

ทับหุ้

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 750

Section: First Section/-

วันที่: ศุกร์ 29 พฤศจิกายน 2562

ปีที่: 16

ฉบับที่: 3881

หน้า: 16(กลาง), 17

Col.Inch: 234.63 Ad Value: 175,972.50

PRValue (x3): 527,917.50

ศิลปิน: สีสี่

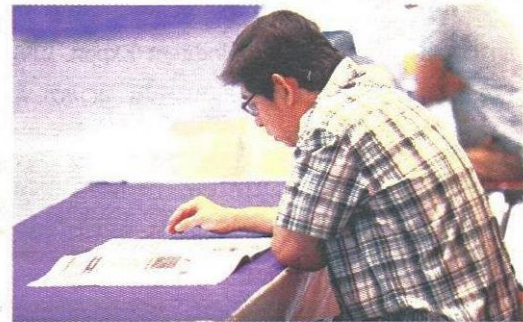
หัวข้อข่าว: วิพากษ์หุ้นโรงไฟฟ้าถูกหรือแพง? เจาะคัมภีร์ หุ้นแห่งอนาคต



นับเป็นงานสัมมนาปิดท้ายปี 2562 ที่อาคารไทยพาณิชย์ ปาร์ค ธนาอาคารไทยพาณิชย์ โดยเป็นรอบวิพากษ์หุ้นโรงไฟฟ้า และเจาะหุ้นอนาคต โดยมีหุ้น GL และ TACC นำร่องฉายภาพให้นักลงทุนได้เห็นพื้นฐานของการเติบโต และเส้นทางการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

งานจบลงด้วยดี ทั้งนี้ต้องขอขอบคุณผู้ให้ความสนใจจากตลาดหลักทรัพย์ mai, AIRA, APM, BLS, SCB, TACC, GL, PT และหลักทรัพย์คันทรี กรุ๊ป แล้วพบกันใหม่ในปีหน้ากับสาระดีๆ ที่มีให้กับนักลงทุนตลอดมา





ผ่าความจริง GL

นายทศชัย โคนิชิตะ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท กรู๊ปอีสท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GL เปิดเผยว่า นับตั้งแต่ไตรมาส 4 นี้เป็นต้นไป จะเห็นผลลัพธ์จากการที่บริษัทกลับมาเร่งดำเนินการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้บริษัทตั้งเป้าการเติบโตไว้ในระดับหน้าใจในระดับ 20% และจะเพิ่มพอร์ตสินเชื่อจาก 6 พันล้านบาท ขึ้นมาในระดับกว่า 7,500 ล้านบาท



ทศชัย โคนิชิตะ

ในส่วนของธุรกิจต่างประเทศทั้งส่วนกัมพูชา ได้มีการทำสัญญาใหม่เพิ่มขึ้น 36% ในไตรมาส 3 และมีโอกาสที่จะขยายเพิ่มเติมอีกมากในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2562-มีนาคม 2563 ซึ่งเป็นเป็นช่วงไฮซีซั่น ส่วนเมียนมายังมีแนวโน้มในการเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง และในส่วนของไมโครไฟแนนซ์ จาก 42 สาขาเมื่อปลายปีที่ผ่านมาเป็น 58 สาขา และกำลังเปิดอีก 3 สาขาเร็วๆ นี้

ปัจจุบันบริษัทมีเงินสดที่พร้อมปล่อยกู้สูงถึง 3,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนเงินที่หักการคืนหุ้นกู้กลีกรไทยแล้ว โดยบริษัทมีหุ้นกู้ที่เหลือครบกำหนดคืนราว 300 ล้านบาทเท่านั้น ส่วนหุ้นกู้ของ เจทรัสต์ นั้นต้องรอคดีสิ้นสุดก่อน ยังไม่สามารถชำระคืนเงินต้นได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการบันทึกการจ่ายดอกเบี้ยให้กับเจทรัสต์มาโดยตลอด ซึ่งจะเริ่มสิ้นสุดในปีหน้า ดังนั้นปีหน้าบริษัทจะมีการบันทึกดอกเบี้ยที่ลดลงค่อนข้างมาก ในส่วนของงบการเงินก็จะดีขึ้นด้วยเช่นกัน และด้วยความแข็งแกร่งของบริษัทจึงพร้อมที่จะรุกตลาดด้วยกลยุทธ์ที่หลากหลาย

TACC พื้นฐานแกร่ง

นายชัชวี วัฒนสุข ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC กล่าวว่า แนวโน้มธุรกิจและผลประกอบการไตรมาส 4/2562 จะเติบโตดีต่อเนื่องจากไตรมาส 3 ที่ผ่านมาก เพราะเป็นช่วงไฮซีซั่นของการจำหน่ายสินค้า ประกอบกับบริษัทมีสินค้าใหม่ที่วางจำหน่ายตามช่องทางขายสินค้า คาดสินค้าใหม่จะช่วยสนับสนุนยอดขายให้เติบโตเพิ่มขึ้น ประกอบกับในช่วงปลายปีบริษัทจะเริ่มทำแผนการตลาด เพื่อขยายธุรกิจในปีหน้า หรือปี 2563 ทำให้การกระตุ้นยอดขายจะเริ่มเห็นตั้งแต่ไตรมาส 4 เป็นต้นไป

สำหรับทิศทางธุรกิจในปีหน้า หรือปี 2563 บริษัทจะเดินหน้าขยายฐานในกลุ่ม B2B โดยการรุกขายสินค้าใน All Café โดยการออกสินค้าใหม่ และเพิ่มสินค้าให้ครอบคลุมกับความต้องการของลูกค้า ขณะเดียวกันคาดว่าจะลดส่วนรายได้ 80% จะมาจากธุรกิจกลุ่มดังกล่าว หรือการขายสินค้าให้กับลูกค้าอย่าง 7-Eleven นอกจากนี้บริษัทมีแผนจะขายสินค้ากับลูกค้ารายอื่น ซึ่งไม่ใช่สินค้าเดียวกันกับ 7-Eleven เช่น A&W Black Canyon เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทมั่นใจว่ารายได้ในปีนี้ น่าจะเติบโต 15% ตามเป้าหมายที่วางไว้ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 117.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99% จากงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 58.95 ล้านบาท ซึ่งทุบสถิติสูงสุดได้อย่างต่อเนื่อง ขณะที่มียาได้รวมอยู่ที่ 1,1296.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% จากงวดเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้ รวมอยู่ที่ 925.13 ล้านบาท



ชัชวี วัฒนสุข

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 750

Section: First Section/-

วันที่: ศุกร์ 29 พฤศจิกายน 2562

ปีที่: 16

ฉบับที่: 3881

หน้า: 16(กลาง), 17

Col.Inch: 234.63 Ad Value: 175,972.50

PRValue (x3): 527,917.50

ศิลปิน: สีสี่

หัวข้อข่าว: วิพากษ์หุ้นโรงไฟฟ้าถูกหรือแพง? เจาะคัมภีร์ หุ้นแห่งอนาคต

เจาะคัมภีร์หุ้น



ส่วนช่วงวิพากษ์หุ้นแดน ไต้หวันวิเคราะห์ที่มากความสามารถจากโบรกเกอร์มีอรรถร่วมเกาะหุ้นแห่งอนาคต โดย “ธีรวัฒน์ กานต์นิกากุล” ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์ บล.ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) มองว่าหุ้นที่น่าสนใจ

ได้แก่ AOT โดยการท่องเที่ยวยังเป็น Mega Trend ต่อเนื่อง อีก

ทั้งโครงการส่วนต่อขยายด้านทิศเหนือจะเพิ่มการรองรับผู้โดยสารได้เพิ่มอีก

30 ล้าน

คน และลดการแออัดของเขตการบิน การรันเวย์ที่ 3 จะสามารถรับส่งอากาศยานเพิ่มขึ้นเป็น 26 ลำต่อชม.

การรับรู้รายได้สัมปทานคิวตี้พรีคัมป์ใหม่จะสร้างการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในปี 2021 เป้าหมาย 89 บาท

BEM การเปิดเดินรถส่วนต่อขยายสายสีน้ำเงิน จะเพิ่มปริมาณผู้โดยสารมากขึ้น ธุรกิจสื่อโฆษณาจะเริ่ม

สูงขึ้น ตามจำนวนผู้โดยสารและจำนวนสถานีที่เพิ่มขึ้น การต่อสัมปทานทางด่วนหน้าจะเห็นความชัดเจนปีหน้า ถือเป็นปัจจัยบวกเพิ่ม

เป้าหมาย 12.20 บาท ส่วนหุ้น KBANK หนึ่งในธนาคารที่พยายาม Disrupt ตัวเองก่อนที่

Tech Company อื่นๆ จะมา Disrupt การตั้งสำรองจะทยอยลดลงในไปหน้า หลังจากตั้งไว้ล่วงหน้าในปี

อัตราดอกเบี้ยในประเทศน่าจะใกล้จุดต่ำสุดแล้ว คาดว่าหากใน 1-2 ปีข้างหน้า เศรษฐกิจไม่ได้เลวร้ายอย่างที่

กลัวกัน ตามมาตรฐานบัญชีใหม่จะต้องทยอยคืนสำรองส่วนเกินออกมา ในรูปเงินปันผล P/B ปัจจุบันประมาณ

0.8-0.85 เท่า ถือว่าใกล้เคียงกับช่วงวิกฤติ ปี 2008-2009 ไปแล้ว เป้าหมาย 191 บาท

ส่วน TPIPP 1 ใน 2 ผู้ผลิตไฟฟ้าจากขยะที่ประสบความสำเร็จชัดเจน ซึ่งตามแผน PDP จะมีการเปิด

ประมูลโรงไฟฟ้าขยะเพิ่มอีก 400 MW การประสานงานระหว่างการเดินทางเครื่องผลิตปูน TPIPL กับการผลิตไฟฟ้า

ของ TPIPP ที่ดีขึ้นจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า หลังการติดตั้ง Boiler รุ่นใหม่ จะมีการปรับเพิ่มการผลิต

ไฟฟ้าจากขยะสดจากเดิมใช้ RDF เป็นหลัก ซึ่งจะทำให้ GP และกำไรสูงขึ้น P/E ต่ำ บันผลสูง เป้าหมาย 5.60 บาท



เอกภวรินทร์ สุนทรภักษชาติ

กลยุทธ์การลงทุน

นายเอกภวรินทร์ สุนทรภักษชาติ ผู้อำนวยการ ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน สายงานวิจัย บล.ไทยพาณิชย์ แนะนำหุ้นเด่น อย่าง BCH ซื้อแนวรับ 16.50-16.70 ต่ำกว่า 15.90 Cut Loss โดยแนวต้านที่ 17.50-18.00 หุ้น BTS ซื้อที่แนวรับ 13.80 -14.00 โดยต่ำกว่า 13.30 ให้ Cut Loss ส่วนแนวต้านอยู่ที่ 14.70-15.00

หุ้น CPALL ซื้อที่แนวรับ 76.00-77.00 ต่ำกว่า 74.50 ให้ Cut Loss ต้านที่ 83.00 และ 85.00 ส่วนหุ้น MCS ซื้อที่แนวรับ 9.70-9.90 ต่ำกว่า 9.40 ให้ Cut Loss และแนวต้านอยู่ที่ 10.50-10.70 ขณะที่หุ้น SPA ซื้อที่แนวรับ 15.00-15.50 ต่ำกว่า 14.40 ให้ Cut Loss แนวต้านอยู่ที่ 16.60 และ 17.80



มงคล พ่วงเกตรา

หุ้นแกร่งโรงไฟฟ้า

นายมงคล พ่วงเกตรา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน หลักทรัพย์ บล.เคทีบี (ประเทศไทย) ชอบหุ้น GUNKUL ราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 3.60 บาท (เดิม 3.00 บาท) สะท้อนสมมติฐานใหม่ หลัง Performance โรงไฟฟ้าพลังงานลมและ Backlog งานก่อสร้างทำได้ดีกว่าที่ประเมินไตรมาส 3 ปี 2562 กำไรปกติอยู่ที่ 955 ล้านบาท (+38% YoY, +126% QoQ) เติบโต YoY จากการ COD โรงไฟฟ้าใหม่ ส่วน QoQ ได้รับแรงหนุนจากโรงไฟฟ้าลมซึ่งเข้าช่วง High Season และยอดขายอุปกรณ์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

GULF ราคาเป้าหมายที่ 172.00 บาท มีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นหลังประชุมนักวิเคราะห์ 1. บริษัทเปิดเผยการเจรจาโครงการใหม่ Solar Farm ในประเทศ Oman ขนาด 1-2GW 2. มีโอกาสขยาย LNG Terminal ทำเรือมาบตาพุด เฟส 3 เพิ่มเดิมอีก 55% 3. โรงไฟฟ้า LNG ในเวียดนาม 6.0GW มีความคืบหน้ามาก



สิทธิพร เจนในเมือง

มีสตอรี่ให้ลงทุน

นายสิทธิพร เจนในเมือง รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน บล.ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) มองหุ้น SISB โดยวางเป้าไว้ที่ 11.00 และ Cut Loss ที่ 8.75 ส่วนหุ้น SPVI ให้เป้าหมายที่ 4.00 Cut Loss ที่ 2.88 และหุ้น CHG วางเป้าราคาที่ 3.40 โดยให้ Cut Loss ที่ 2.54 ส่วนหุ้น BWG วางราคาไว้ที่ 0.75 และ Cut Loss ที่ราคา 0.51