



News Comments

PSL

มองเป็นลบ กรณี PSL ขออนุมัติผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 1.96 พันล้านบาท ที่จะครบกำหนด 9 มิ.ย. นี้ ขยายอายุออกไปอีก 1.5 ปี โดยปัญหาดังกล่าวเกิดจากการพยายามออกหุ้นกู้ 2 พันล้านบาท ในช่วง มี.ค. ที่ไม่สำเร็จ เนื่องจากตลาดหุ้นกู้เอกชนไม่มี Demand ประกอบกับ Rating ตราสารของ PSL ที่เป็นเพียง Speculative Grade (BB) ทั้งนี้หากผู้ถือหุ้นกู้ไม่อนุมัติ มีความเสี่ยงที่ PSL อาจต้องเพิ่มทุน แนะนำ “หลีกเลี่ยง” (เดิม “ถือ”) FV. ที่ 3.46 บาท

- PSL แจ้งเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ล็อต PSL206A มูลค่า 1.96 พันล้านบาท ที่จะครบกำหนด 9 มิ.ย. 63 นี้ เพื่อขออนุมัติ ขยายอายุ ออกไปอีก 1 ปี 6 เดือน
- ปัญหาเกิดจาก ตลาดหุ้นกู้ภาคเอกชนที่ไม่มี Demand และทำให้การออกหุ้นกู้ของ PSL จำนวน 2 พันล้านบาทในช่วง มี.ค. 63 เพื่อนำมาชำระหุ้นกู้เดิม ล้มเหลว
- เรามองเป็นลบ โดยมองว่ากรณีนี้อาจนำไปสู่การเพิ่มทุน หากการยืดอายุหุ้นกู้เดิม ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (ต้องได้รับเสียงโหวต มากกว่า 75%)
- นอกจากนี้ ตลาดน่าจะกังวลผลกระทบ ที่มีแนวโน้มหดตัวลงจาก COVID-19 ที่ WTO ประเมินว่า ปริมาณการค้าระหว่างประเทศปีนี้จะ -11% (คาดผลประกอบการปกติ 1Q63 จะขาดทุนราว 200 ล้านบาทต่ำสุดในรอบ 14 ไตรมาส)
- แนะนำ “หลีกเลี่ยง” (เดิม “ถือ”) มูลค่าเหมาะสม ประเมินที่ 3.46 บาท (อิง PB 0.47x คิดเป็น -2 S.D.)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด