

Event: SET Opportunity Day

ยังคงประเมินกำไรสุทธิ 1QFY21 เป็นจุดต่ำสุด เรามองเป็นกลางจากงาน SET Opportunity Day โดยภาพรวม EPG ยังคง guidance ใกล้เคียงเดิม โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) EPG ยังคงประเมินรายได้ปี FY21E (ending Mar 2022) ที่ 9 พันล้านบาท -12% YoY โดยจะเป็นการลดลงจากธุรกิจ Aeroklas เป็นหลักที่ -25% YoY ตามยอดขายรถยนต์ที่ชะลอตัว ส่วนธุรกิจ Aeroflex และ EPP ประเมินว่าจะทรงตัวจากปีก่อน

2) ยังคงเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นปี FY21E ที่ 28%-30% โดย EPG ยังประเมินว่าจะมีโอกาสทำได้ใกล้เคียง 30% มากกว่า (FY20E อยู่ที่ 29.1%) จากต้นทุนวัตถุดิบที่ต่ำลง และการบริหารต้นทุนได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

3) EPG ประเมินกำไรสุทธิ 1QFY21 (Apr-Jun 2021) เป็นจุดต่ำสุดและจะทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีในทุกลุ่มธุรกิจ

Implication

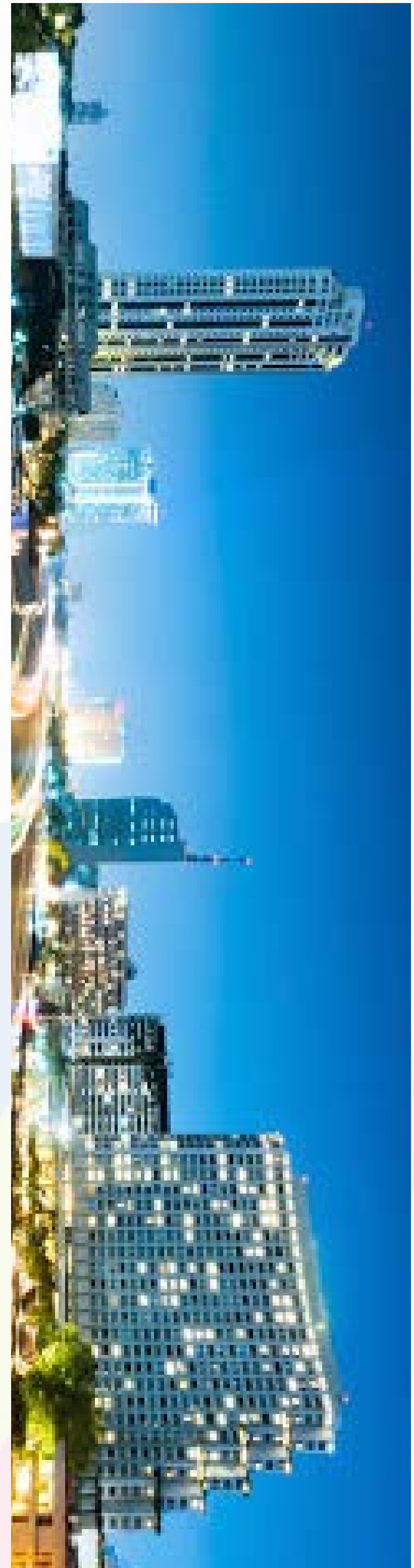
คงประมาณการกำไรสุทธิปี FY21E ลดลง -30% YoY โดยจะทยอยฟื้นตัวใน 2QFY21E เรายังคงประเมินกำไรสุทธิปี FY21E ที่ 700 ล้านบาท (-30% YoY) โดยกำไรสุทธิ 1QFY21 ค่อนข้างต่ำคิดเป็น 11% จากทั้งปี ซึ่งเราประเมินว่าจะเป็นจุดต่ำสุด และจะทยอยฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปีจากการปรับตัวดีขึ้นในทุกลุ่มธุรกิจ ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิ 2QFY21E จะอยู่ที่ 150-180 ล้านบาท ดีขึ้นจาก 1QFY21 ที่มีกำไร 76 ล้านบาท แต่ลดลงจาก 2QFY20 ที่มีกำไร 327 ล้านบาท โดยกำไรที่ดีขึ้น QoQ จะเป็นผลจากธุรกิจ Aeroklas ที่ดีขึ้นมากสุดจากฐานต่ำในไตรมาสก่อน ตามภาพรวมยอดผลิตรถยนต์ที่มีทิศทางฟื้นตัวขึ้น ส่วน EPP จะดีขึ้นตามการบริโภคที่กลับมา ขณะที่ Aeroflex ยังทรงตัวสำหรับกำไรสุทธิ 3Q-4QFY21E จะดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งจะเริ่มกลับมาทรงตัว YoY ได้

Valuation/Catalyst/Risk

เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 5.00 บาท อิง FY21E PER ที่ 20 เท่า (-1SD below 4-yr average PER) โดยมี key risk จากกำไร 2QFY21E ที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ แต่ประเมินว่าได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1QFY21 และแนวโน้มจะดีขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี

Analyst: Amnart Ngosawang (Reg. No. 029734)

ที่มา: บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ประจำวันที่ 9 ก.ย. 2563



มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.หยวนต้า : SAWAD แนะนำ "TRADING" ราคาเป้าหมาย 60 บาท/หุ้น

ระยะสั้นน่าสนใจ แต่ระยะยาวอ่อนไหวต่อ Regulatory Risk

ทิศทางผลดำเนินงานใน 3Q63 มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น หนุนด้วย 3 ปัจจัยหลักคือ 1) การให้สินเชื่อใหม่ในเดือน ก.ค.-ส.ค. ฟื้นตัวขึ้นมาเทียบกับ 2Q63 หลังเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ 2) รายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าขายประกันภัยปรับตัวดีขึ้นตามการให้สินเชื่อหลังปลดล็อกคาวน และ 3) การตั้งสำรองของ SAWAD มีแนวโน้มลดต่ำลงใน 2H63 เพราะใน 1H63 บริษัทได้ตั้งสำรองพิเศษ Management Overlay ไปแล้ว พร้อมระบุว่า การตั้งสำรองปกติของบริษัทในกรณีที่ไม่มี การ Write-off จะอยู่ที่ไตรมาสละ 40-50 ลบ. (การตั้งสำรองตาม ECL Model) ต่ำกว่าที่เราและตลาดประเมิน (เราคาด ไตรมาสละ 120-130 ลบ.)

ผบห. ประเมินผลกระทบจากมาตรการลดเพดานดอกเบี้ยของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจาก 28% เหลือ 24% และสินเชื่อ Nano Finance จาก 36% เหลือ 33% กระทบผลดำเนินงานเพียงเล็กน้อยเนื่องจากมีสัดส่วนของสินเชื่อที่ต้องปรับลดดอกเบี้ยลงไม่มาก (สินเชื่อจำนำทะเบียนรถกลุ่ม High Risk ในรุ่นที่มีการแข่งขันต่ำ และสินเชื่อ Nano ที่คิดเป็นเพียง 7-10% ของพอร์ตรวม) อีกทั้งมาตรการดังกล่าวมีผลเฉพาะกับสินเชื่อใหม่ที่เริ่มปล่อยตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. เป็นไป (ไม่มีผลต่อสัญญาสินเชื่อเดิม) นอกจากนี้หากผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทถูกแทรกแซงจาก ธปท. มากขึ้น บริษัทจะหันมารุกตลาดสินเชื่อ Land for Cash เพิ่มเติม ซึ่งยังสามารถคิดดอกเบี้ยได้สูง (สูงสุด 36% ต่อปี) มี LTV ต่ำ และการแข่งขันไม่สูงนัก

ประเด็นการแข่งขันจากแบงก์ออมสิน ผบห. ระบุว่าอยู่ระหว่างติดตามแผนธุรกิจเพิ่มเติมเพราะยังไม่เห็นการทำตลาดในพื้นที่ที่บริษัทให้บริการ ทั้งนี้ ผบห. ยังไม่กังวลต่อการแข่งขันในตลาดมากนักเพราะมาตรฐานลูกค้าไม่น่าจะทับซ้อนกัน อีกทั้งบริษัทมีข้อได้เปรียบจากจำนวนสาขาที่ครอบคลุมกว่าและความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับลูกค้า รวมถึงกระบวนการติดตามและจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพ

Our Take

เรามองมองบวกเล็กน้อยหลังจบการประชุม โดยคาด SAWAD จะมีกำไรที่พลิกกลับมาได้ทั้ง QoQ และ YoY หนุนด้วยการเติบโตของสินเชื่อที่เร่งตัวขึ้นในช่วงปลายปี บวกกับรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าขายประกันที่เพิ่มขึ้นช่วยชดเชยรายได้ค่าธรรมเนียมติดตามหนี้ที่ลดลงในช่วงที่ผ่อนคลายการติดตามลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 นอกจากนี้ บริษัทมีแผนลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานด้วยการนำเทคโนโลยีมาทดแทนพนักงาน Back Office ทำให้ค่า Cost to Income Ratio จะทยอยลดลง อีกทั้งการตั้งสำรองมีโอกาสต่ำกว่าที่เราประเมินไว้ก่อนหน้านี้ เพราะจะไม่มี การตั้งสำรอง Management Overlay เช่นใน 1H63 ทำให้คาดทั้งปี 2563 บริษัทจะมีกำไรสุทธิ 4,247 ลบ. โต 13.1%YoY ตามประมาณการเดิม

แม้เราคาดผลดำเนินงานของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี อีกทั้งราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside ราว 35.6% จากมูลค่าพื้นฐานปี 2563 ที่ 60 บาท (วิธี GGM) แต่เราคงคำแนะนำเพียง "Trading" เนื่องจากบริษัทยังมีความเสี่ยงที่การให้สินเชื่อผ่าน BFIT จะถูก ธปท. เข้ามาควบคุมดอกเบี้ยเช่นเดียวกับผลิตภัณฑ์สินเชื่อประเภทอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพทำกำไรให้แยกลงจากประมาณการ อีกทั้งยังอยู่ระหว่างรอความชัดเจนของแผนธุรกิจและกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของธนาคารออมสิน ซึ่งมีแผนเข้ามารุกตลาด Non-Bank ในช่วงต้นปี 2564

Research Analysts:

Trin Sittisawad FRM

Tel. 662 009 8068

E-Mail Trin.S@yuanta.co.th

ID 091364

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) ประจำวันที่ 9 ก.ย. 2563

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ทีเอสโก้ : PRM แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท/หุ้น

2H20 ยังเป็นช่วงที่ดีของบริษัท

จากการจัด Conference call กับทางผู้บริหารของ PRM บริษัทยังคงมั่นใจต่อการเติบโตในช่วงครึ่งปีหลัง จากการฟื้นตัวของธุรกิจขนส่งในประเทศ และธุรกิจ FSU ที่ยังมีความต้องการต่อเนื่องจากลูกค้า โดยมีประเด็นสำคัญดังต่อไปนี้

- 1) ธุรกิจขนส่งน้ำมันในประเทศเริ่มฟื้นตัว (สัดส่วน 35% ของรายได้รวม) จากการเดินทางในประเทศที่มากขึ้น ทำให้มีความต้องการใช้น้ำมันดีเซล เบนซิน แต่สำหรับน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยังคงไม่ฟื้นตัว (คิดเป็นสัดส่วน 20% ของปริมาณการขนส่งทั้งหมด) บริษัทพยายามรักษ้อัตรากำไรใช้เรือที่ 90% โดยใช้เรือของบริษัทเอง 31 ลำ ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่าการจ้างเรือข้างนอก ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับมากกว่า 20%
- 2) ธุรกิจ FSU ยังคงแข็งแกร่งและมีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาน้ำมันน้อยลง จากเรือทั้งหมด 8 ลำ เป็นการจับเก็บน้ำมันดิบ 2 ลำ และอีก 6 ลำเป็นการจับเก็บน้ำมันเตาเพื่อรองรับการใช้ น้ำมัน Low sulfur ตาม IMO2020 ซึ่งบริษัทมองว่าน่าจะยังมีความต้องการนี้ต่อเนื่องไปยังปีหน้า
- 3) เน้นการรักษาประสิทธิภาพการดำเนินงานและอัตรากำไร : อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะยังคงอยู่ระดับสูงจาก 25.7% ใน 2Q20 จากการบริหารจัดการต้นทุนน้ำมันโดยการซื้อน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำเก็บไว้ใช้งาน และอัตรากำไรใช้เรือแต่ละประเภทที่มากกว่า 90%
- 4) ขายเรือ Offshore 2 ลำ (ตั้งค่าเผื่อตัดขายไปแล้วใน 2Q20 จำนวน 78 ล้านบาท) เนื่องจากลูกค้ามีการยกเลิกการใช้งาน อย่างไรก็ตาม บริษัทตั้งค่าเผื่อตัดขายใน 2Q20 เป็นช่วงที่ราคาเศษเหล็กอยู่ในระดับต่ำ แต่ปัจจุบันราคาเศษเหล็กปรับตัวสูงขึ้น ดังนั้น ถ้าบริษัทมีการขายเรือจริง จะทำให้มีกำไรเข้ามาบางส่วน
- 5) แผนการเพิ่มกองเรือปี 2020 เน้นการขยายเรือขนส่งในประเทศ โดยบริษัทมีแผนเพิ่มเรือขนส่งในประเทศ 1 ลำซึ่งคาดว่าจะรับเรือเสร็จในเดือน ก.ย. นี้ และเรือ FSU อีก 2 ลำ ซึ่งอยู่ระหว่างกระบวนการจัดหาเรือ ซึ่งทั้ง 2 ลำมีลูกค้าจองใช้งานแล้วและอยู่ระหว่างการเจรจาและเลือกจุดในการส่งมอบเรือ สำหรับปี 2021 บริษัทมีแผนการที่เพิ่มกองเรือธุรกิจอื่นมากขึ้น อาทิ เรือขนส่งระหว่างประเทศ เป็นต้น

เรายังคงมุมมองเป็นบวกต่อ PRM และยังคงแนะนำ "ซื้อ" เรามองว่าผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังจะเติบโต HoH และทั้งปี 2020F จะเติบโต 54% YoY และ 21% YoY ในปี 2021F จาก 1) การรับรู้ผลจากการปรับอัตรากำไรบริการเรือ FSU เต็มไตรมาสใน 3Q20 และต่อเนื่องไปยังกลางปีหน้า 2) เราคาดอัตรากำไรขั้นต้นยังมีแนวโน้มที่สูง โดยคาดสำหรับทั้งปีอยู่ที่ 39.7% เพิ่มขึ้นจาก 31.7% ในปี 2019 ตามการปรับอัตรากำไรบริการ ต้นทุนพลังงานที่ยังอยู่ระดับต่ำกว่าปีที่แล้ว และ 3) แผนการเพิ่มกองเรือของบริษัทที่จะเพิ่มทั้งในธุรกิจขนส่งในประเทศ เรือ FSU และแผนที่จะเติบโตผ่านการเพิ่มและขยายธุรกิจเรืออื่นๆ นอกจากนี้ เรามองว่าระดับราคาหุ้นของ PRM ในปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ -0.5 SD ของค่าเฉลี่ยในอดีตที่ PER 20 เท่า ดังนั้น ยังคงน่าสนใจในการลงทุน

Sirilak Konwai
(ID: 051012)
(66) 2633 6422
Sirilakk@tisco.co.th

ที่มา: สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด ประจำวันที่ 10 ก.ย. 2563

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) : BAM แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 25 บาท/หุ้น

คาดการณ์กำไรสุทธิจะกลับมาดีขึ้น 2H20E และต่อเนื่องปี 2021E

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" จากเดิม "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 25.00 บาท จากเดิม 22.00 โดยเรา rollover ราคาเป้าหมายไปเป็นปี 2021E แต่ยังคงอิง PBV เดิมที่ 2.0x (Average PBV) เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (9 ก.ย.) จาก 1) ผลการดำเนินงานได้ผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q20 แล้ว, 2) ผลการดำเนินงานจะกลับมาดีขึ้นใน 3Q20E จากสถานการณ์กรรมบังคับคดีที่ดีขึ้น, ยอดขาย NPA ที่ดีขึ้นภายหลังการออกบูธจำหน่ายได้ และมีเสียงตอบรับที่ดี และคาดว่าจะต่อเนื่องไป 4Q20E จากลูกหนี้ที่ขอรับการช่วยเหลือกลับมาชำระได้ตามสัญญาในเดือน ก.ย. และ 3) บริษัทคงเป้าการซื้อหนี้เสียปี 2020 ที่ 1.0 หมื่นล้านบาท และต่อเนื่องไปปี 2021 (คิดเป็นอัตราการขยายตัวในระยะยาวที่ +5-7%) จาก NPLs ในระบบที่สูง ทั้งนี้เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E/21E ที่ 2.32 และ 4.67 พันล้านบาท (-65% YoY / +101% YoY) และยังไม่ได้รวมรายได้ที่จะเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ DTA ไม่เกิน 2.5 พันล้านบาท จากทั้งหมด 4.9 พันล้านบาทใน 2H20E

ราคาหุ้นปรับตัวลง และ underperform SET -9% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากผลการดำเนินงาน 2Q20 ที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด อย่างไรก็ตามจากผลการดำเนินงานได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นใน 2H20E และต่อเนื่องไปปี 2021E หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวในระยะยาวที่ 2020E-22E EPS CAGR ที่ 48.6% หนุนโดยการซื้อ NPLs/NPA เข้ามาบริหารที่ต้นทุนถูกลง ตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และ NPLs ในอุตสาหกรรมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เราจึงแนะนำ "ซื้อ"

Event: Analyst meeting

ผู้บริหารมั่นใจผลการดำเนินงาน 2H20E จะกลับมาดีขึ้น เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (9 ก.ย.) โดยมีประเด็นสำคัญ คือ

1) ผู้บริหารชี้แจงผลการดำเนินงาน 2Q20 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด เกิดจาก Cash collection ที่ต่ำกว่าเป้า -15% ทำให้บริษัทรับรู้รายได้ดอกเบี้ย (ไม่รวมยอดค้างรับ) น้อยลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานยังเท่าเดิม นอกจากนี้บริษัทได้ชี้แจงว่า Cash collection ที่รับรู้ ส่วนใหญ่มาจากรายย่อย ในขณะที่ลูกค้ารายใหญ่ได้ชะลอการซื้อทรัพย์สิน และเริ่มกลับมาเจรจาใน 3Q20 จำนวน 4-5 ราย โดยราคาทรัพย์สินที่เจรจานั้นมูลค่าไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท/ราย

2) คาด Cash collection ใน 2H20E จะดีขึ้น จากการประมูลบังคับทรัพย์ที่กรมบังคับคดีกลับมาเป็นปกติ, ลูกค้ารายใหญ่ที่กลับมาเจรจาซื้อ, เพิ่มช่องทางขาย NPA ทั้ง online และ offline และลูกหนี้ที่ขอรับการช่วยเหลือจะเริ่มกลับมาชำระตั้งแต่ ก.ย.

3) บริษัทยังคงเป้าหมายซื้อ NPLs/NPA ปี 2020 ที่ 1.0 หมื่นลบ. และต่อเนื่องปี 2021 คิดเป็นอัตราการขยายตัวที่ +5-7% YoY (1H20 = +3% YoY) หนุนโดย NPLs ในระบบที่ยังอยู่ระดับสูง และประเมินว่าสถาบันการเงินจะเริ่มทยอยขายหนี้เสียจาก COVID-19 ในช่วง 1Q-2Q21

4) คาดจะสามารถรับรู้รายได้จาก DTA บางส่วนในปี 2020 โดย ณ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการส่งเอกสารให้ผู้สอบบัญชีประมาณ 50% จากยอด DTA รวมที่ 4.9 พันลบ.

Implication

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E/21E ที่ -65%/+101% เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E/21E ที่ 2.32 และ 4.67 พันล้านบาท (-65% YoY / +101% YoY) โดยเราประเมินว่าบริษัทมีความสามารถในการเข้าซื้อหนี้มาบริหารปี 2020E/21E ที่ 1.0 และ 1.15 หมื่นล้านบาท จาก NPLs ในระบบที่ยังสูง โดยประเมินว่าสถาบันการเงินจะทยอยขายหนี้เสียจาก COVID-19 ออกมาในช่วงต้นปี 2021E ภายหลังการสิ้นสุดระยะช่วยเหลือ 6 เดือน (เม.ย.-ก.ย. 2020) นอกจากนี้เราประเมินว่าบริษัทมีแหล่งเงินทุน และสถานะการเงินที่แข็งแกร่ง (D/E ratio ที่ 2.2-2.3x ต่ำกว่า covenant ที่ 2.5x) ซึ่งเพียงพอต่อการเข้าซื้อ NPLs มาบริหารเพิ่มขึ้นในอนาคต

ด้านผลการดำเนินงาน 2H20E คาดจะขยายตัว +78% HoH จาก 1) สถานการณ์กรรมบังคับคดีที่ดีขึ้น, 2) ยอดขาย NPA ที่ดีขึ้นภายหลังการออกบูธจำหน่ายได้ และมีเสียงตอบรับที่ดี, 3) ลูกหนี้ที่ขอรับการช่วยเหลือกลับมาชำระได้ตามสัญญาในเดือน ก.ย. และ 4) รับรู้รายได้จาก DTA ไม่เกิน 2.5 พันล้านบาท จากทั้งหมด 5.0 พันล้านบาทใน 2H20E (ยังไม่รวมในประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E)

Valuation/Catalyst/Risk

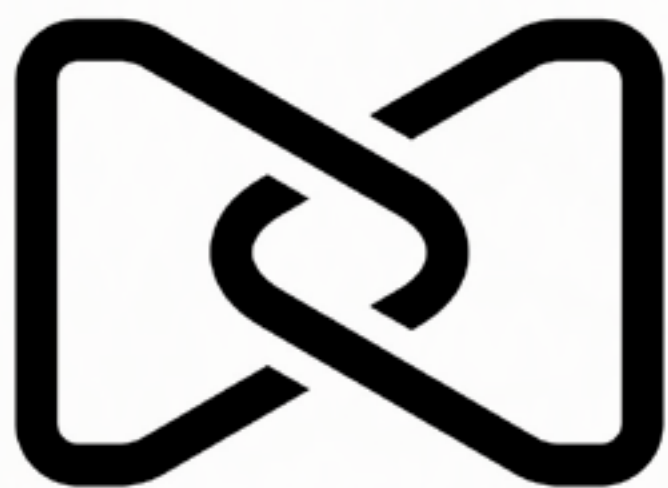
ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 25.00 บาท จากเดิม 22.00 บาท โดยเรา rollover ไปราคาเป้าหมายปี 2021E แต่ยังคงอิง PBV เดิมที่ 2.0x (Average PBV) ทั้งนี้เราประเมินว่าผลการดำเนินงานได้ผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q20 แล้ว และจะกลับมาขยายตัวต่อเนื่องคิดเป็น 2020E-22E EPS CAGR ที่ 48.6% จาก 1) โอกาสในการเข้าซื้อ NPLs/NPA มาบริหารเพิ่มขึ้นในต้นทุนที่ลดลง โดยเฉพาะช่วงปลายปี 2020E ถึงต้นปี 2021E ที่สภาพเศรษฐกิจชะลอถึงหดตัว และการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ COVID-19 ทำให้สถาบันการเงินต่างๆเร่งขายหนี้เสียออกมา และ 2) บริษัทมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง และ D/E ต่ำ

Analyst: Jutamas Temwattnangkul, CPA (Reg. no. 099971)

ที่มา: บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ประจำวันที่ 10 ก.ย. 2563

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล. ดีบีเอส วิคเคอร์ส : HUMAN แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10 บาท/หุ้น



HUMANICA

Long-term outlook remains intact

รายได้ถึงจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q63 โดยจำนวนพนักงานของบริษัทลูกค้า HUMAN ในกลุ่มธุรกิจโรงแรม อาหาร & เครื่องดื่มลดลงเพราะการ Lockdown ในช่วงโควิด-19 ระบาดในไทย ทางบริษัทได้ช่วยเหลือลูกค้าด้วยการให้ส่วนลดค่าบริการ ซึ่งจะจบในเดือนก.ย.นี้ เราคาดว่าจำนวนพนักงานที่ใช้บริการ HR Platform ของบริษัทจะฟื้นตัวหลังปลด Lockdown แล้ว

ยังคงเดินหน้าขยายฐานลูกค้าด้าน HR Solution โดยบริษัทเสียลูกค้ารายใหญ่ที่มีพนักงานกว่า 1 หมื่นคนไปใน 1Q63 แต่คาดว่าจะได้ลูกค้าใหม่ที่มีพนักงานกว่า 5 พันคนเข้ามาใน 2H63 และอาจได้ลูกค้าที่เป็นบริษัทขนาดเล็กเข้ามาด้วย

ซอฟต์แวร์ Humantrix เวอร์ชันใหม่ นำเสนอโมดูลที่เป็นฟังก์ชันเกี่ยวกับ HR มากขึ้น คาดว่าจะจูงใจให้ลูกค้าเดิมมา Upgrade การใช้บริการ ทำให้รายได้ที่ไม่ประจำเพิ่ม

ขึ้นในระยะสั้น และรายได้ประจำดีขึ้นในระยะยาวเพราะสามารถคิดค่าใช้บริการรายเดือนสูงขึ้นได้

มีการรีแบรนด์ซอฟต์แวร์ & เพิ่มคุณภาพสินค้าหลังจากซื้อ TigerSoft มาแล้ว 1 ปี โดยเพิ่ม web-based, ปรับฟังก์ชันและรูปลักษณะให้ดูทันสมัย รวมถึงเพิ่มเติมผลิตภัณฑ์และบริการให้ดูน่าสนใจมากขึ้น สำหรับกลุ่มลูกค้า SME นอกจากนั้นยังมีแผนที่จะเปิดตัวโมเดลลิสซิ่งด้วย ซึ่งคาดว่าจะเหล่านี้อาจทำให้บริษัทมีรายได้ประจำมากขึ้นในระยะยาว

จะตั้งบริษัทร่วมทุน (JV) ในปลายก.ย.หรือต้นต.ค.63 โดยเป็น Flexi-benefit JV ซึ่งจะทำให้ขยายงานไปยังลูกค้ากลุ่มพนักงานที่แตกต่างและหลากหลายอาชีพมากขึ้น ซึ่งจะเป็นแพลตฟอร์มที่ครอบคลุมเรื่องประกัน, ผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุน, บริการ Wellness, สุขภาพ, วางแผนเกษียณสุข, ผลิตภัณฑ์เพื่อจัดการด้านภาษี ทำให้เปลี่ยนรูปแบบบริการจาก B2B เป็น B2C ในอนาคต

มีแผนเปิดตัวแพลตฟอร์มการปล่อยกู้ P2P ซึ่งขณะนี้กำลังเจรจากับเจ้าของทุนที่จะมาปล่อยกู้ โดยทาง HUMAN พัฒนาแพลตฟอร์ม และยังไม่แน่อนว่าจะร่วมลงทุนด้วยหรือไม่ เราคาดว่าแผนงานนี้ยังต้องลงรายละเอียดและใช้เวลาอีกพอสมควร จึงไม่ได้รวมไว้ประมาณการกำไรและราคาพื้นฐาน

แนะนำซื้อ HUMAN ให้ราคาพื้นฐาน 10 บาท (DCF, WACC 9.5%, TG 2.0%) บริษัทตั้งเป้าหมายเป็นผู้ให้บริการ HR Solution อันดับ 1 ของไทยในอีก 2 ปีข้างหน้า และเป็นอันดับ 1 ในเอเชีย ส่วนโซลูชันด้านการเงิน มีเป้าหมายเป็นผู้ให้บริการด้าน ERP และงานด้านบัญชี ที่ดีที่สุดและใหญ่ที่สุดในประเทศไทย

Phanthila THARACHATR, CFA +66 26577827; phanthilat@th.dbs.com

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) ประจำวันที่ 10 ก.ย. 2563

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.ดีบีเอส วิเคราะห์ : AS เพชรในถม...หุ้นเกมสที่ซื้อขายที่ P/E เพียง 7 เท่า

เพชรในถม...หุ้นเกมสที่ซื้อขายที่ P/E เพียง 7 เท่า

บริษัทเอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น เป็นผู้ให้บริการเกมส์ออนไลน์ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ กลุ่มบริษัทฯ เปิดให้บริการเกมส์ออนไลน์ครั้งแรกในไทยเมื่อปี 2546 ด้วยเกมส์ "Ragnarok Online" และในปี 2551 ได้เปิดให้บริการ "MapleStory" ซึ่งได้รับการตอบรับดีในประเทศสิงคโปร์ ในปี 2562 ที่ผ่านมามีเกมส์ออนไลน์ทั้งหมดที่เปิดให้บริการทั้งบนแพลตฟอร์มพีซีและโมบายรวม 32 เกมส์ ใน 5 ประเทศ คือ ไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซีย การให้บริการเกมส์ออนไลน์ถือเป็นธุรกิจหลัก โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สร้างรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทฯ เฉลี่ย 93% ของรายได้ทั้งหมด

รายได้ของบริษัทมาจากการที่ผู้เล่นเติมเงินเข้าเกมส์บนแพลตฟอร์ม PC และมีมือถือ ผ่านบริการต่าง ๆ เช่น บัตรเติมเงินล่วงหน้าที่ออกโดยบริษัทฯ, บัตรเติมเงินโทรศัพท์, บัตรเดบิตและบัตรเครดิต Visa และ MasterCard และ การเติมเงินผ่านธนาคารทางออนไลน์ โดยกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยบริษัทต่าง ๆ รวม 10 บริษัท และตั้งเป้าหมายระยะยาวที่จะสร้างรายได้มากกว่า 2 พันล้านบาทภายในปี 2566 ซึ่งถือว่าสูงเมื่อเทียบกับรายได้ปี 2562 ที่ 767 ล้านบาท และครึ่งปี 2563 ที่มีรายได้ 644 ล้านบาท

สิ่งที่น่าตื่นเต้น คือ กำไรไตรมาส 2 ที่ผ่านมากลับมาโต 478%YoY และยังมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง โดยตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นมาผลประกอบการของบริษัทเริ่มกลับมาดีกว่าและฟื้นตัวต่อเนื่อง ซึ่งในช่วงหลายปีที่ผ่านมามีรายได้จากการลดต้นทุน โดยการลดจำนวนพนักงานลงจากระดับ 1,000 คน เหลือเพียง 350 คน ทำให้ต้นทุนของบริษัทค่อนข้างต่ำและมีประสิทธิภาพมาก และหากพิจารณาในปี 2562 ปีที่ผ่านมาในรายละเอียด พบว่าผลประกอบการบริษัทเริ่มฟื้นตัวโดดเด่นแล้ว แต่มีผลขาดทุนจากคดียกฟ้อง 55.1 ล้านบาท ในไตรมาส 1 /2562 ทำให้กำไรสุทธิทั้งปีเหลือเพียง 4.35 ล้านบาท หากไม่นับรวมผลขาดทุนดังกล่าว ผลประกอบการบริษัทเริ่มฟื้นตัวโดดเด่นมากมีกำไร 59.45 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการในไตรมาส 2 ปี 2563 ออกมาเติบโตค่อนข้างโดดเด่นมากมีกำไรสุทธิถึง 117.8 ล้านบาท โต 478%YoY เทียบกับกำไรสุทธิทั้งปี 2560 ที่ 12.64 ล้านบาท และทั้งปี 2561 ที่ 14 ล้านบาท และทั้งปี 2562 ที่ 4.35 ล้านบาท (มีผลขาดทุนจากคดียกฟ้อง 55.1 ล้านบาท) ถือว่าเติบโตสูงมาก

การเติบโตไตรมาส 2 เกิดขึ้นทั้งในและต่างประเทศ การเติบโตของรายได้เกิดขึ้นในทุกประเทศที่บริษัทเข้าไปทำธุรกิจตามรูปด้านล่าง และเป็นการเติบโตในสัดส่วนที่สูง และธรรมชาติของธุรกิจนี้ที่การเพิ่มขึ้นของต้นทุนน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้มาก ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 10% เป็น 26% หาก



เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะนี้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 52% เป็น 59% เพิ่มขึ้นเร็ว ในขณะที่ทางด้านสัดส่วนรายได้ของบริษัทสู่ตลาดการเติบโตในต่างประเทศค่อนข้างแข็งแกร่งตัวมากขึ้น สัดส่วนรายได้ในต่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 60% ของรายได้รวม จากเดิมที่มีสัดส่วนเพียง 40% ภาพรวมเป็นการเติบโตทั้งภูมิภาคตามกราฟด้านล่าง

สาเหตุผลประกอบการที่กลับมาเติบโตโดดเด่น เป็นผลจากการเปิดตัวเกมส์ใหม่ในช่วงครึ่งปีแรก 5 เกมส์ และจะมีการเปิดตัวในครึ่งปีหลังอีก 5 เกมส์ ซึ่งแม้ว่าส่วนหนึ่งของการเติบโตของรายได้เป็นผลจากสถานการณ์โควิด19 ที่คนอยู่บ้านกันมากขึ้น มีการผ่อนคลายโดยการเล่นเกมสแทนการออกไปนอกบ้าน แต่สิ่งหนึ่งที่มองข้ามไม่ได้เป็นเรื่องเทรนด์ของยูทูปเบอร์และนักพากษ์เกมส์ที่เพิ่มขึ้นมาก เป็นแรงกระตุ้นทำให้เกิดการเล่นเกมส์เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเราคาดว่าเป็นแนวโน้มที่ต่อเนื่อง และทำให้ผลประกอบการบริษัทยังมีโมเมนตัมต่อเนื่องได้ตลอดทั้งปี

เบื้องต้นคาดว่ารายได้ในครึ่งปีหลังใกล้เคียงกับครึ่งปีแรก แม้ว่าจะลดระดับลงบ้างหลังจากที่รายได้ขึ้นไปสูงสุดในไตรมาส 2 แต่ชดเชยจากไตรมาสหนึ่งที่รายได้ยังไม่สูงมาก และเชื่อว่ารายได้ยังคงมีแนวโน้มที่ดีในครึ่งปีหลัง โดยไตรมาสสุดท้ายมักจะเป็นช่วงที่ดีที่สุดของปี เบื้องต้นประเมินรายได้ในครึ่งปีหลังใกล้เคียงกับครึ่งปีแรก จากการเติบโตในต่างประเทศที่ยังคงสูง ในขณะที่การเติบโตในประเทศอินโดนีเซียยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจากฐานที่ต่ำ รวมถึงเกมส์ใหม่ที่เปิดตัวเพิ่ม 5 เกมส์ในครึ่งปีหลัง

อัตรากำไรคาดว่าจะคงทรงตัวในระดับสูงตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยหากใช้สมมติฐานเบื้องต้นอัตรากำไรขั้นต้นที่ 54% ต่ำกว่าไตรมาส 2 ที่ 59% และสมมติฐาน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ 34% ของยอดขาย ผลประกอบการในครึ่งปีหลังคาดว่าจะอยู่ที่ 120 ล้านบาทใกล้เคียงกับครึ่งปีแรกที่ 138 ล้านบาท และประเมินกำไรทั้งปีไว้ที่ 258 ล้านบาท หรือ คิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 0.629 บาทต่อหุ้น หากเป็นไปตามที่เราประเมินเบื้องต้นไว้ ณ ตอนนี้บริษัทซื้อขายที่ระดับ PE ที่เพียง 6.96 เท่า ถือว่าต่ำมากเมื่อเทียบกับ PE ของ SET หรือ หุ้นกลุ่มธุรกิจเกมส์ใกล้เคียงกันในต่างประเทศอย่าง NetEase ที่ซื้อขายที่ PE 17.61 เท่า หรือ Sea Ltd ที่ทำธุรกิจเกมส์และ Shopee ด้วย แต่ยังไม่มีการไม่สามารถหา PE ได้ หรือ หุ้น Gravity ที่ซื้อขายที่ PE 38 เท่า

ความเสี่ยงของบริษัทและราคาหุ้น อยู่ที่รายได้ไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างที่ประเมินไว้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่กดดันอัตรากำไรให้น้อยกว่าเดิม รวมถึงการที่ราคาหุ้นปรับตัวมาระดับหนึ่งตามผลประกอบการที่ดีไปแล้ว ส่วนความเสี่ยงของธุรกิจ เป็นเรื่องของผู้พัฒนาเกมส์อาจจะพึ่งพิงผู้ให้บริการเกมส์ อย่าง AS น้อยลง และให้บริการเกมส์เอง

เรายังไม่ได้ออกบทวิเคราะห์อย่างเป็นทางการ แต่เป็นการประเมินแนวโน้มผลประกอบการเบื้องต้นหลังจากที่เข้าพบกับผู้บริหาร แต่ภาพรวมถือว่าบริษัทยังซื้อ-ขายที่ระดับ PE ต่ำมากพอควร หากผลประกอบการเป็นไปตามสมมติฐานทางการเงินที่เราประเมินไว้

นักวิเคราะห์ : พงศ์ภัทร สิริพิพัฒน์ :
pongpat@th.dbs.com

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิเคราะห์ (ประเทศไทย) ประจำวันที่ 10 ก.ย. 2563

มุมมองวิเคราะห์หุ้น

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) : RS แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 25 บาท/หุ้น

เข้าสู่ช่วงเวลาเก็บเกี่ยว

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 25.00 บาท อิง 2021E PER 33.0x (เทียบเท่า -0.5SD below 3-yr average PER) เราประเมินผลประกอบการ 3Q20E ขยายตัว YoY, QoQ จาก 1) รายได้ Media ที่ฟื้นตัวจากเม็ดเงินโฆษณาที่กลับมาฟื้นตัวในเดือน ก.ค. (+14% MoM) และรับรู้รายได้จากการขายลิขสิทธิ์ต่อเนื่อง, 2) Commerce เดือน ก.ค. - ส.ค. รายได้ inbound & outbound ขยายตัวต่อเนื่องจากการกำลังซื้อที่กลับมาฟื้นตัวและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ และ 3) gross profit margin ขยายตัว จาก commerce ที่ขยายตัว สำหรับ 4Q20E เราคาดการณ์เติบโตของกำไรยังดีต่อเนื่อง จาก High season อีกทั้งยังมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อเจาะกลุ่ม Mass ในช่วง festive season คือ รังนกพรีมียม ซึ่งเราเชื่อว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจากตลาด อีกทั้ง RS คาดว่า จะสามารถสรุปดีล M&A อย่างน้อย 1 ดีล ภายใน 4Q20E นอกจากนี้ เราเชื่อมั่นว่า กลยุทธ์ของธุรกิจ RS ที่ได้วางรากฐานมา จะเริ่มเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวในปีนี้ ดังนั้น เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 607 ล้านบาท (+67% YoY) สำหรับปี 2021E เราเชื่อว่าเป็นปีทองของ RS เราประเมินกำไรสุทธิที่ 751 ล้านบาท (+24% YoY)

ราคาหุ้น outperform SET +7% ใน 1 เดือนจากกำไร 2Q20 ที่ดี หุ้น RS จัดเป็นหนึ่งในหุ้นกำไรแกร่งที่น่าจับตามองของกลุ่ม commerce โดยปัจจุบันเทรดที่ 2021E PER = 25.5x เทียบกับกำไรสุทธิที่เติบโตสูง (2019-22E = 34% CAGR) และเทียบกับ peer ในกลุ่ม Commerce ที่เทรดที่ 2021E PER 23.6x โดยกำไรยังมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องและยังมี upside จาก M&A

Event: Company Update

แนวโน้มผลประกอบการ 3Q20E ขยายตัว YoY, QoQ และโมเมนตัมการเติบโตยังต่อเนื่องใน 4Q20E เราประเมินผลประกอบการ 3Q20E ขยายตัว YoY, QoQ

จาก 1) รายได้ Media ที่ฟื้นตัว YoY, QoQ จากเม็ดเงินโฆษณาที่กลับมาฟื้นตัวในเดือน ก.ค. (+14% MoM) และรับรู้รายได้จากการขายลิขสิทธิ์ต่อเนื่อง, 2) รายได้ Commerce ทำสถิติสูงสุดใหม่ โดยในเดือน ก.ค. - ส.ค. รายได้ inbound & outbound ขยายตัวต่อเนื่องจากการกำลังซื้อที่กลับมาฟื้นตัว และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น collagen, pro-biotic (3Q20), รับรู้รายได้จาก CoolAnything เต็มไตรมาสและรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากรายการ entertainmerce เช่น นายอำเภอมาแล้ว เพื่อเจาะกลุ่ม community ใหญ่ของคนรักสัตว์เลี้ยง ซึ่งจะมีการจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงในรายการ และรายการ ราคาพรวาย จะมีการนำเสนอของ RS Mall มาขายในรายการในราคาพิเศษ "เคาะแล้วขาย" สำหรับเดือน ก.ย. เราคาดว่ารายได้จะดีขึ้น MoM จากการจัด Birthday Sale ซึ่งช่วยกระตุ้นกำลังซื้อ และ 3) gross profit margin ขยายตัว จาก commerce ที่ขยายตัว

สำหรับ 4Q20E เราคาดว่าโมเมนตัมการเติบโตของรายได้และกำไรยังดีต่อเนื่อง จาก High season ของกลุ่ม Commerce อีกทั้งยังมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อเจาะกลุ่ม Mass ในช่วง festive season คือ รังนกพรีมียม ซึ่งเราเชื่อว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจากตลาด อีกทั้ง RS คาดว่า จะสามารถสรุปดีล M&A อย่างน้อย 1 ดีล ภายใน 4Q20E

Implication

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E/21E เราเชื่อมั่นว่าผลประกอบการ 2H20E จะขยายตัว +97%YoY, +6%HoH จากกำลังซื้อและเม็ดเงินโฆษณาที่ฟื้นตัว เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E/21E โดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 607 ล้านบาท (+67% YoY) บนสมมติฐาน 1) รายได้รวมขยายตัว +9% YoY จาก commerce +21% YoY จากรายได้ inbound และ outbound ที่ขยายตัวต่อเนื่อง, media +7% YoY จากรายได้ช่อง 8

ที่ฟื้นตัวและรายได้ลิขสิทธิ์ที่เพิ่มขึ้น ด้าน music & other -34% YoY จากผลกระทบของ COVID-19 และ 2) GPM ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.3% จากสัดส่วนรายได้ธุรกิจ commerce ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น GPM ของธุรกิจสื่อปรับตัวดีขึ้น และได้ประโยชน์จาก ม.44 โดย Amortization, ค่า USO Fee ที่ลดลงและค่า MUX ลดลง

สำหรับปี 2021E เราเชื่อว่าเป็นปีทองของ RS เราประเมินกำไรสุทธิที่ 751 ล้านบาท (+24% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว +13% YoY โดยรายได้จาก commerce +14% YoY จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ส่งผลให้กำลังซื้อเพิ่มขึ้น, การออกผลิตภัณฑ์ใหม่, รับรู้รายได้จากช่องทีวีดิจิทัลอื่นๆ และแอปพลิเคชัน CoolAnything เปลี่ยนคนฟังเป็นคนซื้อเต็มปี, รายได้จาก Media ขยายตัว +11% YoY จากเม็ดเงินโฆษณาที่ฟื้นตัว และรายได้จากการขายลิขสิทธิ์ให้ OTT platform ที่ยังดีต่อเนื่อง, รายได้จาก music & others +16% YoY จากรายได้ events ฟื้นตัว และ 2) GPM ขยายตัวต่อเนื่อง YoY จากธุรกิจ commerce และ media อีกทั้งยังรับรู้ค่า MUX ที่ได้รับการยกเว้นเต็มปีลดลง

Valuation/Risk

คงราคาเป้าหมายปี 2021E ที่ 25.00 บาท อิง 2021E PER 33.0x (เทียบเท่า -0.5SD below 3-yr average PER) เราเชื่อมั่นว่า ผลประกอบการ RS ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 2019 และเราเชื่อมั่นว่าโมเมนตัมของกำไรอยู่ในทิศทางขาขึ้น โดยแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2020E -22E จะทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยมี 2019 - 22E EPS CAGR ที่ 34% อีกทั้ง RS ยังมี Upside จาก M&A, รายได้ commerce ที่ดีกว่าคาด

Analyst: Jacqueline Nham, (Reg. no. 112603)

ที่มา: บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ประจำวันที่ 8 ก.ย. 2563

ผันแปร

สวัสดีแฟนคลับแมกกาซีนฮูนอินไซด์ทุกท่าน วันเวลาผ่านไปอย่างรวดเร็ว เพลอแป๊ปเดียวเราพบกันเดือนกันยายนแล้ว เดือนนี้ฝนคงเทลงมาอย่างไม่ขาดสาย ก่อนเข้าสู่ฤดูกาลใหม่ อย่างไรแล้วทีมข่าวฮูนอินไซด์ขอให้คุณผู้อ่านทุกท่าน รักษาสุขภาพให้แข็งแรงด้วยนะคะ ส่วนข่าวสารในแวดวงตลาดทุนคงผันแปรไปตามปัจจัย(น่าจะลบมากกว่า) โดยเฉพาะแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและนโยบายเศรษฐกิจหลังรัฐมนตรีนโยบายการกระทรวงการคลังประกาศลาออกจากตำแหน่ง รวมถึงสถานการณ์ทั้งจากโรคระบาดทั่วโลก ,ทิศทางทางการเมืองสหรัฐฯ ,การพัฒนาวัคซีนที่จะส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้น และอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนสิงหาคม 2563 SET Index ปิดที่ 1,310.66 จุด ปรับลดลง 1.3% จากเดือนก่อน โดยมีหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นผู้ลงทุน ได้แก่ ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน ความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกสอง รวมถึงเหตุการณ์การชุมนุมทางการเมืองในประเทศ ทำให้ SET Index ปรับลดลง 17.0% จากสิ้นปีก่อน แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่า MSCI ASEAN ที่ลดลง 19.9% จากสิ้นปีก่อนหน้า



ด้านนายศรพล ตูละเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า ในเดือนสิงหาคม 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยค่อนข้างทรงตัว เมื่อพิจารณา รายอุตสาหกรรมเทียบกับสิ้นปี พบว่าอุตสาหกรรมบางอุตสาหกรรมปรับตัวดีกว่า SET Index และมีกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในแดนบวก

นอกจากนี้ ในเดือนสิงหาคมยังมีสัญญาณการฟื้นตัวของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ได้แก่ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และในบางกลุ่มธุรกิจบริการที่ได้โอนส่งค่างจากการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ที่อาจจะนำไปสู่การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้เร็วขึ้น ในส่วนของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมใน SET และ mai ในเดือนสิงหาคม 2563 อยู่ที่ 56,512 ล้านบาท และหากพิจารณาในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2563 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมอยู่ที่ 66,566 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยผู้ลงทุนบุคคลในประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการ

ซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 อยู่ที่ 44.09% ของมูลค่าการซื้อขายรวม

ในเดือนสิงหาคม 2563 มีกิจกรรม IPO อย่างต่อเนื่อง มีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่ใน SET 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาสครบุรี, ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพก โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล , และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เอิร์ธ เท็ค เอนไวรอนเมนต์ และ บมจ. ไอแอนด์ไอ กรุ๊ป มีมูลค่าระดมทุน (IPO) รวม 6,975 ล้านบาท

ตลาดระบุว่า เมื่อเทียบกับสิ้นปี พบว่าอุตสาหกรรมบางอุตสาหกรรมปรับตัวดีกว่า SET Index และมีกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในแดนบวก นอกจากนี้ ในเดือนสิงหาคม กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และในบางกลุ่มธุรกิจบริการที่ได้โอนส่งค่างจากการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ที่อาจจะนำไปสู่การเปิดต้อนรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้เร็วขึ้น

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมใน SET และ mai ในเดือนสิงหาคม 2563 อยู่ที่ 56,512 ล้านบาท และหากพิจารณาในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2563 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมอยู่ที่ 66,566 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยผู้ลงทุนบุคคลในประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 โดยอยู่ที่ 44.09% ของมูลค่าการซื้อขายรวม

Forward และ Historical P/E ของตลาดหลักทรัพย์ไทย ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2563 อยู่ที่ระดับ 22.2 เท่า และ 21.8 เท่าตามลำดับ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ระดับ 17.2 เท่า และ 18.6 เท่าตามลำดับ

อัตราเงินปันผลตอบแทน ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2563 อยู่ที่ระดับ 3.64% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียซึ่งอยู่ที่ 2.89%

GUNKUL

เกาะติดหุ้น บมจ.กนกกุลเอ็นจิเนียริ่ง (GUNKUL)

กันไว้ให้ดี เพราะนี่ เรียกว่าน่าจับตาสุดๆ เนื่องจากมีศักยภาพเต็มร้อยในการรับงานทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งไม่เสื่อมคลาย ผลประกอบการโตชนิดแบบหยุดไม่ได้ สมทบด้วยโครงการใหม่ๆ หลังไหลเข้าต่อเนื่อง...เรียกได้ว่าเข้าสู่ยุครุ่งเรืองสุดๆ ส่วนใครยังไม่ถือหุ้นติดพอร์ต จัดไปอย่าให้เสียคร้า



"เบน เตชะอุบล" แห่ง CGD

ประกาศพร้อมเปิดตัว 2 โรงแรมริมแม่น้ำเจ้าพระยา "โรงแรมคาเพลลา กรุงเทพฯ" ในเดือนตุลาคม และ "โรงแรมโพธิ์ชนัส กรุงเทพฯ" ริมแม่น้ำเจ้าพระยา" ในเดือนพฤศจิกายนนี้ เผยลูกค้าจองคิวจัดงานล่วงหน้ากว่า 50 งาน มียอดจองห้องพักและร้านอาหารต่อเนื่อง ตอกย้ำความเชื่อมั่นลูกค้าที่มีต่อแบรนด์โรงแรมชั้นนำระดับโลก "เบน เตชะอุบล" ย้ำสถานะทางการเงินแข็งแกร่ง สถาบันการเงินพร้อมสนับสนุน ส่วนการดำเนินธุรกิจมีศักยภาพมุ่งเติบโต



ด้าน "กฤษฎิ์ ณรงค์เดช" ประธานคณะกรรมการ RML

ส่งสารแจ้งข่าว บริษัทฯ มีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหม่ชื่อ บริษัท เมซ่า ไทย จำกัด (Mesa Thai Pte. Ltd.) เข้าซื้อหุ้นจำนวน 893 ล้านหุ้น รวม 21.4% ทำให้ เมซ่า ไทย กลายเป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 2 ของบริษัทรองจากบริษัท เคพีเอ็น แลนด์ จำกัด โดยระบุว่า "การที่เมซ่า ไทย เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของผู้ถือหุ้นหลักของไรมอน แลนด์ จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งในการครองตำแหน่งผู้นำในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ระดับลักซ์ชัวรี่ และความร่วมมือดังกล่าวจะช่วยเปิดโอกาสในการขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มธุรกิจใหม่ ๆ ในอนาคต"



สำหรับ บริษัท เมซ่า ไทย จำกัด โดย มร. ควี ลีออง เต็ก (Mr. Kwee Liong Tek)

ซึ่งเป็นเจ้าของ และประธานกรรมการบริหารของกลุ่มบริษัท พอนเทียค แลนด์ จำกัด (Pontiac Land Pte. Ltd.) มีธุรกิจในเครือมากมาย ประกอบด้วย การให้บริการอาหาร สำนักงาน โรงแรม และรีสอร์ท รวมถึงโครงการพัฒนาที่พักอาศัย และศูนย์การแพทย์ อาทิ ริทซ์-คาร์ลตัน มิลเลนเนียล สิงคโปร์ (Ritz-Carlton Millenia Singapore), คอนราด เซนเทนเนียล สิงคโปร์ (Conrad Centennial Singapore), รีเจนท์ ซิดนีย์ (Regent Sydney), มิลเลนเนียล ทาวเวอร์ (Millenia Tower), เซนเทนเนียล ทาวเวอร์ (Centennial Tower), แคมเดน เมดิคอล เซ็นเตอร์ ในสิงคโปร์ (Camden Medical Centre, Singapore), 53 เวสต์ 53 ในนิวยอร์ก (53 West 53, New York) และ เดอะ โคลonnade ในสิงคโปร์ (The Colonnade, Singapore)



แม้ว่าธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยวจะได้รับผลกระทบจาก โควิด-19 อย่างจัง แต่ก็ไม่สามารถหยุดยั้งทีมบริหารและกรรมการของกลุ่ม “ดุสิตธานี” ที่ไม่ยอมจำนนกับไวรัส เพราะยังผนึกกำลังกันสู้เต็มพิกัด ทั้งการเดินทางขยายธุรกิจในประเทศกับโรงแรมอาศัย กรุงเทพฯ ไซนาทาวน์ ที่จะเปิดให้บริการกลางเดือนกันยายนนี้ และในต่างประเทศ ที่ล่าสุด “ศุภจี สุธรรมพันธุ์” ซีอีโอกลุ่มดุสิตธานี ได้ลงนามเข้าบริหารโรงแรมในกัลกัตตา ประเทศอินเดีย ที่คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ไม่นับรวมที่ช่วงนี้ ซีอีโอกลุ่มดุสิตฯ คิวแน่นเอี้ยด

เพราะได้รับเชิญขึ้นเวทีเสวนา-สัมมนาอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นตัวแทนของธุรกิจโรงแรม ที่คอยอัปเดตสถานการณ์ของธุรกิจ รวมถึงสะท้อนแนวคิดใหม่ๆ เพื่อสู้ภาวะวิกฤติ กับสิ่งที่ธุรกิจโรงแรมต้องปรับตัวเพื่อความอยู่รอดอย่างยั่งยืน เรียกว่าแทบจะยืนหนึ่งในทุกเวที และย้ำชัดว่า ยุทธศาสตร์ธุรกิจของ “ดุสิตธานี” ภายใต้การนำทัพของ “ศุภจี” เป็นอะไรที่ห้ามกระพริบตาเลยทีเดียว



SVI ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการแบบครบวงจรในการประกอบผลิตภัณฑ์ประเภทวงจรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูปให้แก่ลูกค้าในภาคอุตสาหกรรม ประกาศทุ่มเงินลงทุนเชิงยุทธศาสตร์ด้านการผลิตรวมวงเงิน 21.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 670 ล้านบาท ขยายฐานการผลิตที่ประเทศสโลวาเกียและกัมพูชา รับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูปพุ่ง หนุนผลงานปีนี้เติบโตตามแผน



ช่วงนี้หากใครที่เป็นแฟนพันธุ์แท้ของ AGE จะเห็นได้ว๊ابอสใหญ่ “**วนม คงสากorns**” มีการเก็บหุ้นเข้าพอร์ตเพิ่มเติม งานนี้เมื่อได้สอบถามไปยังบ๊อบบอส จึงได้ความว่า...จริงๆ แล้วไม่มีอะไรในกอไฟ เป็นเพียงการปรับการถือหุ้นในกลุ่ม ของครอบครัวเท่านั้น และสัดส่วนการถือหุ้นโดยรวมของ กลุ่ม“คงสากorns”ยังคงเหมือนเดิม พร้อมตอกย้ำครึ่งปีหลังธุรกิจถ่านหิน และโลจิสติกส์ ส่อแววฟื้นตัวจากครึ่งปีแรก ได้ยืนอย่างนี้แล้ว เอาเป็นว่าเหล่า FC ของ AGE คงใจชื้นขึ้นเยอะ เพราะครึ่งปีหลังมีดีกว่าที่คิดเยอะ



ปิดท้ายที่ หุ้น IPO น้องใหม่ ไมโครลิซซิ่ง หรือ MICRO แม้ว่าเตรียมเสนอขายหุ้นไอพีโอ 235 ล้านหุ้น เข้าจดทะเบียนใน SET ภายในปีนี้ ชูจุดแข็งธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง การันตีด้วยผลงานเติบโตต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (2560-2562) คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้ร้อยละ 24.4 และอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (CAGR) ที่สูงถึงร้อยละ 30.6 ต่อปี แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดี



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ สิงหาคม 2563

8 กันยายน 2563

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย สิงหาคม 2563



- ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2563 SET Index ปิดที่ 1,310.66 จุด ปรับลดลง 1.3% จากเดือนก่อน โดยมีหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นผู้ลงทุน ได้แก่ ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน ความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอกสอง รวมถึงเหตุการณ์การชุมนุมทางการเมืองในประเทศ ทำให้ SET Index ปรับลดลง 17.0% จากสิ้นปีก่อน แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่า MSCI ASEAN ที่ลดลง 19.9% จากสิ้นปีก่อนหน้า
- เมื่อพิจารณารายอุตสาหกรรมเทียบกับสิ้นปี พบว่าอุตสาหกรรมบางอุตสาหกรรมปรับตัวดีกว่า SET Index และมีกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในแดนบวก นอกจากนี้ในเดือนสิงหาคมยังมีสัญญาณการฟื้นตัวของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ได้แก่ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และในบางกลุ่มธุรกิจให้บริการที่ได้ประโยชน์จากการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ที่อาจจะนำไปสู่การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้เร็วขึ้น
- ในส่วนของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมใน SET และ mai ในเดือนสิงหาคม 2563 อยู่ที่ 56,512 ล้านบาท และหากพิจารณาในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2563 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมอยู่ที่ 66,566 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- เมื่อพิจารณาการซื้อขายตามประเภทผู้ลงทุน ผู้ลงทุนบุคคลในประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 โดยอยู่ที่ 44.09% ของมูลค่าการซื้อขายรวม
- ในเดือนสิงหาคม 2563 มีกิจกรรม IPO อย่างต่อเนื่อง โดยมีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่ใน SET 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า กลุ่มน้ำตาลนครบุรี, ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอินดัสเทรียล, และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เอิร์ธ เทค เอนไวรอนเม้นท์ และ บมจ. ไอแอนด์ไอ กรุ๊ป มีมูลค่าระดมทุน (IPO) รวม 6,975 ล้านบาท

ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2563 SET Index ปิดที่ 1,310.66 จุด ปรับลดลง 1.3% จากเดือนก่อน ทำให้ SET Index ปรับลดลง 17.0% จากสิ้นปีก่อน แต่ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่า MSCI ASEAN ที่ลดลง 19.9% จากสิ้นปีก่อนหน้า



Stock index price change 2020 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2019 – Aug 31, 2020)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of July 2020 – Aug 31, 2020)



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

3

เมื่อพิจารณารายอุตสาหกรรมเทียบกับสิ้นปี พบว่าอุตสาหกรรมบางอุตสาหกรรมปรับตัวดีกว่า SET Index และมีกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในแดนบวก



SET index classified by industry

(Data as of Aug 31, 2020; rebased end-2019 = 100)

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2017	2018	2019	Jun 20	Jul 20	Aug 20	Aug 20	Aug 20
SET	13.7	-10.8	1.0	-0.3	-0.8	-1.3	-17.0	100%
SET50	17.7	-7.9	2.3	-1.2	-2.5	-2.2	-21.0	67%
Agro & Food	-1.9	-22.4	13.0	1.3	2.8	0.8	2.7	8%
Consumption	-5.1	-24.5	-13.5	-2.5	18.3	-9.4	-5.6	1%
Technology	7.5	-14.8	10.2	-2.6	7.0	-0.9	-6.7	10%
Industrial	28.7	-13.9	-22.8	3.9	0.4	-1.1	-14.4	5%
Service	19.7	-8.7	3.5	-1.1	-4.6	1.1	-15.9	27%
Property	6.6	-13.2	-5.4	0.5	0.7	-2.3	-18.0	14%
Resource	19.6	-6.3	8.9	2.1	-0.5	-5.6	-19.0	22%
Financial	11.5	-9.2	-7.4	-3.4	-4.8	1.6	-31.3	13%

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET
□ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

Source: SETSMART

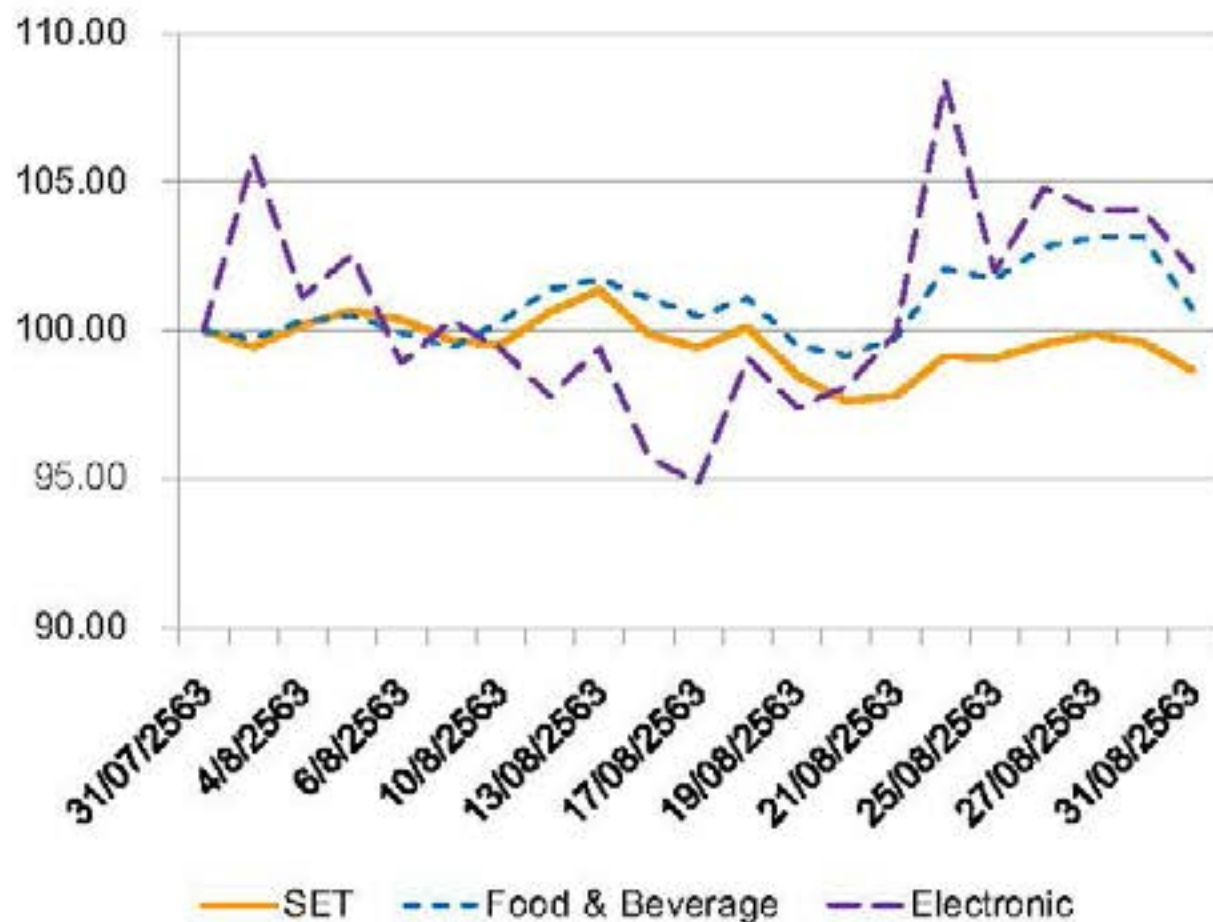
4

นอกจากนี้ในเดือนสิงหาคมยังมีสัญญาณการฟื้นตัวของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ และในบางกลุ่มธุรกิจที่ได้อานิสงส์จากการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ที่อาจจะนำไปสู่การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้เร็วขึ้น



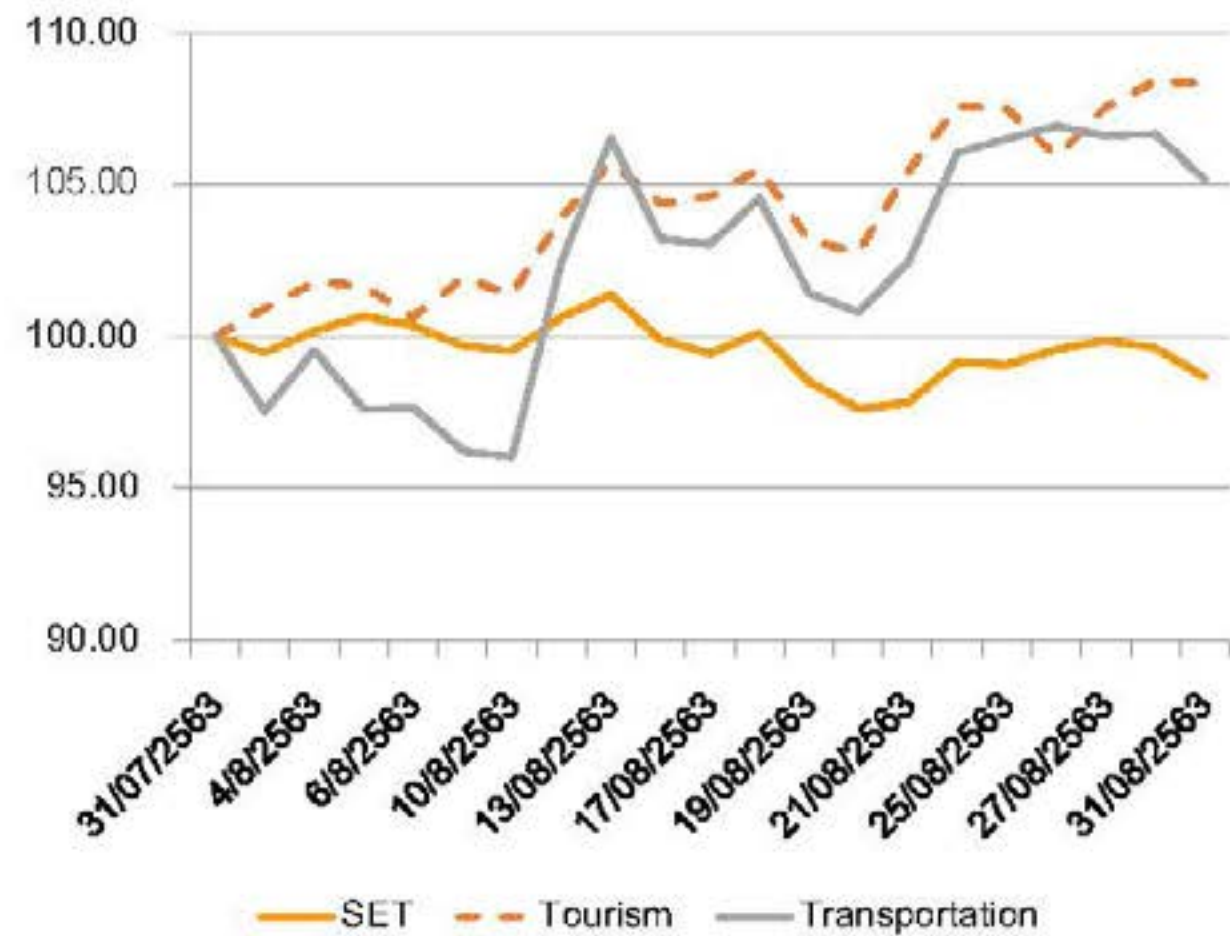
กลุ่มธุรกิจที่ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ที่สูงกว่าที่ตลาดคาด

(Data as of Aug 31, 2020; rebased Jul 31, 2020 = 100)



กลุ่มธุรกิจที่ได้อานิสงส์การเปิดต้อนรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้รวดเร็วขึ้น

(Data as of Aug 31, 2020; rebased Jul 31, 2020 = 100)



Source: SETSMART

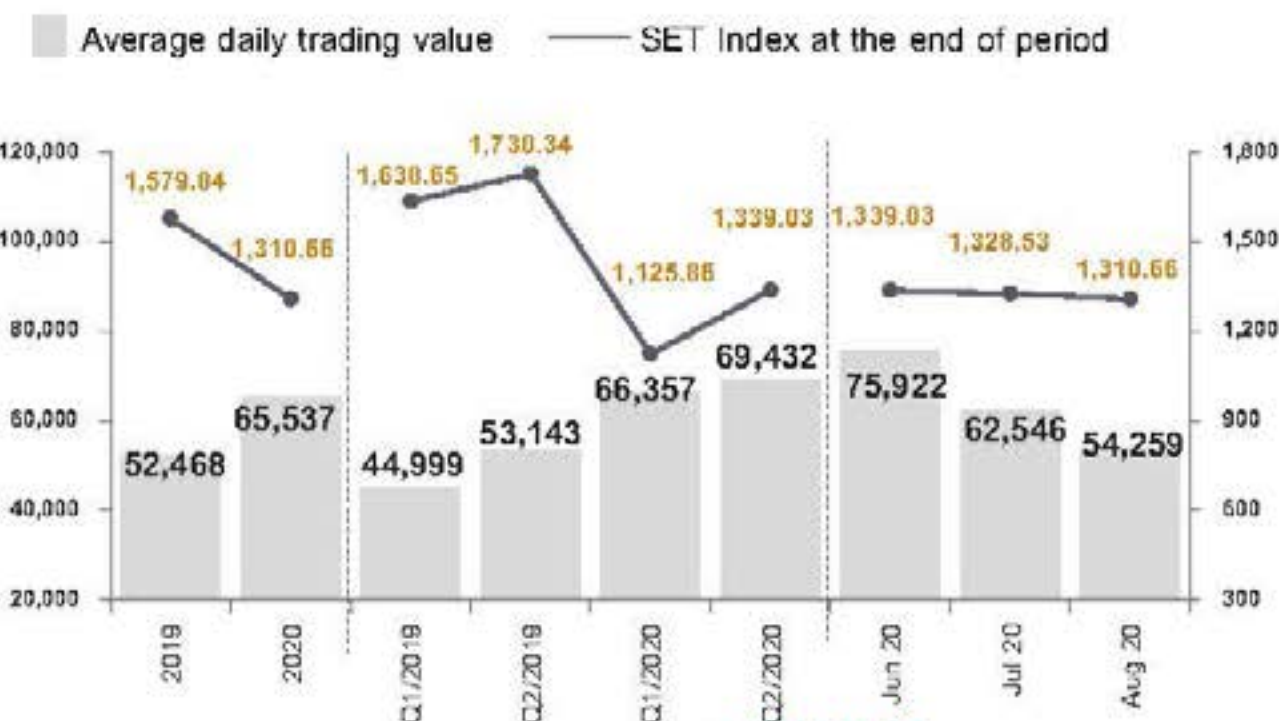
5

ในส่วนของคุณค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมใน SET และ mai ในเดือนสิงหาคม 2563 อยู่ที่ 56,512 ล้านบาท และหากพิจารณาในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2563 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมอยู่ที่ 66,566 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



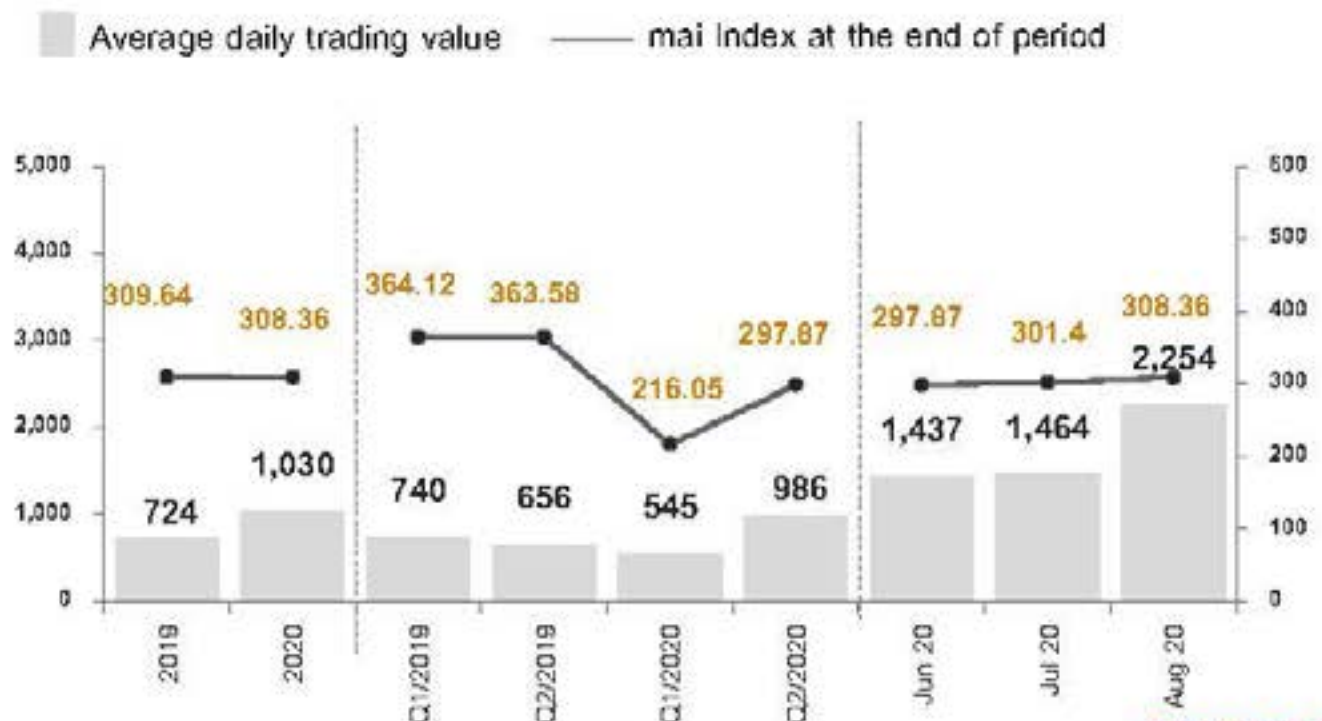
SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB) (LHS); Index (RHS)



mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB) (LHS); Index (RHS)



SET and mai (THB million)	2019	2020 (YTD)	H1/2019	H2/2019	Q1/2019	Q2/2019	Q1/2020	Q2/2020	May 20	Jun 20	Jul 20	Aug 20
Average daily trading value	53,192	66,566	49,635	56,635	45,739	53,799	66,901	70,418	65,032	77,359	64,010	56,512
% YOY	-7.8%	24.3%	-24.4%	13.7%	-35.7%	-10.1%	46.3%	30.9%	10.8%	27.8%	-0.1%	-13.5%

Source: SETSMART, Data as of Aug 31, 2020

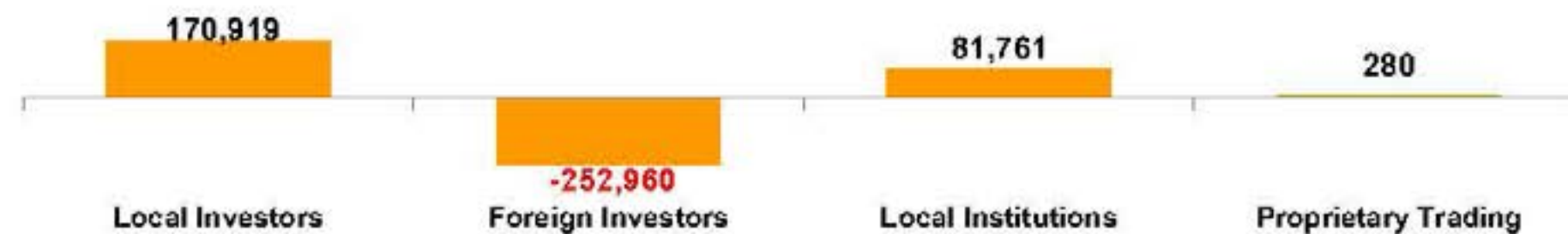
6

ผู้ลงทุนต่างชาติยังมีสถานะเป็นผู้นขายสุทธิอย่างต่อเนื่อง โดยใน 8 เดือนแรกของปี 2563
รวมแล้วขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยกว่า 2.5 แสนล้านบาท



Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



Source: SETSMART, Data as of Aug 31, 2020

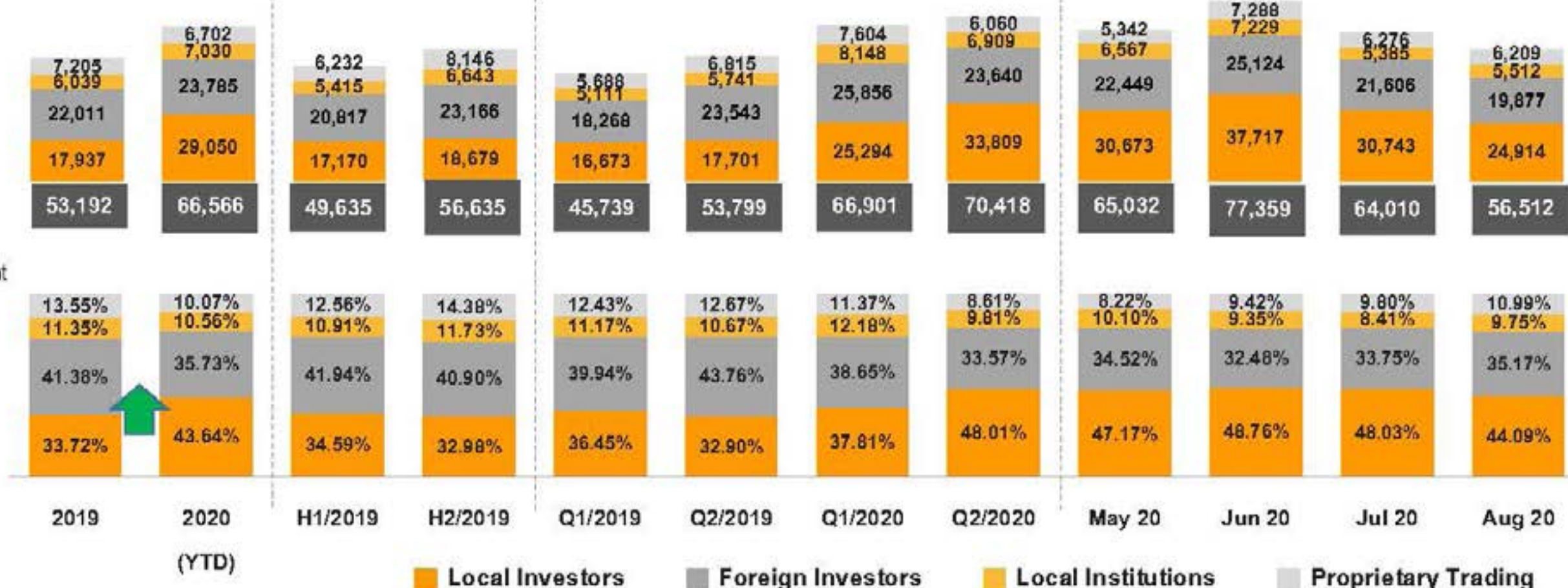
7

เมื่อพิจารณาการซื้อขายตามประเภทผู้ลงทุนผู้ลงทุนในประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่อง
เป็นเดือนที่ 6 โดยอยู่ที่ 44.09% ของมูลค่าการซื้อขายรวม



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

Unit: million THB



Source: SETSMART, Data as of Aug 31, 2020

8

ในเดือนสิงหาคม 2563 มีกิจกรรม IPO อย่างต่อเนื่อง โดยมีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่ใน SET 2 หลักทรัพย์ และใน mai 2 หลักทรัพย์ ทั้งนี้มีมูลค่าระดมทุน (IPO) รวม 6,975 ล้านบาท



Size of IPO issued in ASEAN exchanges

Unit: million USD ; Data as of Aug 31, 2020

Country	2018	2019	Jun 20	Jul 20	Aug 20	8M2020
Thailand	2,406	2,714	0	498	228	3,054
Indonesia	1,287	899	3	16	23	314
Singapore	522	1,175	0	4	0	202
Malaysia	167	460	14	23	6	73
Vietnam	2,441	0	0	0	0	0
Philippines	174	332	32	0	249	281

*cross-border IPO excluded

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า กลุ่มน้ำตาลทราย (KBSPIF), ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสิ่งพิมพ์ พรอสเพค โดจิสติกส์และอินดัสเทรียล (PROSPECT), บมจ. เอิร์ธ เท็ค เอนไวรอนเมนต์ (ETC) และ บมจ. ไอแอลอี กรุ๊ป (IIG) มีมูลค่าระดมทุน (IPO) รวม 6,975 ล้านบาท

Top 5 IPO size in 8M2020

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Central Retail Corp PCL	Thailand	Retail	2,321.1	Feb
Sri Trang Gloves Thailand	Thailand	Industrial	493.4	Jul
AREIT Inc	Philippines	REIT	249.2	Aug
Elite Commercial REIT	Singapore	REIT	176.4	Feb
Khonburi Sugar Power Plant	Thailand	Energy	92.5	Aug

Source: Bloomberg

9



www.set.or.th



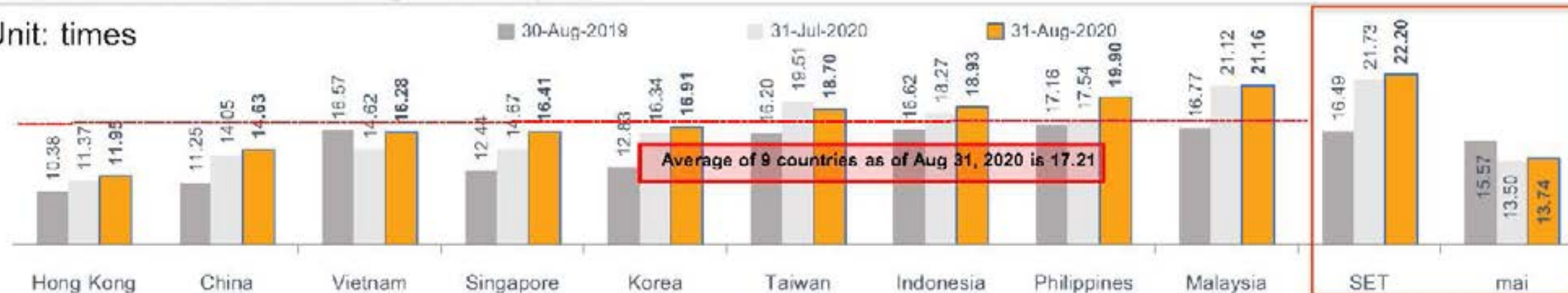
Appendix

SET in the regional context



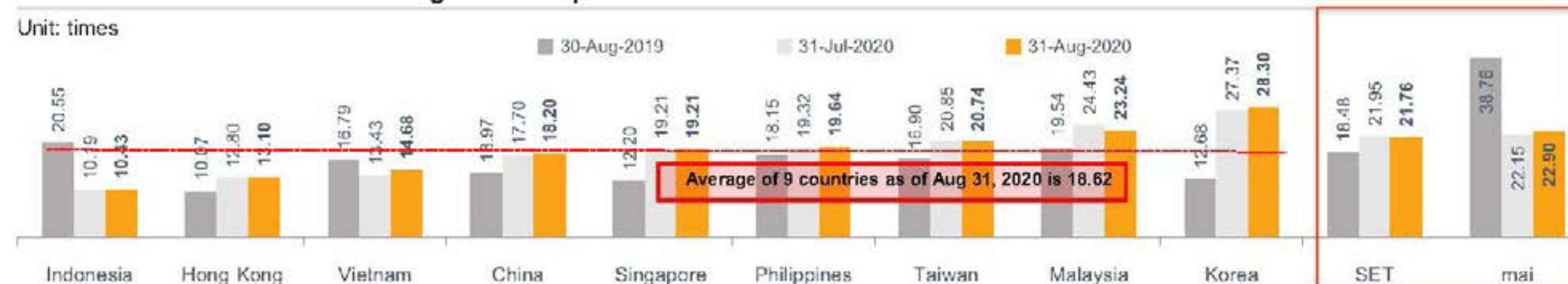
Forward P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



Historical P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



Source: Bloomberg, *Historical P/E of SET and mai from SETSMART

Forward P/E Ratio : The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using forecasted earnings for the next 12 months from analyst consensus in Bloomberg data base.

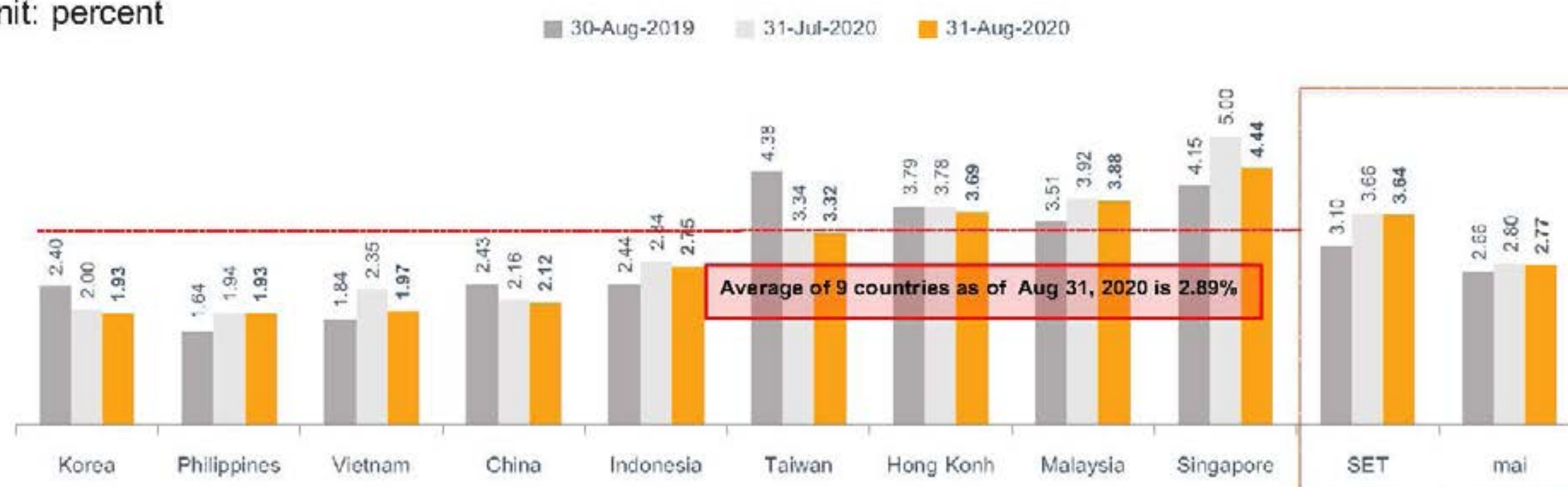
Historical P/E Ratio: The measure of the price-to-earning ratio(P/E) using trailing 12 months earning in the calculation.

SET in the regional context



Market Dividend Yield

Unit: percent



Source: Bloomberg

Market dividend yield : Previous 12-month dividend value divided by market capitalization at the end of the month.

13

SET in the regional context



Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of Aug 31, 2020

	Net buy / sell										
	Yearly		6 months		Quarterly			Monthly			2020 YTD
	2018	2019	H2/19	H1/20	4/2019	1/2020	2/2020	2020			
								Jun	July	Aug	
THAILAND	-8,913	-1,495	-2,813	-6,799	-1,323	-3,639	-3,160	-737	-322	-887	-8,010
INDONESIA	-3,656	3,463	-1,380	-1,038	-190	-714	-325	-317	-264	-582	-1,885
MALAYSIA	-2,885	-2,524	-1,393	-3,790	-620	-1,790	-2,000	-697	-600	-356	-4,747
PHILIPPINES	-1,080	-239	-646	-1,075	-358	-396	-679	-189	-124	-261	-1,711
VIETNAM	1,884	287	-145	-101	-150	-374	273	610	-34	-145	-280
TAIWAN	-12,228	10,050	6,571	-18,841	7,440	-17,878	-963	3,269	269	-2,183	-20,755
INDIA	-4,481	13,438	3,171	-2,184	6,174	-6,602	4,418	2,730	1,276	6,416	5,128
KOREA	-5,676	921	-3,603	-21,678	-2,209	-13,697	-7,981	-715	725	-2,301	-23,256

Note: exclude mai

Source: Bloomberg

14

SET in the regional context



Foreign net flow into Thai bond and equity markets

Unit: net flow (billion THB); Data as of Aug 31, 2020

	Net flow									
	Yearly			Quarterly			Monthly			2020 YTD
	2017	2018	2019	2/2019	1/2020	2/2020	2020			
							Jun	Jul	Aug	
1.Government bond	113.1	190.5	-35.1	5.6	-51.5	-17.5	14.0	13.8	0.5	-54.8
2.Central bank bond	104.1	-55.5	-38.4	40.7	-35.1	4.6	8.0	-0.8	-11.0	-42.4
3.Equity	-26.0	-287.7	-44.6	53.7	-115.1	-100.7	-22.4	-9.9	-27.3	-253.0
Total	191.2	-152.7	-118.1	100.0	-201.7	-113.6	-0.4	3.1	-37.8	-350.2
THB/USD (average)	33.92	32.32	31.05	31.59	31.28	31.94	31.16	31.42	31.22	31.54
THB/USD (end of period)	32.57	32.33	29.97	30.68	32.75	30.89	30.89	31.22	31.078	31.078

Sources: SETSMART, Thai BMA and BOT

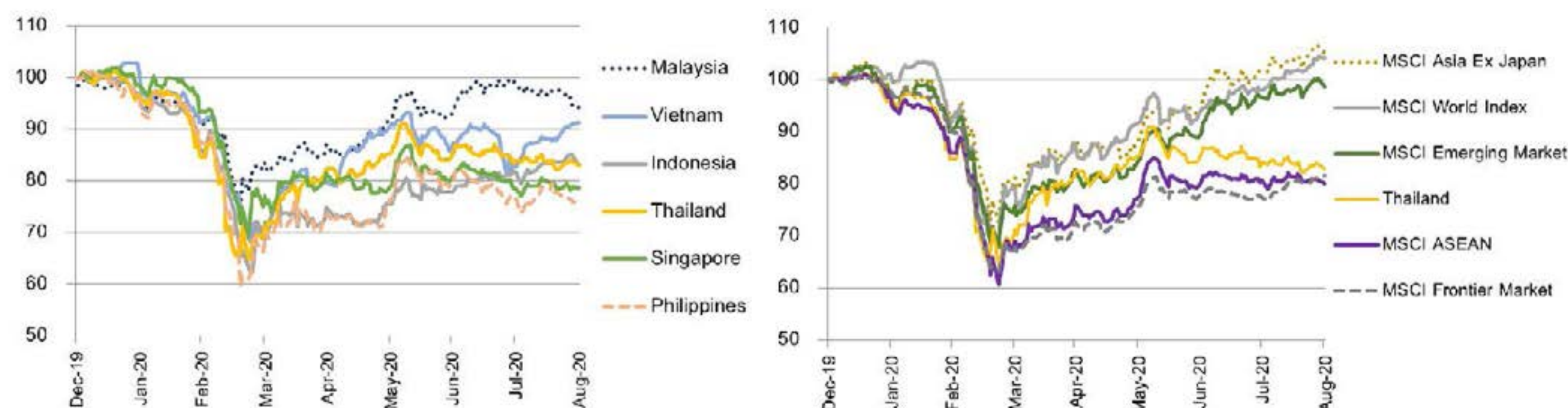
15

SET in the regional context



Stock index movement (in local currency)

Data as of Aug 31, 2020; rebased end-2019 = 100



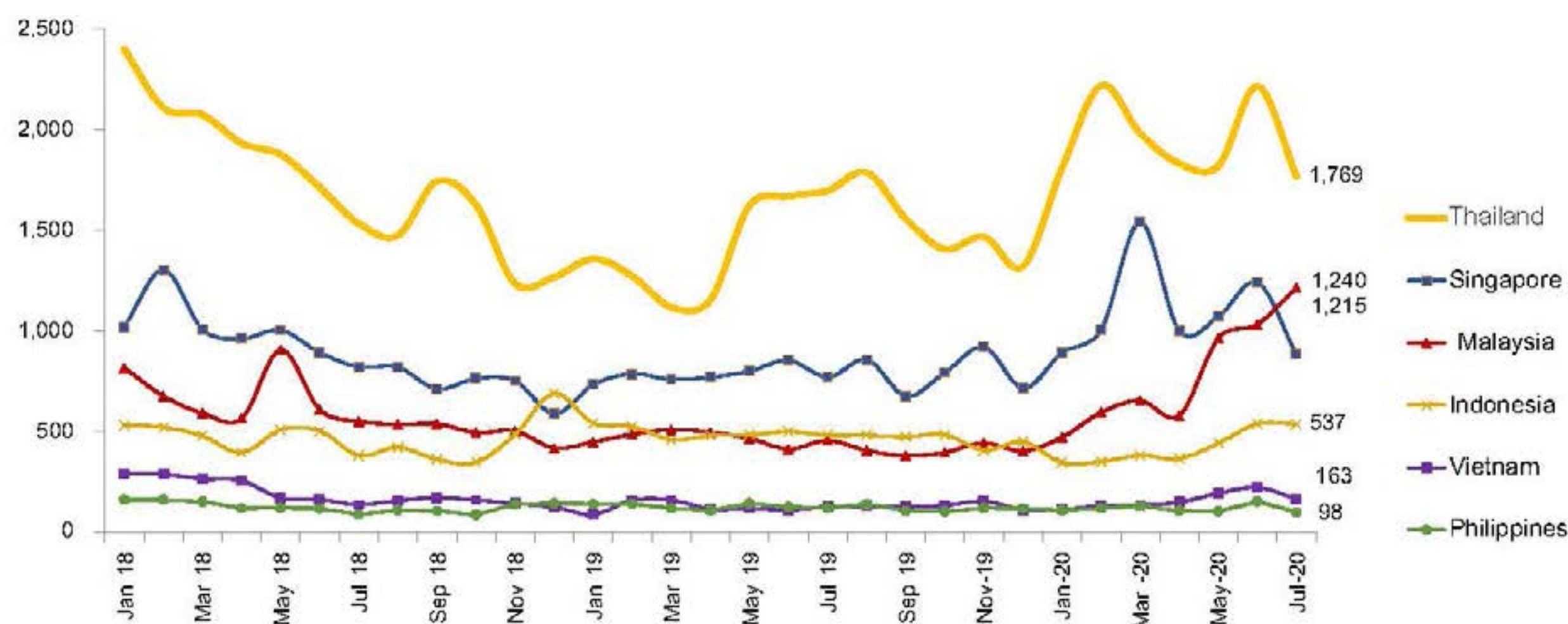
16



SET in the regional context

Average daily trading value

Unit: million USD ; Data as of Jul 31, 2020



Source: World Federation of Exchanges (WFE)

17



Market Activities in TFEX

Average daily trading contract classified by instruments

Unit: contracts; Data as of Aug 31, 2020

	2019 (8M)	2020 (8M)	%YoY ³	Q1/2020	Q2/2020	Jul 20	Aug 20	%MOM ⁴
SET50 Index Futures ¹	168,494	222,036	31.8%	288,319	341,263	168,411	178,083	5.7%
SET50 Index Options	6,723	5,700	-15.2%	7,783	3,926	4,829	5,326	10.3%
Single Stock Futures	203,741	185,338	-9.0%	231,031	169,944	169,831	103,093	-39.3%
50 Baht Gold Futures	569	447	-21.4%	588		318	581	82.7%
10 Baht Gold Futures ¹	15,512	11,840	-23.7%	14,921	30,658	9,464	17,856	88.7%
Gold Online Futures ⁷	13,254	34,416	159.7%	42,705		24,899	52,170	109.5%
Interest Rate Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
Silver Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
Brent Crude Oil Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
USD Futures ¹	2,945	10,346	251.3%	8,718	8,157	19,580	12,808	-34.6%
Sector Index Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
Agricultural Futures ⁵	213	104	-51.2%	241	23	5	10	100.0%
Gold Deferred ⁶	134	14	-89.6%	31	1	3	11	266.7%
All Products²	411,585	470,241	14.3%	594,337	553,972	397,340	389,938	-6.9%

Note

- 1 Calculate from the total volume traded during that period, divided by the number of business days in that period.
- 2 Calculate by total trading volume of each instrument / number of business days of each instrument.
- 3 Calculated from the average daily trading volume of 8M/2020 and 8M/2019.
- 4 Calculated from the average daily trading volume in Aug 2020 compared with Jul 2020.
- 5 TFEX ready for first agricultural trading "RSS3 Futures" on Feb 15, 2016
- 6 TFEX ready for gold deferred futures trading on Sep 4, 2017
- 7 TFEX ready for gold online futures trading on Nov 5, 2017

Source: SETSMART

18

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