



Hooninside

Hooninside

23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE

www.hooninside.com



บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ JAS ส่ง บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน) หรือ JTS **ลุยธุรกิจ ขุดบิตคอยน์ (Bitcoin Mining)**

อ่านต่อหน้า 2



TSTH รายงานไตรมาส1 (เม.ย.-มิ.ย.64) มีกำไรพุ่งแตะ 847.16 ลบ. ขณะที่กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นมาที่ 849 ลบ. เหตุราคาขายเพิ่มสูงขึ้น

อ่านต่อหน้า 3



พทฯคองอันดับเครดิต PTTGC ที่ 'AA+(tha)' แนวนับเครดิตยังคงเป็นลบ สะท้อนถึงความไม่แน่นอน ที่ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

อ่านต่อหน้า 5



BY
เจียเลน

Wall Street ตลาดหุ้น
เม้าท์มอยภาษาหุ้น by เจียเลน
ณ Wall Street World

**ยังกล้าๆ
กลัวๆ!!**

อ่านต่อหน้า 10



สำหรับ PT
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นที่หนึ่งในใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"





23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE
www.hooninside.com

JAS ส่ง JTS

ลุยธุรกิจ

"Bitcoin Mining"

บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ JAS ส่ง บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน) หรือ JTS ลุยธุรกิจ ขุดบิตคอยน์ (Bitcoin Mining) ตั้งเป้าเป็นศูนย์กลางของ Bitcoin Mining Farm ที่ใหญ่ที่สุดใน Southeast Asia ภายในปี 2567

ปัจจุบันทาง JTS ได้เริ่มมีการติดตั้งและเดินเครื่องขุด Bitcoin แล้ว รวมถึงได้มีการลงนามสัญญาสั่งซื้อเครื่องขุดเพิ่มอีกจำนวน 500 เครื่อง โดยจะเริ่มจัดส่งและทยอยติดตั้งภายในไตรมาส 3/2564 ที่ Jastel Data Center พร้อมขยายเฟสที่สอง เสริมกำลังการขุดอีก 5,000 เครื่องในต้นปี 2565 เล็งใช้พื้นที่ของนิคมอุตสาหกรรม ด้วยความพร้อมของสถานที่ โครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้า และ Broadband Connection ที่ทางบริษัทจัสเทล เน็ตเวิร์ค จำกัด ได้เป็นพันธมิตรและคู่ค้ากับทางนิคมอุตสาหกรรมต่างๆ มาอย่างยาวนาน ซึ่งจะช่วยให้การติดตั้งและการเริ่มดำเนินการในเฟสนี้เป็นไปอย่างรวดเร็ว

นายดุสิต ศรีสง่าโสภา กรรมการผู้จัดการ JTS ยังได้ให้ความเห็นเพิ่มเติมว่า "ที่ผ่านมา JTS ได้รวบรวม บริษัทจัสเทลฯ เป็นที่เรียบร้อย และพร้อมต่อยอดธุรกิจ จากประสบการณ์การให้บริการด้าน Data Center ที่ได้มาตรฐาน ความเป็นมืออาชีพของบุคลากร รวมถึงพันธมิตรต่างๆ ทั้งไทยและต่างประเทศ ซึ่งทางบริษัทได้ศึกษาเรื่อง Bitcoin มาระยะหนึ่งแล้ว ตอนนี้มองเป็นจังหวะและโอกาสที่ดี จากการยอมรับ Bitcoin ในวงกว้าง และเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในประเทศจีนทำให้ Hashrate ลดลงต่ำสุดในรอบ 8 เดือน"

ด้าน นายสุพจน์ สัญญพิสิฏฐกุล รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ยังกล่าวถึงความสำเร็จของ 3BB ที่เป็น One of the World Fastest Broadband Provider ที่ให้บริการ Broadband Internet ความเร็วขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 1Gbps ซึ่งปัจจุบันมีลูกค้าอยู่ 3.5 ล้านราย และครั้งนี้ก็เป็นอีกก้าวที่สำคัญของ

JAS ในการบุกเข้าสู่ธุรกิจใหม่ที่ท้าทาย โดยมองว่าธุรกิจเกี่ยวกับ Crypto Currency นั้นเป็น Mega Trend ของโลก การประมวลผลต่างๆ จะเป็นแบบไร้ศูนย์กลาง ซึ่งจะเป็นประโยชน์กับ JAS ในการต่อยอดธุรกิจอื่นๆ อีกมากในอนาคต โดยรวมมั่นใจว่าการดำเนินธุรกิจในส่วนของ Bitcoin Mining จะประสบความสำเร็จอย่างแน่นอน

สำหรับแผนการทำธุรกิจและการลงทุน JTS ตั้งเป้าขยายกำลังการขุดเป็น 50,000 เครื่อง ก่อน Bitcoin Next Halving ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงปี 2567 ด้วยกำลังการขุดนี้จะทำให้ JTS สามารถขุด Bitcoin ได้ไม่น้อยกว่า 16,000 BTC ต่อปี โดยคำนวณที่ค่า Difficulty Level ในปัจจุบัน (ราคาปัจจุบัน 1 BTC = 1,056,205 บาท) ทำให้บริษัทมีกำลังการขุดรวมมากกว่า 5 Exahash/s หรือคิดเป็นประมาณ 5% ของกำลังการขุดรวมทั่วโลก และเป็นศูนย์กลางของ Bitcoin Mining Farm ที่ใหญ่ที่สุดใน Southeast Asia



สำหรับ PT
เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน
แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง
เพื่อเป็นอีกหนึ่งในใจคนไทยทั่วประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"





Hooninside

Hooninside

23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึก รู้จริง คลุกวงใน หุ่น สไตลิ่ง ล้วนๆ



SPECIAL HOONINSIDE

www.hooninside.com

TSTH อวด

ไตรมาส 1 (เม.ย.-มิ.ย.64)

กำไรพุ่งแตะ 847.16 ลบ.

TSTH รายงานไตรมาส 1 (เม.ย.-มิ.ย.64) มีกำไรพุ่งแตะ 847.16 ลบ. ขณะที่กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นมาที่ 849 ลบ. เหตุราคาขายเพิ่มสูงขึ้นจากสภาวะตลาดปรับตัวดีขึ้น

บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ไตรมาส 1 (สิ้นสุด มิ.ย.) มีกำไรสุทธิ 847.16 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 0.10 บาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 54.47 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 0.01 บาท

นายราวีพ มังกล กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") TSTHเปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 1 ของปี การเงิน 2565 (เมษายน-มิถุนายน 2564) บริษัทฯ มีปริมาณการขายในไตรมาสนี้อยู่ที่ 346,000 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับ

ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการขายที่เพิ่มขึ้นในเหล็กถลุงชนิดพิเศษในประเทศ และการส่งออก แต่ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

รายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องในไตรมาสนี้อยู่ที่ 7,892 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และร้อยละ 72 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาขายสินค้าปรับตัวดีขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกต่อเนื่องมาจากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น

ทั้งนี้บริษัทรายงานกำไรก่อนภาษีเงินได้ 849 ล้านบาทในไตรมาสนี้เทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้ 80 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรก่อนภาษีเงินได้ในไตรมาสก่อนอยู่ที่ 417 ล้านบาท ผลประกอบการที่ดีขึ้นในช่วงนี้เป็นผลมาจากราคาขาย

ที่เพิ่มสูงขึ้นจากสภาวะตลาดปรับตัวดีขึ้น สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และถูกชดเชยบางส่วน

ด้วยต้นทุนเฟอโรอัลลอยที่เพิ่มขึ้น ค่าบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจากการหยุดซ่อมแซมโรงงานประจำปีตามแผน และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น



บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

Tel. 0-4466-6928, 0-4466-6929

www.nerubber.com



Hooninside

Hooninside

23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึก รู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE
www.hooninside.com

TSTH อวด

ไตรมาส 1 (เม.ย.-มิ.ย.64)

กำไรพุ่งแตะ 847.16 ลบ.

บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง ระบุในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ TSTH ประกาศผลประกอบการ 1Q64/65 (เม.ย.-มิ.ย. 2564) มีกำไรที่สูงเด่นถึง 847 ล้านบาท (+109%QoQ, +1,455%YoY) ผลประกอบการได้แรงหนุนจากราคาขายเฉลี่ยที่พุ่งขึ้นตามราคาเหล็กในตลาดโลกสู่ระดับ 22,809 บาท/ตัน (+17%QoQ, +48%YoY) และ ปริมาณขายที่เติบโตจากปีก่อน 346,000 ตัน (-5%QoQ, +16%YoY) รวมแล้วทำให้มูลค่ายอดขายพุ่งขึ้นเป็น 7,892 ล้านบาท (+11%QoQ, +72%YoY) การที่ราคาปรับขึ้นในขณะที่ TSTH มีสต็อกประมาณ 1.5-2 เดือน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นพุ่งขึ้นเป็น 13.2% จาก 10.5% ในไตรมาสก่อน และ 5.4% ในปีก่อน

แนวโน้มผลประกอบการ จากการสอบถามเอเย่นต์ขายเหล็กเส้นพบว่า ราคาขายเหล็กเส้นหน้าโรงงานขนาด SD-40T 16มม. เดือน ก.ค. 2564 ปรับลดลงเหลือประมาณ 22,000 บาท/ตัน โดยราคาเหล็กเส้นได้ขึ้นไปสูงสุดที่ 26,400 บาท/ตัน เมื่อวันที่ 1 มิ.ย. หลังจากนั้นก็ทรุดลงต่อเนื่อง เทียบกับ เดือน เม.ย. - มิ.ย. 2564 มีราคาเฉลี่ย ประมาณ 22,809 บาท/ตัน ในขณะที่ข้อมูลจากสถาบันเหล็กพบว่าราคาต้นทุนเศษเหล็กในประเทศเฉลี่ยเดือน เม.ย. - มิ.ย. ปรับขึ้นเป็น 15,183 บาท/ตัน (+17%QoQ) คาดจะทำให้ผลประกอบการ 2Q64/65 (ก.ค. - ก.ย. 2564) มีโอกาสจะพลิกมาขาดทุน จากกำไร 1Q64/65 ที่โดดเด่นอย่างมาก เราปรับประมาณการเพิ่มขึ้นอีก คาดกำไร ปี 2564/65 (เม.ย. 2564 - มี.ค. 2565) เท่ากับ 1,226 ล้านบาท โต 94% ส่วนปีหน้า 2565/66 คาดกำไรจะลดเหลือ 896 ล้านบาท ลดลง 27%YoY

คำแนะนำการลงทุน ประเมินราคาเป้าหมาย โดยอิงกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นได้เท่ากับ 1.32 บาท เพิ่มจากเดิม 1.20 บาท จากประมาณการที่ปรับเพิ่มขึ้น เทียบกับหุ้นกลุ่มเหล็กชั้นนำของโลกจะมีค่า Median P/BV เท่ากับ 0.83 เท่า ส่วน TSTH มี P/BV 1.3 เท่า ราคาหุ้นปัจจุบัน 1.72 บาท พุ่งขึ้นจากต้นปีถึง 157%YTD และสูงกว่าราคาเป้าหมายเรา ดังนั้น เราลดเกรดคำแนะนำลงเป็น ขาย จากเดิม ถือ

ความเสี่ยง ราคาเหล็กผันผวน, อุตสาหกรรมเหล็กยังล้นตลาด, ความต้องการยังไม่แน่นอน



**Maybank
Kim Eng**



บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

Tel. 0-4466-6928, 0-4466-6929

www.nerubber.com





23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE
www.hooninside.com

ฟิทช์คงเครดิต PTTGC ที่ 'AA+(tha)'

แนวโน้มยังคงเป็นลบ หลังเข้าซื้อกิจการ Allnex

ฟิทช์คงอันดับเครดิต PTTGC ที่ 'AA+(tha)' แนวโน้มเครดิตยังคงเป็นลบ สะท้อนถึงความไม่แน่นอนที่ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (FFO Net Leverage) จะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 2.5 เท่าในปี 2566

บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว ของบริษัท ฟิทช์ โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC และอันดับเครดิตภายในประเทศของหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิของบริษัท ที่ 'AA+(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตยังคงเป็นลบ ในขณะเดียวกัน ฟิทช์ ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น ที่ 'F1+(tha)' การประกาศคงอันดับเครดิตเกิดขึ้นหลังจากที่ PTTGC ประกาศแผนการเข้าซื้อกิจการของ Allnex Holding GmbH หรือ Allnex โดยใช้เงินจำนวน 4 พันล้านยูโร (หรือประมาณ 1.5 แสนล้านบาท) ภายในสิ้นปี 2564 หลังจากได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานต่างๆ ที่จำเป็น

แนวโน้มเครดิตเป็นลบสะท้อนถึงความไม่แน่นอนที่ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (FFO Net Leverage) จะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 2.5 เท่าในปี 2566 หลังจากการเข้าซื้อกิจการ Allnex ฟิทช์มองว่าการเข้าซื้อกิจการดังกล่าวจะเพิ่มความแข็งแกร่งด้านธุรกิจของ PTTGC โดยเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์เคมีเกรดพิเศษ และการกระจายตัวของรายได้ไปยังภูมิภาคต่างๆ ดังนั้นฟิทช์จึงได้มีการปรับระดับอัตราส่วน FFO Net Leverage ที่สอดคล้องกับอันดับเครดิตปัจจุบันของ PTTGC เป็น 2.5 เท่า (จากเดิม 2 เท่า) เพื่อสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่ดีขึ้น ฟิทช์คาดว่าอัตราส่วน FFO Net Leverage ของ PTTGC จะลดลงมาต่ำกว่า 2.5 เท่าภายในปี 2566 จากประมาณการหลังจากการเข้าซื้อกิจการ ณ สิ้นปี 2564 ที่ 3.8 เท่า (ณ สิ้นปี 2563 อยู่ที่ 4.1 เท่า)

การเข้าซื้อกิจการดังกล่าวจะใช้แหล่งเงินทุนหลักจากเงินกู้จากบริษัทแม่ ซึ่งได้แก่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท. (อันดับเครดิตที่ BBB+/AAA(thu)/แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพ) จำนวน 7.4 หมื่นล้านบาท เงินสด ณ สิ้นไตรมาส

ที่ 1 ของปี 2564 จำนวน 1 แสนล้านบาท และเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ A+(tha) แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพ) จำนวน 2.3 หมื่นล้านบาท

ปัจจัยที่มีผลต่ออันดับเครดิต

การเข้าซื้อกิจการทำให้การลดอัตราส่วนหนี้สินล่าช้าออกไป: ฟิทช์เชื่อว่าการปรับลดอัตราส่วนหนี้สินของ PTTGC จะมีความล่าช้าออกไป เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการ Allnex โดยอัตราส่วน FFO Net Leverage ของ PTTGC น่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 3.8 เท่า ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 หลังจากการเข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จ อัตราส่วนหนี้สินของ PTTGC น่าจะปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 2.8 เท่าในปี 2565 และ 2.4 เท่าในปี 2566 เนื่องจากฟิทช์คาดว่า PTTGC จะใช้กระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow) ประมาณปีละ 1.8-1.9 หมื่นล้านบาท ในการชำระคืนหนี้ในช่วงเวลาดังกล่าว



www.tmill.co.th



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



23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE
www.hooninside.com

พีทซ์คงเครดิต PTTGC ที่ 'AA+(tha)'

แนวโน้มยังคงเป็นลบ หลังเข้าซื้อกิจการ Allnex

อย่างไรก็ตามการปรับลดอัตราส่วนหนี้สินอาจมีความเสี่ยงหากมีการเข้าซื้อกิจการขนาดใหญ่โดยใช้หนี้เพิ่มขึ้น ความตั้งใจของบริษัทในการเข้าซื้อกิจการได้เพิ่มขึ้นในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาตามเป้าหมายของบริษัทเพื่อเพิ่มสัดส่วนกำไรจากผลิตภัณฑ์เคมีที่มีมูลค่าสูง และผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เป็นร้อยละ 25 ภายในปี 2573 (ในปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 10) สถานะทางเครดิตของบริษัทอาจอ่อนแอลง หากบริษัทใช้เงินในการเข้าซื้อกิจการ ในช่วงก่อนที่อัตราส่วนหนี้สินของบริษัทจะปรับลดลงจนเพียงพอในการรองรับการเข้าซื้อกิจการดังกล่าว

การเข้าซื้อ Allnex สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท: การเข้าซื้อกิจการ Allnex สอดคล้องกับกลยุทธ์ของ PTTGC ในการเพิ่มการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง และการกระจายธุรกิจไปยังธุรกิจเคมีเกรดพิเศษ (Specialty Chemical) ซึ่งผลิตภัณฑ์และธุรกิจดังกล่าวมีเสถียรภาพมากกว่าผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีแบบพื้นฐานในช่วงที่อุตสาหกรรมอยู่ในช่วงขาลง เนื่องจากความ

ต้องการของผลิตภัณฑ์ปลายทางมีความผันผวนที่ต่ำกว่า พีทซ์คงคิดว่ากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จากผลิตภัณฑ์เคมีที่มีมูลค่าสูง และผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม จะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 16-17 หลังจากการเข้าซื้อ Allnex จากระดับปัจจุบันที่ร้อยละ 10 ซึ่งทำให้สถานะทางธุรกิจปรับตัวดีขึ้น

นอกจากนี้ Allnex จะช่วยให้ PTTGC เข้าถึงลูกค้าในตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป ซึ่งเป็นภูมิภาคที่ PTTGC มียอดขายในระดับจำกัด และเพิ่มความแข็งแกร่งของสถานะทางการตลาดในภูมิภาคเอเชียที่มีความเข้มแข็งอยู่แล้ว พีทซ์คงเชื่อว่าการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้จะทำให้ EBITDA ของ PTTGC มีเสถียรมากขึ้น และเพิ่ม EBITDA margin ประมาณร้อยละ 1-2 Allnex เป็นบริษัทผู้ผลิต Resins ที่ใช้ในอุตสาหกรรม Coating ชั้นนำของโลก โดยบริษัทมีผลิตภัณฑ์หลากหลาย และครอบคลุมอุตสาหกรรมจำนวนมาก

กำไรที่ฟื้นตัว: พีทซ์คงคิดว่ากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของ PTTGC จะปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ มาอยู่ที่ระดับประมาณ 5 หมื่นล้านบาทต่อปี (ยังไม่รวมการเข้าซื้อกิจการ Allnex) ในปี 2564 และ 2565 จาก 1.6 หมื่นล้านบาทในปี 2563 ธุรกิจปิโตรเคมีแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโคโรนาไวรัส แต่ก็ได้รับผลกระทบในระดับที่ต่ำกว่าธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน โดยส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์กับวัตถุดิบของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับตัวขึ้นอย่างมากในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 พีทซ์คงว่าการฟื้นตัวของธุรกิจปิโตรเคมี มีแนวโน้มที่จะต่อเนื่องในปี 2564 หลังจากกิจกรรมภาคอุตสาหกรรมและภาคธุรกิจมีการฟื้นตัว พีทซ์คงคิดว่าค่าการกลั่นจะปรับตัวอย่างช้าๆ ขึ้นในปี 2564 จากจุดต่ำสุดในปี 2563



www.tmill.co.th



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





23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE
www.hooninside.com

พีทซ์คงเครดิต PTTGC ที่ 'AA+(tha)'

แนวโน้มยังคงเป็นลบ

หลังเข้าซื้อกิจการ Alnex

ความสัมพันธ์กับ ปตท. และการสนับสนุนที่มากขึ้น: อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของ PTTGC ที่ 'AA+(tha)' ได้มีการพิจารณา รวมถึงการปรับเพิ่มอันดับเครดิตขึ้นมาสองอันดับจากสถานะเครดิตโดยลำพัง (Standalone credit profile) ของบริษัทที่ 'aa-(tha)' ซึ่งสะท้อนถึงความสัมพันธ์ระดับปานกลางระหว่างบริษัทกับ บริษัทแม่ หรือ ปตท. EBITDA จากธุรกิจปิโตรเคมีและโรงกลั่น มีขนาดใหญ่เป็นอันดับสามของกลุ่ม โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 18 ของ EBITDA รวมของกลุ่ม ปตท. ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยสัดส่วนที่น้อยลงเนื่องจากผลการดำเนินงานของธุรกิจปิโตรเคมีและโรงกลั่นในปี 2562 และปี 2563 อ่อนแอลง นอกจากนี้ PTTGC ยังเป็นผู้รับซื้อวัตถุดิบที่เป็นผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติที่ใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีรายใหญ่ของ ปตท. และเป็นบริษัทปิโตรเคมีที่ใหญ่ที่สุดของ ปตท.

นอกจากเงินกู้ยืมจาก ปตท. จำนวน 7.4 หมื่นล้านบาท เพื่อสนับสนุนการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ ปตท. ยังตกลงที่จะขยายเทอมการชำระเงินสำหรับการ

ซื้อน้ำมันดิบให้แก่ PTTGC เป็นไม่เกิน 90 วัน จาก 30 วัน เพื่อช่วยให้ PTTGC สามารถบริหารจัดการอัตราส่วนหนี้สินในช่วงที่มีการลงทุนสูง พีทซ์ได้ประมาณการว่า PTTGC จะมีความต้องการใช้เงินหมุนเวียนและหนี้สินลดลงประมาณ 3.2 หมื่นล้านบาท โดยประมาณการว่ามีการขยายเทอมการชำระเงินในปี 2565 และต่อเนื่องไปจนถึงอย่างน้อยปี 2567 การขยายเทอมการชำระเงินจะมีการพิจารณาเป็นรายปี และต่ออายุได้ตามข้อตกลงระหว่างกัน

การผลิตที่ครบวงจรและต้นทุนการผลิตที่ต่ำ: PTTGC มีขนาดธุรกิจที่ใหญ่ มีความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และมีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูง ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่มากกว่าและอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานที่สูงกว่า เมื่อเทียบกับผู้ผลิตปิโตรเคมีและน้ำมันอื่นๆ ในประเทศ นอกเหนือจากนี้ PTTGC ยังมีความได้เปรียบในเรื่องต้นทุนการผลิตเนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตโอเลฟินส์ คือ ก๊าซธรรมชาติซึ่งจัดหาได้จากภายในประเทศ และ

บริษัทยังได้รับประโยชน์จากการที่มีสัญญาการจัดหาวัตถุดิบระยะยาวกับ ปตท. ซึ่งช่วยลดความผันผวนของส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์กับวัตถุดิบได้

ความผันผวนตามวัฏจักรของธุรกิจ: อันดับเครดิตของบริษัทถูกลดทอนจากความผันผวนของราคาผลิตภัณฑ์ตามวัฏจักรของธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่น ความผันผวนของอัตราส่วนกำไรของผลิตภัณฑ์ ค่าการกลั่น ราคาวัตถุดิบ ราคาน้ำมัน และความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำไรและกระแสเงินสดของบริษัท นอกจากนี้ PTTGC ยังมีความเสี่ยงจากการพึ่งพาแหล่งวัตถุดิบน้อยแหล่ง เนื่องจากวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตส่วนใหญ่มาจาก ปตท. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการที่บริษัท รับวัตถุดิบส่วนใหญ่จาก ปตท. ได้ถูกบรรเทาจากการที่ ปตท. มีอันดับเครดิตที่แข็งแกร่ง และเป็นผู้ดำเนินธุรกิจน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ในประเทศไทย



www.tmill.co.th



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





23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึกจริง คลุมวงในหุ้น สโตร์กล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE
www.hooninside.com

พืชคงเครดิต PTTGC ที่ 'AA+(tha)'

แนวโน้มยังคงเป็นลบ

หลังเข้าซื้อกิจการ Allnex

การกำหนดอันดับเครดิตโดยสรุป

อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของ PTTGC ได้มีการพิจารณา รวมถึงการปรับเพิ่มอันดับเครดิตขึ้นมาสองอันดับจากสถานะเครดิตโดยลำพังของบริษัทที่ 'aa-(tha)' ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงความสัมพันธ์ระดับปานกลางระหว่างบริษัท กับ ปตท. โดย PTTGC เป็นบริษัทปิโตรเคมีที่ใหญ่ที่สุดของกลุ่ม ปตท. และเป็นตัวจักรสำคัญในการขยายธุรกิจปิโตรเคมีของ ปตท. โดยเห็นได้จากการที่ ปตท. ได้อนุญาตให้ PTTGC ในปี 2560 นอกจากนี้ PTTGC ยังได้รับผลประโยชน์จากสัญญาการจัดหาก๊าซธรรมชาติกับ ปตท. ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีความได้เปรียบในเรื่องต้นทุนการผลิต และสัญญาการซื้อขายผลิตภัณฑ์กับ ปตท. ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกับวัตถุดิบได้

สถานะทางเครดิตโดยลำพังของ PTTGC ที่ 'aa-(tha)' สะท้อนถึงขนาดธุรกิจและการผลิตปิโตรเคมีที่ใหญ่ของบริษัท รวมถึงต้นทุนการผลิตที่ต่ำ เนื่องจากการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี สถานะ

ทางธุรกิจของ PTTGC แข็งแกร่งที่สุดเมื่อเทียบกับบริษัทในธุรกิจการกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีในประเทศไทยที่พีทซ์จัดอันดับเครดิต และมีอัตราส่วนหนี้สินที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่งดังกล่าว PTTGC มีขนาดธุรกิจที่ใหญ่กว่าและมีการผลิตปิโตรเคมีที่มากกว่าเมื่อเทียบกับ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TOP (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ A+(tha); แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ) นอกจากนี้ PTTGC ยังมีอัตราส่วนกำไรที่สูงกว่า TOP PTTGC มีขนาดธุรกิจที่ใหญ่กว่าและมีการกระจายตัวของธุรกิจปิโตรเคมีที่มากกว่าเมื่อเทียบกับ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ A-(tha); แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ) นอกจากนี้ บริษัทยังมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งกว่าและมีอัตราส่วนกำไรที่สูงกว่ามาก

สมมุติฐานที่สำคัญ:

* ราคาน้ำมันดิบ (เบรนท์) ที่ราคา 63 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2564, 55 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2565 และ 53 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรลในปี 2566 โดยมีการปรับตัวส่วนต่าง

ราคาน้ำมันตามการซื้อน้ำมันดิบของ PTTGC;

- กำไรของธุรกิจโอเลฟินส์ ปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2564 เนื่องจากการฟื้นตัวความต้องการ และปรับตัวลดลงในปี 2565 เนื่องจากการถ่วงดุลใหม่ที่เกิดขึ้นจากต้นทุนส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีกับวัตถุดิบ

- ค่าการกลั่นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2564 และ 2565 เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันในภาคการขนส่งปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- การขยายเทอมการชำระเงินเพื่อซื้อน้ำมันดิบกับ ปตท. จาก 30 วันเป็น 90 วันในปี 2564 และหลังจากนั้น

- ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนรวมจำนวน 5 หมื่นล้านบาท ในปี 2564-2566

* จ่ายเงินปันผลร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม



www.tmill.co.th



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





Hooninside



Hooninside

23.07.2021 / Friday / #1204

รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



SPECIAL HOONINSIDE
www.hooninside.com

พีทซ์คงเครดิต PTTGC ที่ 'AA+(tha)'

แนวโน้มยังคงเป็นลบ

หลังเข้าซื้อกิจการ Allnex



ปัจจัยลบ:

- อันดับเครดิตอาจถูกปรับลด หากปัจจัยบวกข้างต้นไม่เกิดขึ้น
- ระดับความสัมพันธ์ในการดำเนินงาน และความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระหว่างบริษัท กับ ปตท. ที่ลดน้อยลง

สภาพคล่อง

สภาพคล่องที่เพียงพอ: พีทซ์มองว่า PTTGC มีสภาพคล่องที่เพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินกู้จำนวน 2.3 หมื่นล้านบาท ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจากสิ้นเดือนมีนาคม 2564 และการชำระเงินสำหรับการซื้อกิจการ Allnex จำนวน 1.5 แสนล้านบาท โดยสภาพคล่องของ PTTGC ได้รับการสนับสนุนจากเงินสดจำนวน 1 แสนล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564, วงเงินกู้ยืมจาก ปตท. จำนวน 7.4 หมื่นล้านบาท และเงินที่จะได้รับการขายหุ้นของ GPSC จำนวน 2.3 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้พีทซ์คาดว่า PTTGC จะมีกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow) ประมาณปีละ 1.8-1.9 หมื่นล้านบาทในปี 2564 และ 2565



ปัจจัยที่อาจมีผลต่ออันดับเครดิตในอนาคต

ปัจจัยบวก:

- แนวโน้มเครดิตอาจถูกปรับเป็นมีเสถียรภาพ หากอัตราส่วน FFO Net Leverage ลดลงไปอยู่ในระดับต่ำกว่า 2.5 เท่าภายในปี 2566 อย่างต่อเนื่อง
- ระดับความสัมพันธ์ในการดำเนินงาน และความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระหว่างบริษัท กับ ปตท. ที่เพิ่มสูงขึ้น



www.tmill.co.th

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





SPECIAL HOONINSIDE

www.hooninside.com



ยังกล้วยๆกล้วยๆ!!

By : เจ๊เยเลน

ณ Wall Street World

ยังกล้วยๆกล้วยๆ !! ตลาดหุ้นไทยวันนี้เดินหน้าริบาวด์ได้อีกครั้ง ถึงแม้จะยังมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดอยู่อย่างต่อเนื่อง แต่ข่าวความคืบหน้าเรื่องวัคซีนก็ยังพอมิให้ได้เห็นเจ้าคะ บอกกับวันนี้ได้รับแรงซื้อกลุ่มแบงก์เป็นหลัก หลังจากผลประกอบการไตรมาส 2/64 ดีกว่าที่ประเมินไว้ 5-10% จึงทำให้วันนี้ตลาดพอมีสีสันให้ได้หายใจกันหน่อยเจ้าคะ ส่วนพรุ่งนี้ให้ติดตามตัวเลขการส่งออกของไทยว่าจะออกมาแบบไหน ช่วงนี้เน้นหุ้นเป็นรายตัว และหาตัวที่ได้ประเด็นบวกเป็นหลักนะเจ้าคะ

WICE กลับขึ้นมาทำไฮ 10.60 บาท ทะลุจนได้นะเจ้าคะ หลังจากที่ย่อตัวลงไปตามตลาด วันนี้ดันกลับขึ้นมาพร้อมวอลุ่มได้สวยงาม ปิดตลาดไปที่ 10.50 บาท มีลูนขึ้นทดสอบด้านที่ 10.80 บาท ก็ตามแผนเจ้าคะ สำหรับ WICE เพราะตามที่บอกว่ายังอยู่ในแผนเราก็ตามกันต่อ สำหรับใครที่ชอบหุ้นพักตัวเพื่อลูนไปต่อ ทำตามแผนที่ลงไว้ บางตัวช้า บางตัวเร็ว ต้องใจเย็นนะคะ อยากรได้คำแนะนำดีๆแบบนี้มีที่ VIP by WT นะคะ..อิอิ

เริ่มมีสัญญาณการฟอร์มตัวให้ได้เห็นอีกครั้งเจ้าคะ สำหรับหุ้น AS เจ้มองเป็นจังหวะย่อแล้วไปต่อ ให้แนวรับสำหรับเก็งกำไรที่ 13.30-13.50 บาท ด้าน 14.30-15.00 บาท ตัดขาดทุน 12.60 บาท ใครจะเก็งกำไรจังหวะนี้ก็ลองดูนะเจ้าคะ ช่วงนี้ใครกักตัวอยู่บ้าน เบื่อๆเหงาๆก็นั่งเล่นเกมส่คลายเครียดไปก่อนนะเจ้าคะ...อิอิ

ปิดท้ายด้วยหุ้นทรงสวยอีกตัว SUN ตัวนี้ก็มีลูนในกลุ่มกัญชา-กัญชงกับเขาด้วยเจ้าคะ SUN เผยอยู่ระหว่างขออนุญาต อย.เตรียมลุยธุรกิจกัญชง-กัญชา ด้านแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2564 ส่งสัญญาณดี จากสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้น ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าช่วยหนุนผลการดำเนินงาน รวมถึงปัจจุบันที่เป็นช่วงฤดูกาล High Season จึงส่งผลให้สามารถรับวัตถุดิบและขยายการผลิตสูงสุดเต็มศักยภาพหรือเต็มกำลังการผลิต เจ้มองเป็น

จังหวะเก็งกำไรได้เจ้าคะ ให้แนวรับ 7.40-7.50 บาท ด้าน 8.00- 8.35 บาท ตัดขาดทุน 7.00 บาท ถ้าทะลุแล้วยืนได้นี้จะแรงอีกตัวเจ้าคะ ฝากให้จับตากันดู แล้วพบกันใหม่ในคอลัมน์ฉบับหน้า

*****เนื่องจาก Line@ มีการเก็บค่าใช้บริการเป็นรายเดือน ทางเพจจึงไม่สามารถโพสได้บ่อยๆแบบเรียลไทม์ สำหรับสมาชิกที่อยากได้คำแนะนำแบบเรียลไทม์ตลอดทุกการเทรด เร็วๆนี้ เตรียมพบ VIP by WT ได้นะจ๊ะ

By เจ๊เยเลน ณ Wall Street

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

โปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจด้วยตัวท่านเอง

ดูกราฟดูเทคนิคประกอบการตัดสินใจนะคะ บางตัวอาจขึ้นบางตัวไม่ขึ้นไม่หลุดแนวรับก็ถือได้น่า จะให้ซึ่งปฎิบัติทุกตัวคงไม่ได้ขอให้นักลงทุนทุกท่านประสบความสำเร็จค่า

ปล.สำคัญสุดอย่าลืมวางแผนจุด cut loss นะคะ

Wall Street ตลาดหุ้น

<https://t.me/QueenWallstreet>



สำหรับ PT

เราไม่ได้หยุดอยู่แค่การให้บริการด้านพลังงาน

แต่ทุกที่ทั่วไทย PT จะไปถึง

เพื่อเป็นอีกหนึ่งในใจคนไทยทั้งประเทศ

"บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)"





รู้ลึก รู้จริง

คลุกวงในหุ้น สไตลกล้วยๆ



Line : hooninside