



18 หุ่นเด่นรับการฟื้นตัว เศรษฐกิจปี' 65



- ✦ **Demand** ชิปทั่วโลกยังแข็งแกร่ง ... ล่าสุด Lead Time การผลิตชิปทั่วโลก เดือน ต.ค. อยู่ที่ 21.9 สัปดาห์ สูงสุดนับตั้งแต่เกิดตัวเลขตั้งแต่ปี'60 และเพิ่มขึ้น 1%QoQ และ 70%YoY ทั้งนี้เรามองว่าภาวะดังกล่าวจะคงอยู่ต่อไปในปี'65 พิจารณาจากการก่อสร้างโรงงานใหม่ที่ต้องใช้เวลาอย่างน้อย 18-24 เดือน และภาวะดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อ HANA ซึ่งเป็น EMS รายใหญ่
- ✦ **เริ่มขยายเข้าสู่ธุรกิจที่มี Value Added สูง** ... ล่าสุด HANA ประกาศขยายเงินลงทุนในธุรกิจ Silicon Carbide ในเกาหลีใต้ อีก 2 พันล้านบาท ทั้งนี้จากศักยภาพของเทคโนโลยี นี้ จะช่วยให้ EV Cars มีอัตราการสูญเสียใน Inverter ลดลง และจะช่วยให้สถานีชาร์จสามารถชาร์จไฟฟ้าแก่ EV Cars ได้เร็วขึ้น ตลาดในส่วน Silicon Carbide จึงมีโอกาสเติบโตสูง โดยประเมินกันว่า จะเติบโตเฉลี่ย 30% ต่อปี ในช่วง 5 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ HANA อยู่ระหว่างรอผลตอบรับจากค่ายผู้ผลิตรถยนต์ ที่น่าจะได้รับคำตอบในช่วง 2H65
- ✦ **เริ่มขยับขึ้นเป็น ODM** ... เรา มองว่า HANA เริ่มขยับความสามารถในเชิงเทคนิคขึ้น เป็นไปตามทิศทางของบริษัทที่ต้องการปรับจากการเป็น OEM ไปสู่ ODM มากขึ้น และจะมีผลพลอยได้ในแง่กำไรเพิ่มขึ้นด้วย โดยในธุรกิจ Silicon Carbide นั้นมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงถึง 25-30% หรือคิดเป็นสองเท่าของธุรกิจ EMS ในปัจจุบัน
- ✦ **มูลค่าเหมาะสมอยู่ที่ 101.00 บาท** ... แม้ธุรกิจ Silicon Carbide น่าจะเริ่มสร้างผลกำไรให้ HANA ได้ในช่วง 4-5 ปีข้างหน้า แต่ด้วยอุตสาหกรรมต้นทาง (EV Cars) ที่สร้างโอกาสเติบโตสูง และมักจะได้รับการประเมินมูลค่า (Multiple) ที่ระดับสูงจากนักลงทุน เรา มองว่าในระยะถัดจากนี้มีโอกาสที่ Consensus จะปรับ Multiple ขึ้นอีก จากที่ล่าสุดให้มูลค่าเหมาะสมประเมินกันไว้ที่ 101.00 บาท

HANA



มุมมองทางเทคนิค : ราคา HANA ในภาพรายสัปดาห์ยังคงอยู่ในทิศทางหลักแนวโน้มขาขึ้น ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะกลาง-ยาวได้ต่อเนื่อง ขณะที่ภาพรายวัน ราคาแกว่งตัวในกรอบ Sideways พักฐานหลังปรับตัวขึ้นได้ดีก่อนหน้า ในส่วนของเครื่องมือทางเทคนิค MACD ยังชะลอกำลังอยู่ แต่ SSto เริ่มเข้าใกล้ภาวะ Oversold แล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างในกรอบดังกล่าวได้ต่อ

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 89.00 / 82.50
Resistance : 96.50 / 102.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ที่อยู่ในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการวิจัยรวมถึง แล-หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- ❖ **ตลาด EV กำลังเข้าสู่ช่วงที่เป็น Critical Mass ...** เรามองว่าความสะดวกในการใช้งาน และราคาที่เข้าถึงได้ จะทำให้ตลาด EV มีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง โดยล่าสุดเทคโนโลยี Ultra Rapid Charge สามารถชาร์จแบตเตอรี่ของ EV Cars ได้ภายใน 15 นาทีใกล้เคียงกับรถยนต์ที่ใช้น้ำมัน ขณะที่ราคารถยนต์ EV ปรับตัวลงมาอย่างรวดเร็ว ผลจากราคาต่อหน่วยประจุของแบตเตอรี่ที่ลดลงมาราว 90% ตลอดช่วงทศวรรษที่ผ่านมา โดยประเมินกันว่าราคารถยนต์ EV จะมีเริ่มมีราคาเท่ากับรถยนต์ที่ใช้น้ำมันในปี'65 นี้ ซึ่งเริ่มมีตัวอย่างให้เห็นแล้ว ในตลาดรถยนต์ของไทย หลังค่ายรถยนต์จีน เริ่มนำเสนอ EV ราคาต่ำกว่า 1 ล้านบาท
- ❖ **ในฐานะ OEM รายใหญ่ KCE ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของตลาด EV ...** อ้างอิงข้อมูลจาก Frost & Sullivan ตลาด EV ของรถยนต์ส่วนบุคคลในช่วง 4-5 ปีข้างหน้า จะเป็นสัดส่วนราว 10-15% ซึ่งเรามองว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้เล่นหลักใน Segment นี้ อย่าง KCE ที่โดยปกติแล้วจะได้รับอัตรากำไรขั้นต้นสูง ในช่วงต้นของ Product Life Cycle ขณะเดียวกันอุตสาหกรรมจะไม่ได้เติบโตแค่ในส่วนรถยนต์ EV เท่านั้น ยังมีอุปกรณ์เกี่ยวเนื่องในทางอิเล็กทรอนิกส์ ที่เกี่ยวเนื่องอื่นๆ อีกด้วย เช่น อุปกรณ์เก็บประจุ/ อุปกรณ์ชาร์จ ที่จำเป็นต่างๆ ที่จะเติบโตตามไปด้วย ซึ่งเริ่มผลิตกันบ้างแล้วใน OEM ของไทย
- ❖ **ผลกระทบการ 4Q64 มีแนวโน้มเชิงบวก ...** โดยใน 4Q64 นี้ นอกเหนือจากการที่ไม่ใช่เหตุเช่นใน 3Q64 ที่พนักงานราว 2 พันคน ต้องกักตัว เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในแง่ของยอดขายยังมีแนวโน้มเติบโตราว 20%QoQ อีกทั้งแนวโน้มอัตรากำไรที่สูงขึ้น จากการเร่งตัวของการใช้กำลังการผลิต
- ❖ **แนวโน้มปี'65 ยังเติบโตต่อเนื่อง มูลค่าเหมาะสมอยู่ที่ 103.00 บาท ...** ออเดอร์ที่มีในมือของ KCE อยู่ในระดับเต็มกำลังการผลิตไปอย่างน้อยจนถึง 2Q65 ขณะที่ช่วง 2H65 KCE จะมีการผลิตส่วนเพิ่มอีกในฟาส์แทรกราว 7 แสนตารางฟุต ด้านมูลค่าเหมาะสมประเมินกันไว้ที่ 103.00 บาท (Bloomberg Consensus)

KCE



มุมมองทางเทคนิค : ราคา KCE ในภาพรายสัปดาห์อยู่ในทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้น ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ขณะที่ภาพรายวันราคาแกว่งตัวออกด้านข้างในกรอบ 3 เหลี่ยม Systematic Triangle พักฐานหลังปรับตัวขึ้นได้ดีก่อนหน้านี้ ทางด้านเครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SStO เริ่มชะลอการอ่อนตัวลงบ้างเล็กน้อย ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างอิงทางบวกได้

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 88.50 / 85.50
Resistance : 96.00 / 102.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันประสิทธิภาพของข้อมูลและเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีและ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

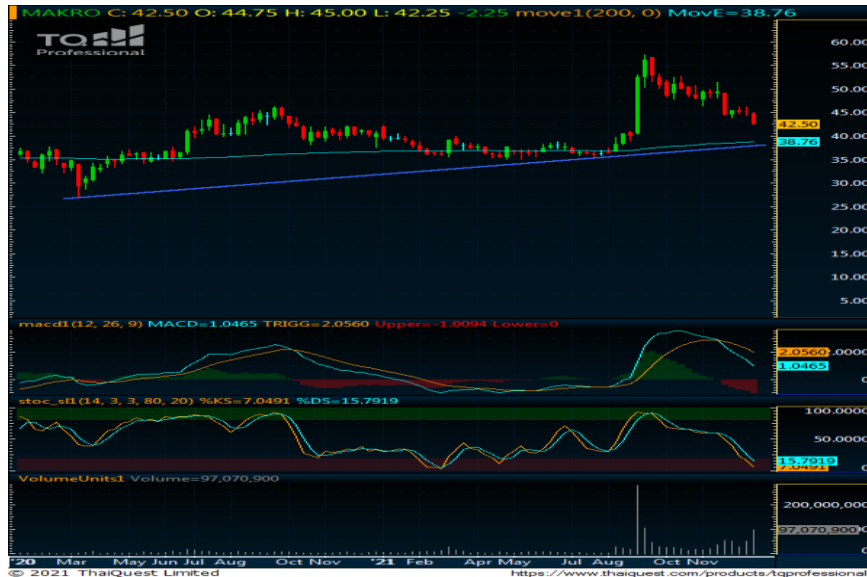
- หลังรวม Lotus ไทย 2,094 สาขา และมาเลเซีย 62 สาขา ทำให้ MAKRO ขึ้นเป็นผู้นำธุรกิจค้าส่ง (138 สาขาในไทย และ 7 สาขาต่างประเทศ) และค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค ใน ASEAN คาดช่วยเพิ่ม Synergy จากฐานลูกค้า ทั้ง B2B >3.6 ล้านราย ในไทย และ B2C ~20 ล้านราย และ ~3 ล้านราย สมาชิก Club Card ในไทย และมาเลเซีย ตามลำดับ รวมถึงช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดหา Product พร้อมยังมีพื้นที่ให้เช่า > 1.0 ล้านตรม. จากศูนย์การค้า 253 แห่ง ในไทยและมาเลเซีย ซึ่งมี Occ.Rate >90%
- คาดการณ์การรับโอนเสร็จสิ้น ~ต้นปี'65 โดย MAKRO เพิ่มทุนรวม 6,372 ล้านหุ้น แบ่งเป็น (1) จำนวน 5,010 ล้านหุ้น เสนอขาย PP ให้แก่ CPRH (CPALL, CPH และ CPM) @43.50 บาท เพื่อรับโอนกิจการของ CPRH และ (2) จำนวน 1,362 ล้านหุ้น เสนอขาย PO พร้อมเสนอขายหุ้นเดิมที่ CPALL (363.2 ล้านหุ้น), CPH (363.2 ล้านหุ้น) และ CPM (181.6 ล้านหุ้น) ที่อยู่ และมี Option หุ้น Greenshoe อีก 340.50 ล้านหุ้น
- คาดเงินที่ได้จาก PO ~50% ใช้ในการขยายสาขา เช่น MAKRO เพิ่มสาขานขนาดกลาง 8-10 แห่ง/ปี Lotus เพิ่มสาขานขนาดกลาง/ใหญ่ 10 แห่ง และ 4-6 แห่ง/ปี เพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้า B2B และ B2C เพิ่มขึ้น พร้อมเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนรายได้ Online เป็น 15-20% จาก 1H/64 อยู่ที่ 11% และ 2% สำหรับ MAKRO และ Lotus
- คาดผลการดำเนินงานปี'65 เริ่มเติบโตโดดเด่น หลังได้ประโยชน์จากการรับโอนกิจการ Lotus คาดรายได้ เพิ่มขึ้น 38% อยู่ที่ 331,598 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 9,873 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44% ขณะที่คาดเงินปันผล 0.96 บาท/หุ้น
- ราคาเป้าหมาย (ปี'65) 49.00 บาท เทียบเท่า PE 35X

Financial Summary

	FY19A	FY20A	FY21F	FY22F
Revenue (MB)	209,772	217,897	239,533	331,598
Growth (%)	9.26%	3.87%	9.93%	38.43%
Net Profit (MB)	6,245	6,563	6,839	9,873
Growth (%)	5.09%	5.09%	4.22%	44.35%
EPS (Bt.)	1.30	1.37	1.33	1.38
BV (Bt.)	4.22	4.63	5.12	15.93
Dividend (Bt.)	0.960	1.000	0.87	0.96
PE (x)	23.81	28.88	36.95	35.46
PBV (x)	7.35	8.53	9.57	3.08
Dividend Yield (%)	3.00%	2.53%	1.78%	1.96%

ที่มา : MAKRO และประมาณการ Consensus จาก Bloomberg

MAKRO



มุมมองทางเทคนิค : ราคา MAKRO ในภาพรายสัปดาห์ราคาอยู่ในทิศทางแนวโน้มขาขึ้นปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ก่อนเริ่มอ่อนตัวลงปรับฐานพยายามลงทดสอบแนวรับที่เส้นแนวโน้มขาขึ้นหลักและ EMA 200 Week ขณะที่ภาพรายวันราคายังคงอยู่ในทิศทางแนวโน้มขาขึ้นทำจุดต่ำสุดใหม่ในภาพระยะสั้นต่อเนื่อง พร้อมเครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SSto ให้สัญญาณขาย ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสปรับตัวลงได้ต่อ

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อที่แนวรับสำคัญ

Support : 40.00 / 38.50

Resistance : 46.50 / 56.00

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีและ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- ✎ แผนการเติบโตต่อเนื่องชัดเจน ภายใต้งบลงทุนไม่ต่ำกว่า 20,000 ล้านบาท/ปี จาก (1) Merger & Partnership – M&P โดยเน้น Downstream เพื่อให้การผลิตครบวงจร สามารถตอบสนองความต้องการลูกค้า-Consumer Packaging Solutions และ (2) Organic Expansion ต่อเนื่อง ทั้งในประเทศ (1,838 ล้านชิ้น/ปี) และต่างประเทศ เช่น ฟิลิปปินส์ (220,000 ตัน/ปี) และ เวียดนาม (370,000 ตัน/ปี) ซึ่งทยอย COD ต้นปี'65 และ 67 ตามลำดับ โดย SCGP มีเป้าหมายรายได้เติบโตเท่าตัว ในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า จาก ~93,000 ล้านบาท เมื่อปี'63 จากการลงทุนข้างต้น
- ✎ เผชิญความเสี่ยงจากต้นทุนทั้งวัตถุดิบที่ราคาสูงขึ้น โดยเฉพาะกระดาษ Recycle หลัง Supply ลดลงในช่วง Covid-19 และ ค่าระวางเรือที่คาดการณ์สูงถึง 1H/65 ส่งผลต่อต้นทุนในการนำเข้า R/M รวมถึงต้นทุนพลังงาน แต่คาด SCGP สามารถบริหารจัดการต้นทุนในดังกล่าวได้ พร้อมการขยายธุรกิจไปใน Downstream ทั้ง Fiber และ Polymer รวมถึงขยายไปยัง อุตสาหกรรมอาหาร (Go Pak ควบรวมเมื่อต้นปี'64) และ HealthCare ผ่าน Deltalab (คาดควบรวมแล้วเสร็จ 4Q/64) ซึ่งเป็น High Value Added คาดสามารถรักษา EBITDA Margin ในระดับไม่ต่ำกว่า 15% ได้
- ✎ แนวโน้มผลการดำเนินงานปี'65 เติบโตต่อเนื่อง (1) การรับรู้รายได้เต็มจากธุรกิจที่ M&P ช่วง 2H/64 (Duy Tan, Intan และ Deltalab) และ (2) คาดการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น กลับไปสู่ระดับ 80-85% หลังลงไป 50% ผลกระทบจาก Covid-19 โดย คาดรายได้ เติบโต 12% อยู่ที่ 138,112 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 10,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% คาดเงินปันผลปี'65 ~0.72 บาท/หุ้น
- ✎ ราคาเป้าหมาย (ปี'65) 69.50 บาท เทียบเท่า PE 28X

Financial Summary

	FY19A	FY20A	FY21F	FY22F
Revenue (MB)	89,070	92,786	123,466	138,112
Growth (%)	2.08%	4.17%	33.07%	11.86%
Net Profit (MB)	5,269	6,457	8,363	10,272
Growth (%)	-13.14%	22.57%	29.51%	22.83%
EPS (Bt.)	1.62	1.95	1.98	2.44
BV (Bt.)	13.74	20.67	22.06	24.02
Dividend (Bt.)	0.420	0.45	0.57	0.72
PE (x)	-	21.31	31.80	25.83
PBV (x)	-	2.01	2.86	2.62
Dividend Yield (%)	-	1.08%	0.90%	1.15%

ที่มา : SCGP และประมาณการ Consensus จาก Bloomberg

SCGP



มุมมองทางเทคนิค : ราคา SCGP ในภาพรายสัปดาห์อ่อนตัวลงทดสอบแนวรับที่เส้นแนวโน้มหลักขาขึ้น แล้วสามารถฟื้นตัวกลับขึ้นได้ ขณะที่ภาพรายวันปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะสั้นพร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ทางด้านเครื่องมือทางเทคนิค MACD ให้สัญญาณซื้อ แต่ SSto เริ่มตั้งตัวในภาวะ Overbought แล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างเพื่อพักฐานได้บ้างในระยะสั้น

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 67.00 / 65.50

Resistance : 71.25 / 73.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรู้ความรับผิดชอบในการให้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม กับหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในพันธบัตร หรือสินทรัพย์ หรือสินทรัพย์อื่น ๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- ✦ กลยุทธ์ของ EA มุ่งขยายธุรกิจไปยังระบบกักเก็บพลังงานและโครงการรถไฟฟ้า (EV Car) และ Charging Station Platform โดยช่วง 9M/64 กำไรของ EA ยังมาจากธุรกิจโรงไฟฟ้า และไฮโดติเซล เป็นหลัก
- ✦ ธุรกิจระบบกักเก็บพลังงานมีการถือหุ้น (1) Amita Taiwan 71.2% และ (2) Amita Thailand 100% โดยโครงการผลิตแบตเตอรี่ Li-ion พลัง 1 กำลังผลิต 1 GWh ผ่านการทดสอบระบบแล้ว และสามารถเริ่มดำเนินการผลิตสำหรับระยะที่ 1 ตั้งแต่วันที่ 12 ธ.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งจะเป็นการผลิตสำหรับ EV Bus และ EV Ferry เป็นหลัก
- ✦ คาดการใช้รถไฟฟ้า (EV Passenger Car, Truck and Bus) จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คาดมียอดสะสมของ EV Passenger Car ในปี'78 อยู่ที่ 6.4 ล้านคัน และคาด Battery demand 100 GWh ต่อปี ในปีเดียวกัน
- ✦ ส่วนโครงการเดินเรือไฟฟ้า ได้ทดลองเดินเรือมาตั้งแต่ 1Q/64 และขยายเป็น 27 ลำใน 3Q/64 เบื้องต้นทาง EA จะเป็นผู้ดำเนินการเดินเรือไฟฟ้าเอง ส่วนโครงการรถโดยสารไฟฟ้า ขสมก. เป็นโอกาสที่ดีของ EV ที่จะเข้าไปรับงานปัจจุบันโรงงานผลิตที่ฉะเชิงเทรา แล้วเสร็จในช่วง 3Q/64 และเริ่มส่งมอบรถโดยสารไฟฟ้าสำหรับภาคเอกชนได้ในช่วง 3Q/64 ประมาณ 100 คัน
- ✦ โครงการสถานีชาร์จรถไฟฟ้าล่าสุด มีจำนวนที่ติดตั้งแล้ว 1,700 หัวชาร์จ กระจายอยู่เป็นจำนวน 440 พื้นที่ ทั้งในสถานบริการน้ำมัน, office, ห้างสรรพสินค้า และ modern trade ในที่ต่างๆ
- ✦ ประเมินราคาเป้าหมายปี '65 เท่ากับ 105.00 บาท (SoTP) แนะนำ "ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว"

Financial Summary

	FY19	FY20	FY21F	FY22F	FY23F
Revenue (MB.)	14,887	17,080	19,744	22,248	23,360
Growth (%)	28.9%	14.7%	15.6%	12.7%	5.0%
Net Profit (MB.)	6,082	5,205	6,059	7,466	8,076
Growth (%)	18.1%	-14.4%	16.4%	23.2%	8.2%
EPS (Bt.)	1.63	1.40	1.62	2.00	2.17
BV (Bt.)	6.26	7.46	9.20	10.75	12.43
Dividend (Bt.)	0.30	0.30	0.37	0.45	0.49
P/E (x)	57.04	66.65	57.25	46.46	42.95
P/BV (x)	14.85	12.47	10.11	8.65	7.48
Dividend Yield (%)	0.69%	0.32%	0.39%	0.48%	0.52%

EA



มุมมองทางเทคนิค : ราคา EA ในภาพรายสัปดาห์ราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ ATH ทดสอบแนวต้านที่ Fibo. Trendline 138.2% แล้วเริ่มชะลอกำลังลงบ้างเล็กน้อย ขณะนี้ภาพรายวันราคาขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่แล้วเริ่มอ่อนตัวลงบ้างเช่นกัน มองเป็นการอ่อนตัวลงเพื่อยกจุดต่ำสุดใหม่สูงขึ้นในภาพระยะสั้น-กลาง อีกทั้งเครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SStO เริ่มชะลอการอ่อนตัวลงบ้างแล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างเพื่อพักฐานระยะสั้นได้บ้าง ก่อนจะปรับตัวขึ้นได้ตามทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้น

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 92.00 / 80.00
Resistance : 105.50 / 112.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ใจรัก จำกัด (มหาชน) ("ใจรัก") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของใจรักเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ใจรัก รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ข้อมูลในรายงานนี้ ใจรัก และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีธนาคาร และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ใจรักขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในใจรักเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในพันธบัตร หรือสินทรัพย์ หรือสินทรัพย์อื่นใดแต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- GPSC เป็น Energy Flagship ของกลุ่ม PTT ถือหุ้นโดย PTT: TOP: PTTGC ในสัดส่วน 43% : 21% : 10% ตามลำดับ กลยุทธ์ของ GPSC มุ่งขยายธุรกิจไปยังระบบกักเก็บพลังงานและโรงงานผลิต Battery สำหรับ E-bus และรถประเภทอื่น เช่น ตู้ยก, รถกอล์ฟ เป็นต้น โดยที่ในช่วง 9M/64 กำไรของ GPSC ยังมาจากธุรกิจโรงไฟฟ้าเป็นหลัก
- GPSC ตั้งเป้าธุรกิจ Energy Storage และ EV Value chain จะเป็น S-Curve ให้กับบริษัท และการที่ GPSC อยู่ภายใต้กลุ่ม PTT ทำให้การประสาน EV Value chain ทำได้ง่าย เช่น 1) ระดับ EV Maker : การจับมือของ PTT กับ Foxconn และการทดลองผลิตรถ EV ยี่ห้อ Chery 2) ร่วมมือกับ PTT ในเรื่องของ Smart Station, EV quick charge และ Charging solution
- GPSC ตั้งเป้าผลิต Battery 5-10 GWh ภายในปี 2573 ผ่าน 3 หน่วยธุรกิจย่อย คือ 1) หน่วยธุรกิจ Energy Storage สำหรับกักเก็บพลังงาน 2) หน่วยธุรกิจ E-bus และรถประเภทอื่น เช่น ตู้ยก, รถกอล์ฟ เป็นต้น และ 3) หน่วยธุรกิจ EV car Battery เพื่อผลิตแบตเตอรี่ป้อนให้กับผู้ผลิต EV car ในประเทศ และการลงทุนในต่างประเทศ ผ่านการถือหุ้นใน Axxiva ซึ่งเป็นผู้ผลิต Battery รายใหญ่ในประเทศจีน ซึ่งจะช่วย GPSC ทั้งในแง่การจัดหาวัตถุดิบ และการตลาด ในขณะที่โรงงานผลิตแบตเตอรี่ G-Cell ที่ใช้เทคโนโลยีของ 24M เริ่มผลิตแล้วตั้งแต่ มิ.ย. 2564 โดยมีการผลิตเริ่มต้น 30MWh ต่อปี
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '65 เท่ากับ 105.00 บาท (DCF) แนะนำ "ซื้อ"

Financial Summary

	FY19	FY20	FY21F	FY22F	FY23F
Revenue (MB.)	66,562	69,578	81,302	87,928	92,324
Growth (%)	167.53%	4.53%	16.85%	8.15%	5.00%
Net Profit (MB.)	4,061	7,508	8,289	9,392	9,891
Growth (%)	20.89%	84.89%	10.40%	13.31%	5.31%
EPS (Bt.)	1.44	2.66	2.94	3.33	3.51
BV (Bt.)	39.07	40.24	41.56	43.06	44.64
Dividend (Bt.)	1.30	1.50	1.62	1.83	1.93
PE (x)	51.73	27.98	25.34	22.37	21.24
PBV (x)	1.91	1.85	1.79	1.73	1.67
Dividend Yield (%)	1.74%	2.01%	2.17%	2.46%	2.59%

GPSC



มุมมองทางเทคนิค : ราคา GPSC ในภาพรายสัปดาห์เฝ้าระวังตัวขึ้นทะลุผ่านแนวต้านที่กรอบ Systematic Triangle พยายามขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะสั้น ขณะนี้ภาพรายวันราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่นสนับสนุน ทางด้านเครื่องมือทางเทคนิค MACD ให้สัญญาณซื้อ แต่ SSto เริ่มตั้งตัวในภาวะ Overbought แล้ว ทำให้คาดว่า Upside ระยะสั้นเริ่มจำกัดลงบ้างเล็กน้อย คาดราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างพักฐานระยะสั้นได้

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 84.50 / 82.50
Resistance : 95.00 / 105.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีธนาคาร และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

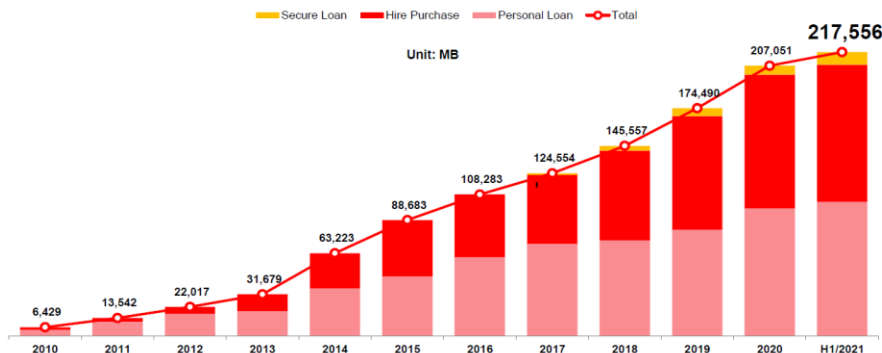
สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- **JMT บริษัทบริหารหนี้อันดับ 1 ในตลาดสินเชื่อรายย่อย...ประกอบธุรกิจ 3 ประเภท ดังนี้** (1) ธุรกิจให้บริการติดตามเร่งรัดหนี้ ซึ่งเป็นการรับจ้างสถาบันการเงินติดตามหนี้สิน มีสัดส่วนรายได้ที่ 12% ของรายได้รวม (2) ธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ ซึ่งเป็นการซื้อหนี้เสียมาบริหาร ทั้งมีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน โดยมีหนี้ภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 217,556 ล้านบาท หรือมี Market Share มากกว่า 80% ในตลาดบริหารที่ไม่มีหลักประกัน และมีสัดส่วนรายได้ที่ 82% ของรายได้รวม และ (3) ธุรกิจรับประกันภัย มีสัดส่วนรายได้ที่ 6% ของรายได้รวม
- **เตรียมกระแสเงินสดให้พร้อม สำหรับโอกาสที่มาถึง...จากมาตรการพิเศษที่ BOT ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ระลอกใหม่ ของ BOT เช่น มาตรการพักชำระหนี้ Soft loans เพื่อเสริมสภาพคล่องให้ SME ทำให้ช่วยชะลอการตกชั้นเป็น NPL ของลูกหนี้ได้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่า BOT จะเริ่มกลับไปใช้มาตรการปกติในการจัดการปัญหา NPL ได้ในช่วง 1Q65 ซึ่งผลจะทำให้จะมีการขายลูกหนี้ NPL จากสถาบันการเงินออกมาจำนวนมาก ทำให้ JMT มีมติเพิ่มทุนแบบ RO มูลค่าสูงถึง 10,000 ล้านบาท เพื่อรองรับการซื้อหนี้ในปี'65 ประมาณ 7,000 ล้านบาท และ 3,000 ล้านบาท นำไปชำระคืนหุ้นกู้ ซึ่งทำให้ JMT สามารถประหยัดดอกเบี้ยได้ถึงปีละ 100 ล้านบาท นอกจากนี้ JMT ยังตั้งเป้าหมายซื้อหนี้อีก 3 ปีข้างหน้าแบบถ่วงกระโดด ~7,000 ล้านบาท, 15,000 ล้านบาท และ 20,000 ล้านบาท ตามลำดับ**

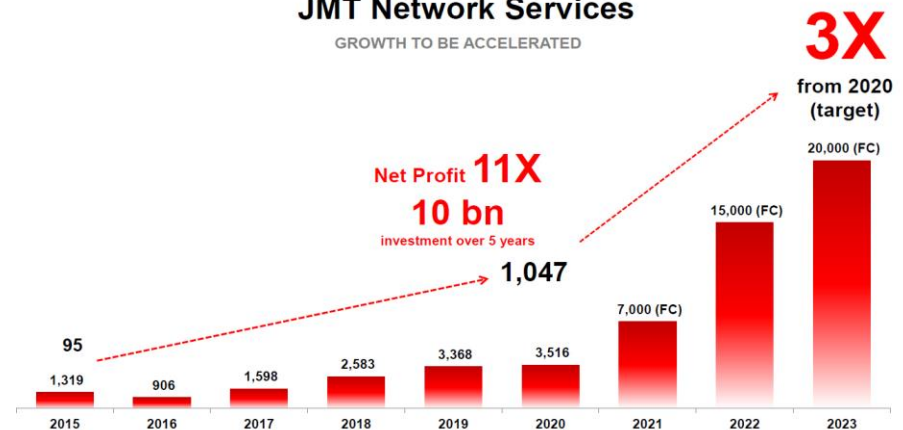
- **เราแนะนำ"ถือ" JMT...ราคาเป้าหมาย 69.00 บาท และ JMART ราคาเป้าหมาย 55.00 บาท (Bloomberg Consensus)**

Debt Acquisition Milestone (OS Balance)



JMT Network Services

GROWTH TO BE ACCELERATED



JMT



มุมมองทางเทคนิค : ราคา JMT ในภาพรายสัปดาห์ ปรับตัวอยู่ในกรอบทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้น ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ขึ้นทดสอบแนวต้านที่ Fibo. Trendline 161.8% แล้วชะลอกำลังลงบ้างเล็กน้อย ในภาพรายวันราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่แล้วเริ่มแกว่งตัวออกด้านข้างบ้างระยะสั้น ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD ให้สัญญาณซื้อ แต่ SStO เริ่มตั้งตัวในภาวะ Overbought ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างได้บ้างในระยะสั้น เพื่อปรับตัวขึ้นต่อตามทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้น

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 65.50 / 63.00
Resistance : 70.00 / 73.50

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

JMART



มุมมองทางเทคนิค : ราคา JMT ในภาพรายสัปดาห์ ปรับตัวอยู่ในกรอบทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ในส่วนของภาพรายวันราคาอยู่ในทิศทางแนวโน้มขาขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เช่นกัน ทางด้านเครื่องมือทางเทคนิค MACD ให้สัญญาณซื้อ อย่างไรก็ตาม SStO เริ่มตั้งตัวในภาวะ Overbought แล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างอิงทางบวกได้

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 53.00 / 48.00
Resistance : 60.00 / 65.50

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่จัดทำ (หมายเหตุ) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม กับบุคคลหรือบางส่วน และไม่ใช่การรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินแก่ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพัฒนาในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- ➡ **SINGER รายงานกำไรสุทธิ 3Q64** ใกล้เคียงกับตลาดคาดไว้...SINGER รายงานกำไรสุทธิ 3Q64 ที่ 165 ล้านบาท หรือ 0.33บาท/หุ้น ลดลง 10%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 41%YoY จาก (1) รายได้จากการขาย ลดลง 33%QoQ และ 7%YoY ผลจากปัจจัยฤดูกาล เนื่องจากช่วงไตรมาส 2 จะเป็น High Season จากยอดขายแอร์ (2) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ตรงตัว QoQ แต่เพิ่มขึ้น 25%YoY จากสินเชื่อ C4C ที่เติบโตแบบก้าวกระโดดถึง 102% ขณะที่ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น จากการออกหุ้นกู้เพื่อย้ายสินเชื่อ และ (3) NPL ลดลงเหลือ 3.7% จากสินเชื่อ C4C (มี NPL ต่ำ) ขยายตัวอย่างรวดเร็ว
- ➡ **Spin-off บริษัทลูก เพิ่มมูลค่าให้ SINGER**...SINGER เตรียมนำบริษัท เอสจี แคลปปิตอล จำกัด (มหาชน) หรือ SGC ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (SINGER ถือ 99.99%) เข้าจดทะเบียนฯ คาดเสร็จช่วงกลางปี'65 โดย SGC เป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน จักรเย็บผ้า สินค้าเชิงพาณิชย์ แก่ลูกค้าของ SINGER นอกจากนี้ยังเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ (C4C) เรามองว่าการนำ SGC เข้าจดทะเบียน จะทำให้ SINGER ได้ประโยชน์ (1) NIM เพิ่มขึ้น จาก Cost of Fund ที่ปรับลดลง (2) เพิ่มมูลค่าให้กับ SINGER และ (3) ความสามารถในการแข่งขัน SGC ในธุรกิจ C4C เพิ่มขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง
- ➡ **ได้กลุ่ม BTS เป็นพันธมิตรใหม่ ช่วยสร้างการเติบโตในอนาคต**...SINGER มีมติเพิ่มทุนแบบ PP ให้บริษัท ยู ซีที จำกัด (มหาชน) - ยู ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ BTS จำนวน 197.10 ล้านหุ้น ราคา 36.3005 บาทต่อหุ้น ทำให้โครงสร้างหลังเพิ่มทุน กลุ่ม JMART สัดส่วนถือหุ้นจาก 35.47% เหลือ 26.46% และ ยู ถือหุ้นที่ 24.90% โดยเรามองว่าการเข้ามาครั้งนี้ของกลุ่ม BTS จะทำให้ SINGER ได้รับประโยชน์ ดังนี้ (1) เพิ่มสินค้าใหม่เข้ามาขาย เช่น สินค้าแบรนด์ Xiaomi ผ่านทางบริษัท VGI (2) เพิ่มช่องทางการขายผ่านออนไลน์ผ่านทาง Kerry Express และ (3) Cost of Funding ลดลงจากการเพิ่มทุน
- ➡ **เราแนะนำ“ซื้อ”**...ภายใต้ความน่าสนใจของ SINGER เป็นหุ้นที่กำลังเข้าสู่ระยะ Growth Stage จากการปลดล็อกด้านเงินทุน ทำให้สามารถเติบโตในธุรกิจ C4C ได้อีกมาก ราคาเป้าหมายที่ 55.00 บาท อิงราคาเฉลี่ยจาก Bloomberg Consensus

SINGER



มุมมองทางเทคนิค : ราคา SINGER ในภาพรายสัปดาห์ ราคาปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านที่กรอบ แนวโน้มขาขึ้นระยะกลางแล้วเริ่มชะลอกำลังลงบ้างเล็กน้อย ในส่วนของภาพรายวันราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่แล้วย่อตัวลงบ้าง ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD เริ่มอ่อนกำลังลง พร้อม SStO เริ่มมีความเสี่ยงส่งสัญญาณ Bearish Divergence เตือนการพักตัวในระยะสั้น ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสย่อตัวลงเพื่อพักฐานได้บ้างในระยะสั้น

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 46.50 / 44.00
Resistance : 55.00 / 60.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ("ไทยพาณิชย์") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของธนาคารเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไทยพาณิชย์ขอสงวนสิทธิ์ในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ให้บริการในรายงานนี้ ไทยพาณิชย์ หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีหรือ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ไทยพาณิชย์ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไทยเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในต่างประเทศหรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

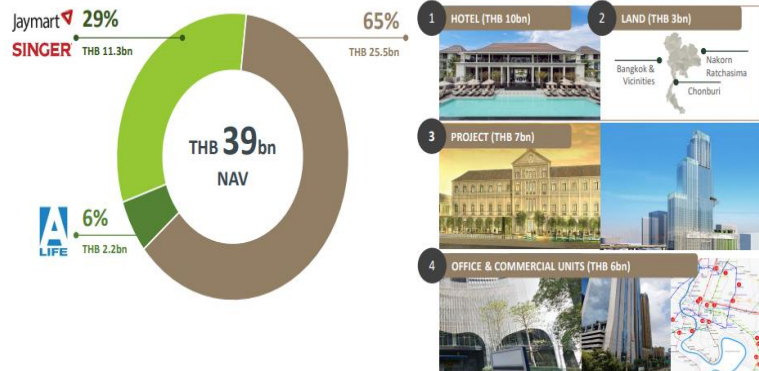
สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- เรามอง U จะมุ่งสู่ธุรกิจการเงินมากขึ้น โดยในปี'64 Transform Portfolio 35% ของธุรกิจ Real Estate ไปยังธุรกิจการเงิน ได้แก่ JMART&SINGER สัดส่วน 29% มูลค่า 11,300 ล้านบาท และ (2) A Life สัดส่วน 6% มูลค่า 2,200 ล้านบาท ขณะที่มูลค่าทรัพย์สินของ Real Estate อยู่ที่ 25,500 ล้านบาท
- Real Estate Divestment ต่อเนื่อง 3 ปีข้างหน้า (ปี'65 – 67) มูลค่ารวมกว่า 26,000 ล้านบาท เพื่อเข้าสู่ธุรกิจการเงิน และเติบโตในอนาคต พร้อมกลับมาจ่ายปันผล
- ขณะที่ผลการดำเนินงานที่ผ่านมายาขาดทุนต่อเนื่อง ณ 30/9/64 มีขาดทุนสะสมสูงเกือบ 6,500 ล้านบาท และมี BV อยู่ที่ 1.23 บาท

BUSINESS PORTFOLIO

TRANSFORM 35% OF REAL ESTATE PORTFOLIO TO FINANCIAL SERVICES WITHIN 2021



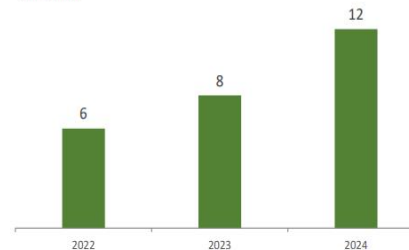
Prepared by Financial Analysis & Investor Relations Department
U CITY PCL 12

REAL ESTATE DIVESTMENT

AIM TO FULLY DIVEST IN 3 YEARS



Unit: THB bn



THB 26bn

of funds deployed for financial services, investment, future growth, and dividend payment

Prepared by Financial Analysis & Investor Relations Department
U CITY PCL 13

U



มุมมองทางเทคนิค : ราคา U ในภาพรายสัปดาห์ปรับตัวขึ้นทะลุผ่านแนวต้านที่กรอบ Systematic Triangle ทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะกลางแล้วชะลอกำลังลงบ้างเล็กน้อย ในส่วนของภาพรายวันราคาปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านที่กรอบทิศทางแนวโน้มมาขึ้นแล้วอ่อนตัวลงบ้างเช่นกัน ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SSto เริ่มอ่อนตัวลงบ้างแล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสย่อตัวลงเพื่อปรับฐานได้บ้างในระยะสั้น

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 2.00 / 1.90

Resistance : 2.40 / 2.60

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- ✦ **ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของสื่อนอกบ้าน ...** หลังได้รับผลกระทบ COVID-19 ทำให้การใช้ฉ้ายโฆษณาสื่อนอกบ้าน 11M/64 ลดลง 11% แต่หลังการคลาย Lock Down กลับมาฟื้นตัวโดดเด่น โดยเพิ่มขึ้น 12%MoM และ 21%MoM ในเดือนต.ค. และพ.ย. ตามลำดับ คาดยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง และเติบโตได้ในปี'65 หลังยังมองเป็นสื่อโฆษณาที่สำคัญ และเคยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยปีละ 5% ในช่วงปี'58-63 โดยสมาคมมีเดียเอเยนซีและธุรกิจสื่อแห่งประเทศไทย (MAAT) คาดการณ์ภาพรวมเม็ดเงินโฆษณาในปี'65 กลับมาเติบโต 2-6%
- ✦ **ปรับกลยุทธ์การบริหารสินทรัพย์ ...** โดยขายปายบิลบอร์ดที่ส่วนใหญ่ตั้งในต่างจังหวัดให้กับ PLANB และจะได้รับเงินสด 474 ล้านบาท เนื่องจากมองว่ามีโอกาสในการสร้างรายได้น้อยกว่าปายโฆษณาทีวีทัส และปายสตรีทเฟอร์นิเจอร์ (ปายโฆษณาที่ติดอยู่กับเสาตอม่อตามแนวรถไฟฟ้าในกรุงเทพฯ) ที่ MACO ยังคงเหลืออยู่ รวมถึงอาจต้องตั้งด้วยค่าเงินลงทุนเพิ่มเติม ในกรณีที่ไม่นำธุรกรรมดังกล่าวโดยมองว่าเป็นผลบวกในระยะยาว แม้คาดว่าจะทำให้มีรายการขาดทุนพิเศษ ราย 105 ล้านบาท ใน 3Q/64-65 (ต.ค. – ธ.ค.) และจะมีรายได้ค่าตอบแทนขึ้นต่ำกว่า PLANB ในการบริหารปายโฆษณา ลดลงจาก 700 ล้านบาท/ปี เป็น 250 ล้านบาท/ปี
- ✦ **รุกอุตสาหกรรมดิจิทัล เข้าลงทุนใน ZIPMEX ...** โดย ZIPMEX เป็นแพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับใบอนุญาต และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานใน 4 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และออสเตรเลีย หลังมองเห็นโอกาสในการเติบโตแบบก้าวกระโดด โดยปัจจุบัน ZIPMEX มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันราว 1,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่า 4,000% จากเดือนส.ค. ปี'63 ที่เริ่มต้นให้บริการในไทย
- ✦ **ร่วมลงทุนกับ YGG ขยายกิจการสู่ธุรกิจเกม ...** โดยได้มีการเริ่มต้นคุยกับบริษัทเกมแล้วกว่า 6 บริษัท และได้มีการเดินทางไปศึกษาตลาด และเลือกเกมที่น่าสนใจในประเทศเกาหลีใต้ เพื่อนำมาจัดจำหน่ายในประเทศ โดยตั้งเป้าปล่อยเกมใหม่สู่ตลาด 5-7 เกม ใน 3 ปี เพื่อสร้างรายได้จากธุรกิจเกมที่มีอัตราการเติบโตราว 15% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

MACO



มุมมองทางเทคนิค : ราคา B ในภาพรายสัปดาห์ปรับตัวขึ้นทะลุผ่านแนวต้านที่เส้นแนวโน้มขาลงระยะกลาง-ยาวและ EMA 200 Week ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะกลาง ขณะที่ภาพรายวันราคาเริ่มแกว่งตัวออกด้านข้างพักฐานในรูปแบบ Descending Triangle หลังปรับตัวขึ้นได้ดีก่อนหน้านี้ ทางด้านเครื่องมือทางเทคนิค MACD ยังคงอ่อนกำลังอยู่ แต่ SSto เริ่มฟื้นตัวกลับขึ้นบ้าง ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างปรับฐานระยะสั้นเพื่อเตรียมขึ้นต่อตามทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้น

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ทอยซื้อสะสม

Support : 0.81 / 0.73

Resistance : 0.94 / 1.12

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม กับหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ หรือสินทรัพย์ หรือสินทรัพย์อื่นใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

➡ **แนวโน้มกำไร 4Q64 อ่อนตัว ทั้ง QoQ และ YoY...**ภายใต้ปัจจัยจาก (1) แนวโน้มการตั้ง ECL เพิ่มขึ้น QoQ จากลูกหนี้ทั้ง Retail และ SME ที่อยู่ในโครงการพักชำระหนี้ตามนโยบายของ BOT เพื่อลดผลกระทบจากการ Lockdown ทemporary จากโครงการทำให้คาดว่าจะมีลูกหนี้บางส่วนไหลลงไปเป็น NPL และธนาคารอาจจะมีการตั้งสำรองหนี้เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับมาตรการจัดชั้นลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 แบบใหม่ ซึ่งจะเริ่มบังคับใช้ 31 มี.ค. 65 และ (2) OPEX เพิ่มขึ้นสูงสุด ซึ่งเป็นไปตามปัจจัยฤดูกาล

➡ **เรามีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการเติบโตของ KBANK ในปี'65...** คาดกำไรสุทธิปี'65 ที่ 39,937 ล้านบาท หรือ 16.86 บาท/หุ้น เติบโต 14% โดยตัว Drive หลักๆ มาจาก (1) ความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังหยุดชะงักไป เนื่องจาก Covid-19 รวมไปถึงมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจหลัง Covid-19 ของรัฐบาล และ (2) ECL ปรับลดลงจากคุณภาพสินทรัพย์ คาดค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น จากมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐและทางธนาคารเอง บวกกับเศรษฐกิจฟื้นตัวในปี'65

➡ **คงคำแนะนำ"ซื้อ"...**เราเลือก KBANK เป็น Top Pick สำหรับหุ้นกลุ่มธนาคาร จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว คาด KBANK จะได้รับประโยชน์มากที่สุดในกลุ่มธนาคาร พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 185.00 บาท อิง PBV ที่ 0.9 เท่า โดยใช้วิธี GGM จากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะปกติ หลังช่วงที่ผ่านมาได้รับผลกระทบจาก Covid-19

Financial Summary	2562	2563	2564F	2565F	2566F
Net Profit (Btmn)	38,727	29,487	34,979	39,937	41,701
EPS (Bt)	16.18	12.45	14.76	16.86	17.60
Growth (%)	0.70%	-23.86%	18.62%	14.18%	4.42%
BV (Bt)	169.79	185.57	195.77	207.42	219.58
Dividend (Bt)	5.00	3.85	4.56	5.21	5.44
PE (x)	9.33	9.08	7.65	6.70	6.42
PBV (x)	0.89	0.61	0.58	0.54	0.51
Dividend Yield (%)	3.31%	3.40%	4.04%	4.61%	4.81%

KBANK



มุมมองทางเทคนิค : ราคา KBANK ในภาพรายสัปดาห์ราคาอยู่ในทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้น เริ่มพยายามฟื้นตัวกลับขึ้นได้มองเป็นการยกจุดต่ำสุดใหม่ในภาพระยะกลางสูงขึ้น ในส่วนของภาพรายวันราคาพยายามปรับตัวขึ้น Breakout แนวต้านที่เส้นแนวโน้มขาลงระยะสั้น ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD เริ่มฟื้นตัวขึ้นบ้าง แต่ SStO ยังอ่อนกำลังอยู่ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างสะสมกำลังได้ต่อ

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ซื้อสะสม

Support : 136.00 / 134.50
Resistance : 150.00 / 170.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรู้ในความรู้ความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และมิได้ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหุ้นหรือสินทรัพย์ หรือสินทรัพย์อื่นใดแต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- ➡ **มุ่งสู่กลุ่มบริษัทฟินเทคระดับภูมิภาคภายในปี2025.....** คาดจุดประสงค์หลักของการปรับโครงสร้างธุรกิจล่าสุด เพื่อลดความเสี่ยงจากการถูก Disrupt จากกระแสฟินเทคที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทำให้ SCB ต้องปรับเปลี่ยน Position จากธุรกิจธนาคารในรูปแบบดั้งเดิม ไปสู่บริษัทด้านฟินเทค โดย SCBX จัดธุรกิจออกเป็น 2 กลุ่ม (1) Cash Cow ได้แก่ ธุรกิจธนาคารเดิม และ (2) Growth ซึ่งจะเป็นธุรกิจด้านฟินเทคที่จะสร้างการเติบโตให้ SCBX ในอนาคต ได้แก่ SCB-CPG ซึ่งเป็น VC ลงทุนในเทคโนโลยีบล็อกเชน, AISCB ทำด้าน Digital Lending, SCB 10X ลงทุนด้านดิจิทัลเทคโนโลยี และ DataX ทำด้าน Data analytic เป็นต้น โดย SCBX มุ่งเน้นให้บริษัทย่อยมีความเป็นอิสระในการบริหาร เพื่อให้สอดคล้องกับการเป็นบริษัทด้านฟินเทค รวมถึงนำบริษัทย่อยเหล่านี้เข้า IPO เพื่อให้สามารถพึ่งพาตัวเองได้ และสร้าง Value กลับให้ SCBX
- ➡ **คาด Deal ประกาศซื้อกิจการ บริษัทบิทคับ ออนไลน์ มีแต่คุ้มกับคุ้ม..** โดย SCB จะเข้าซื้อกิจการ บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด สัดส่วน 51% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด มองเป็น Deal ที่คุ้มสำหรับ SCB ภายใต้มูลค่าของ บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด หากเทียบกับ Coinbase ซึ่งเทรด PE ที่ 24.83 เท่า เราคาดว่ากำไรสุทธิของ บิทคับ ออนไลน์ ปี'64 ~2,000 ล้านบาท ทำให้ได้มูลค่าที่ 49,660 ล้านบาท ซึ่งหมายความว่า SCB ซื้อในราคา discount ถึง 29% และหลังซื้อกิจการจะทำให้ SCB มีกำไรเพิ่มขึ้นทันทีมากกว่า 1,000 ล้านบาท หรือ 0.30 บาท/หุ้น นอกจากนี้ยัง SCB ยังได้รับประโยชน์อื่นๆ เช่น ขยายฐานลูกค้า ทั้ง SCBS และ Bitkub รวมถึงการเข้าสู่ตลาดคริปโตอย่างรวดเร็วแข่งหน้าธนาคารอื่นๆ และบริการลูกค้าได้ครบวงจรมากขึ้น
- ➡ **แนะนำ “ซื้อทิ้งกำไร”...ราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 133.00 บาท ใช้วิธี GGM ซึ่งเหมาะสมในช่วงเวลาปกติ โดยอิง PBV ที่ 1 เท่า** จากราคาหุ้นปัจจุบันทำให้เหลือ Upside ไม่มากนัก เราจึงแนะนำเพียง “ซื้อทิ้งกำไร”

Financial Summary	2562	2563	2564F	2565F	2566F
Net Profit (Btmn)	40,436	27,218	31,243	36,567	41,118
EPS (Bt)	11.90	8.01	9.19	10.76	12.10
Growth (%)	0.92%	-32.69%	14.79%	17.04%	12.45%
BV (Bt)	117.78	121.04	127.10	134.20	142.19
Dividend (Bt)	4.00	2.72	3.13	3.66	4.11
PE (x)	11.14	16.55	14.42	12.32	10.95
PBV (x)	1.12	1.09	1.04	0.99	0.93
Dividend Yield (%)	3.02%	2.05%	2.36%	2.76%	3.10%

SCB



มุมมองทางเทคนิค : ราคา SCB ในภาพรายสัปดาห์ราคาอยู่ในทิศทางแนวโน้มขาขึ้นเริ่มแกว่งตัวออกด้านข้างมองเป็นการยกจุดต่ำสุดใหม่ในภาพระยะกลางสูงขึ้น ในส่วนของภาพรายวันราคาแกว่งตัวออกด้านข้างในกรอบ Sideways คาดเป็นการพักฐานสะสมกำลัง อ่อนตัวลงเข้าใกล้แนวรับในกรอบดังกล่าวแล้ว ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD เริ่มชะลอการอ่อนตัวลงบ้างแล้ว พร้อม SSTO เริ่มเข้าใกล้ภาวะ Oversold อีกครั้ง ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสฟื้นตัวกลับขึ้นได้เมื่อทดสอบแนวรับดังกล่าว

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ซื้อสะสม

Support : 122.00 / 120.50
Resistance : 137.00 / 150.00

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรู้ผิดในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีระบบ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

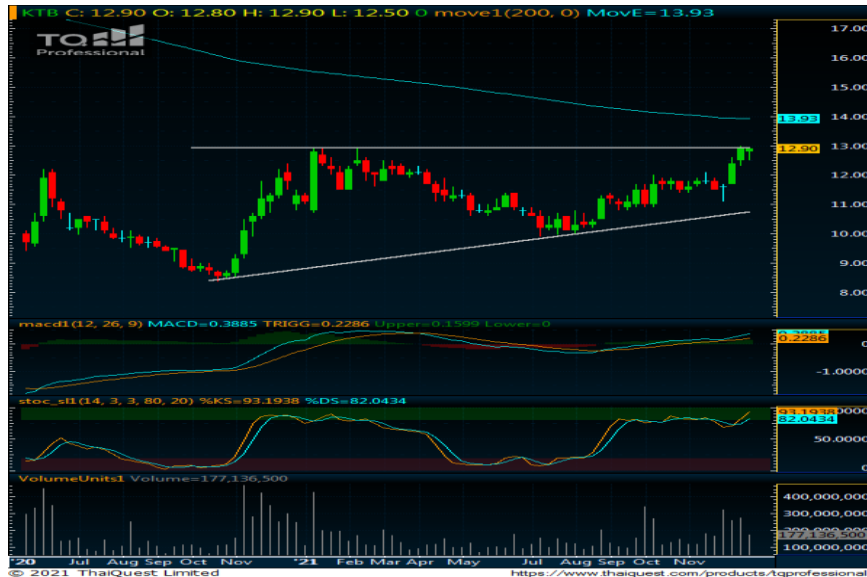
สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

- ➡ **ภาพกำลังเปลี่ยนไป.....** จากจุดเริ่มต้นที่คณะกรรมการกฤษฎีกาตีความ KTB ไม่ได้เป็นรัฐวิสาหกิจทำให้เกิดผลบวกต่อ KTB เนื่องจากเดิมก่อนหน้านี้ที่ KTB เป็นรัฐวิสาหกิจทำให้เกิดปัญหาในเรื่องของการจัดการ NPL คือ ขั้นตอนการขายหนี้ทำได้ค่อนข้างยากเนื่องจากระเบียบทางราชการทำให้ KTB มีความเสียเปรียบ BANK อื่นๆที่สามารถจัดการกับ NPL ได้อย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตามหลังจากที่คณะกรรมการกฤษฎีกาตีความ KTB ไม่ได้เป็นรัฐวิสาหกิจทำให้ขั้นตอนการจัดการ NPL ทำให้จัดการปัญหาได้รวดเร็วขึ้นซึ่งสะท้อนมาในรูปของ NPL Ratio ที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
- ➡ **ส่งสัญญาณ Coverage Ratio ที่ระดับปัจจุบันที่ 157% เพียงพอแล้ว** ทำให้ลดความกังวลว่า KTB จะตั้งสำรองหนี้เพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี ในขณะที่ไตรมาส 4Q64 กำไรจะเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY จาก NIM ที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่ถูก Drive ด้วยสินเชื่อภาครัฐ และสำรองที่คาดว่าจะปรับตัวลดลง
- ➡ **ศักยภาพ app เป้าตังทำอะไรได้อีกเยอะ** จากฐานผู้ใช้มากกว่า 40 ล้านคน รวมไปถึงร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการต่างๆผ่าน app เป้าตังอีก 1.2 ล้าน ทำให้ KTB มีความได้เปรียบธนาคารอื่นๆในแง่ของฐานข้อมูลทันที ปัจจุบัน KTB กำลังอยู่ระหว่างการต่อยอด app เป้าตัง โดยการนำสินค้ามาขายบนแพลตฟอร์มรวมถึงสินค้าและบริการอื่นๆในอนาคต
- ➡ **ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายเพียง PBV ที่ 0.48 เท่า** ซึ่งถือว่าเป็นระดับที่ต่ำเกินไปเมื่อเทียบกับ Peer บวกกับ Dividend Yield ที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 5% ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับ BANK ขนาดใหญ่ที่จ่ายเฉลี่ยที่ 2-4%
- ➡ **เราคำแนะนำ "ซื้อ"...** โดยให้ราคาเป้าหมายปี 65 ที่ 13.90 บาท อิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปีที่ 0.53 เท่า

Financial Summary	2561	2562	2563	2564F	2565F	2566F
Net Profit (Btmn)	28,491	29,284	16,732	22,478	26,052	26,567
EPS (Bt)	2.04	2.10	1.20	1.61	1.86	1.90
Growth (%)	26.97%	2.78%	-42.86%	34.35%	15.90%	1.98%
BV (Bt)	21.89	24.20	24.58	25.62	26.83	28.07
Dividend (Bt)	0.72	0.75	0.42	0.56	0.65	0.67
PE (x)	9.42	7.83	10.44	7.77	6.71	6.58
PBV (x)	0.88	0.68	0.51	0.49	0.47	0.45
Dividend Yield (%)	5.74%	4.59%	3.35%	4.50%	5.22%	5.32%

KTB



มุมมองทางเทคนิค : ราคา KTB ในภาพรายสัปดาห์ราคาปรับตัวขึ้นประชิดแนวต้านที่จุดสูงสุดก่อนหน้า ในกรอบ Ascending Triangle พยายามขึ้นทะลุฝ่าแนวต้านดังกล่าว ในส่วนของภาพรายวันราคาปรับตัวอยู่ในทิศทางแนวโน้มขาขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SSto ให้สัญญาณซื้อ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ต่อ

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ทอยซื้อสะสม

Support : 12.50 / 12.00
Resistance : 13.90 / 15.70

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม กับหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของผู้ที่อยู่ในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกับในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในพันธบัตรหรือสินทรัพย์ หรือสินทรัพย์ แต่อย่างใด

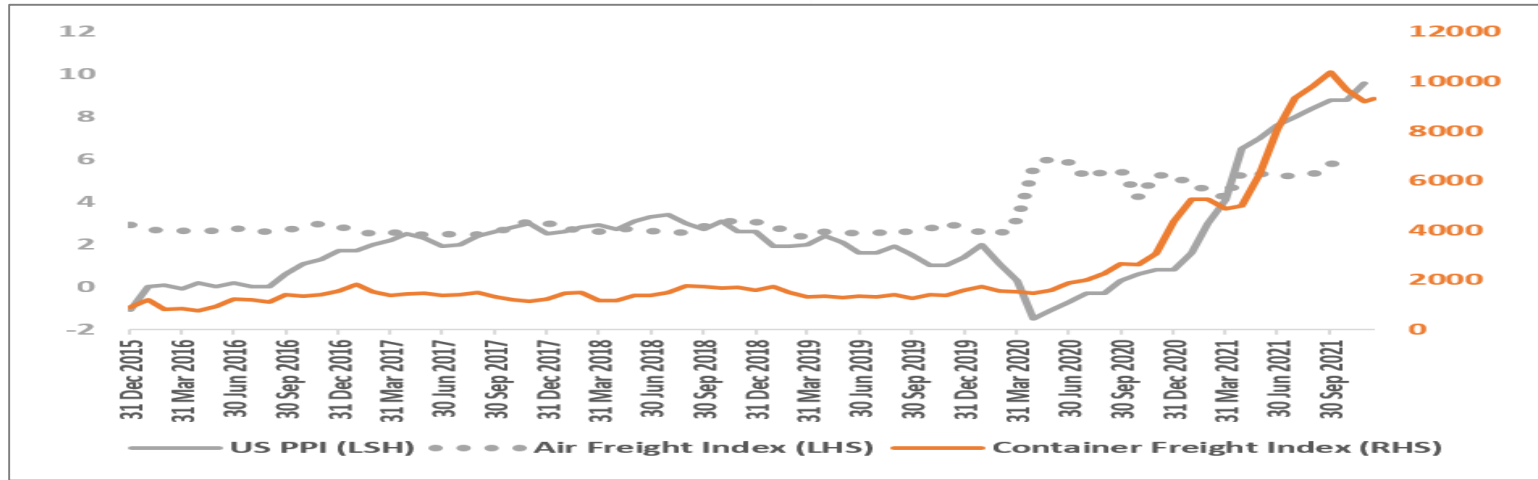
สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

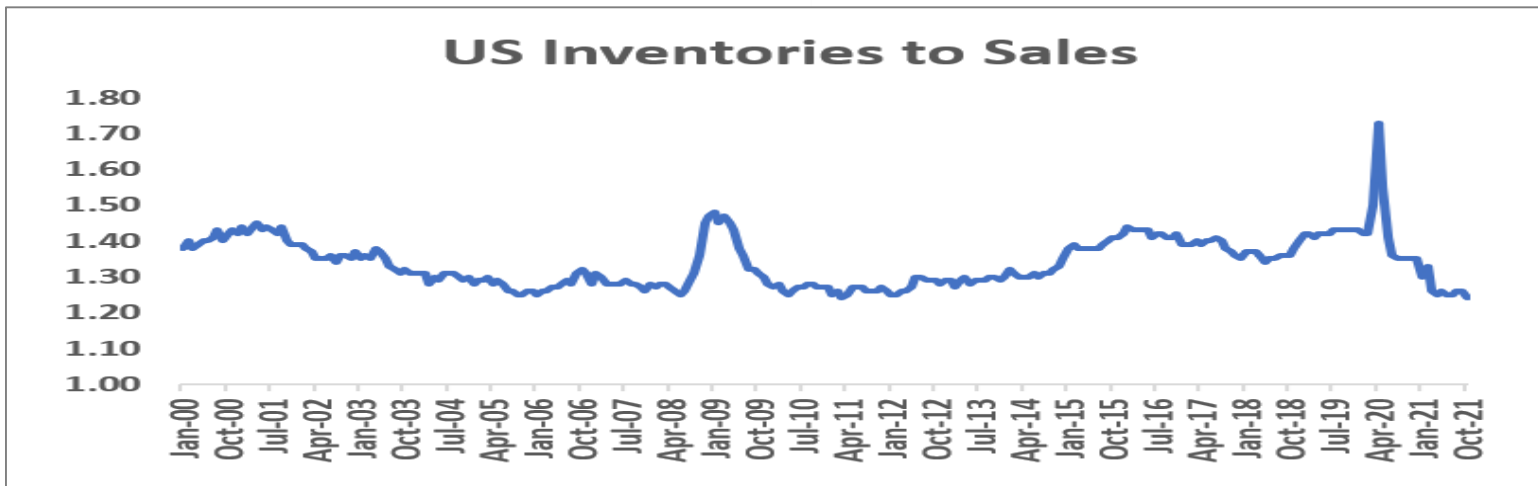
- **ธุรกิจ Logistics Management** เป็นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากเงินเฟ้อมากขึ้น ... แม้ว่าธุรกิจส่วนใหญ่ จะได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อ ซึ่งกำลังเป็นประเด็นกังวลต่อตลาดในขณะนี้ แต่สำหรับธุรกิจบริการจัดการการขนส่งถือเป็นขาขึ้นของธุรกิจ โดยจากสถิติเราพบว่า ค่าระวางขนส่งทั้งทางอากาศ และทางเรือ สัมพันธ์ในเชิงบวกกับอัตราเงินเฟ้อ โดยเฉพาะกับเงินเฟ้อประเภท Demand Pull ซึ่งสอดคล้องกับภาวะปัจจุบัน
- **สถานการณ์ล่าสุด ดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ (PPI) เดือน พ.ย. อยู่ที่ 9.6% สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ...** ทั้งนี้ราคาสินค้าในสหรัฐฯ ประเภทพลังงานเพิ่มขึ้น 2.6% ราคาสินค้าประเภทอาหารเพิ่มขึ้น 2.6% และราคาสินค้าประเภทเหล็กเพิ่มขึ้น 10.7%
- **การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ผลักดันเงินเฟ้อ และความต้องการในการขนส่งสินค้า ...** หลังจากที่ยังยุโรป/สหรัฐฯ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่มีการบริโภคเป็นอันดับ 1 ของโลก เศรษฐกิจฟื้นตัวได้หลังจากการคลาย Lock Down ทำให้ Demand ในสินค้าเร่งตัวขึ้น เมื่อเทียบกับระดับสินค้าคงคลังที่มีอยู่ในระดับต่ำ โดยล่าสุดอัตราส่วน Inventory to sales ของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. อยู่ที่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1.24 เท่า หรือห่างจากค่าเฉลี่ยราว 1.6 Standard Deviation ซึ่งเรามองว่าภาวะดังกล่าวน่าจะยังดำเนินไปอย่างน้อยก็ในช่วง 1H65
- **ค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์ และค่าระวางเครื่องบิน ยังอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ...** โดยล่าสุดดัชนีค่าขนส่งเรือคอนเทนเนอร์ เพิ่มขึ้นราว 1 เท่าตัวจาก ธ.ค. 2563 ขณะเดียวกันค่าขนส่งทางเครื่องบินอยู่บริเวณจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์เช่นกัน และเพิ่มขึ้น 40% YoY

กลุ่ม Logistic Management ได้รับประโยชน์จากเงินเฟ้อ และ Inventories to salesต่ำเป็นประวัติการณ์

Friday, December 24, 2021



ดัชนีราคาผู้ผลิต PPI สหรัฐที่มีแนวโน้มสัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของค่าว่างขนส่งทางการอากาศและเรือ



ตัวเลข Inventory to sales ของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. อยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1.24 เท่า

WICE



มุมมองทางเทคนิค : ราคา WICE ในภาพรายสัปดาห์ราคาอยู่ในทิศทางแนวโน้มหลักขาขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ในส่วนของภาพรายวันราคาขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ ATH พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น สนับสนุน ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD ให้สัญญาณซื้อ แต่ SSto เริ่มตั้งตัวในภาวะ Overbought แล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างพักฐานในระยะสั้นได้บ้าง

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 17.50 / 16.20

Resistance : 19.50 / 21.00

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันประสิทธิภาพของข้อมูลหรือการดำเนินงานของ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านการวิจัยและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ ใดๆ

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

III



มุมมองทางเทคนิค : ราคา III ในภาพรายสัปดาห์ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ ATH อีกครั้ง ในส่วนของภาพรายวันราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่แล้วเริ่มชะลอกำลังลงบ้างเล็กน้อย ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD ให้สัญญาณขึ้น แต่ SSto เริ่มตั้งตัวในภาวะ Overbought แล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสย่อตัวได้บ้างในระยะสั้น

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / รอซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 14.50 / 13.40
Resistance : 15.60 / 18.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในกรณีที่เกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีและ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนพัฒนาในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

LEO



มุมมองทางเทคนิค : ราคา LEO ในภาพรายสัปดาห์ราคาแกว่งตัวในกรอบทิศทางแนวโน้มขาขึ้น ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ในส่วนของภาพรายวันราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่แล้วเริ่มแกว่งตัวออกด้านข้าง พักฐานในกรอบแคบ ขณะนี้เครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SSto ยังคงอ่อนกำลังอยู่ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างเพื่อพักฐานได้ต่อ

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ทอยซื้อสะสม

Support : 13.00 / 12.60
Resistance : 14.10 / 15.00

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม กับหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ใดๆ ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีและ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ใด ๆ

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

SONIC



มุมมองทางเทคนิค : ราคา SONIC ในภาพรายสัปดาห์ราคาปรับตัวขึ้น Breakout แนวต้านที่เส้นแนวโน้มนาลงระยะกลาง ทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะสั้น-กลาง พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่นสนับสนุน ขณะที่ภาพรายวันราคาปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ พยายามฟื้นตัวขึ้น พร้อมด้วยเครื่องมือทางเทคนิค MACD และ SSTO ให้สัญญาณซื้อ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวขึ้นได้ต่อ

Recommend

คำแนะนำ : ถือ / ซื้อเมื่อย่อตัว

Support : 4.50 / 4.26

Resistance : 5.00 / 5.30

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ใช่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

สถาบันการลงทุน QIQP

ติดต่อเปิดบัญชี ☎ 02-080-2822

AIRA Research Team



จิตรลดา เลขาพันธ์ เลขทะเบียน 018214
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 166
Email : chitrada@aira.co.th

สมพงศ์ เบญจเทพานันท์ เลขทะเบียน 005203
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์/ปัจจัยทางเทคนิค

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 167
Email : sompong@aira.co.th

ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์ เลขทะเบียน 025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 168
Email : saknarin@aira.co.th

พลเทพ วงษ์นาค เลขทะเบียน 028651
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 169
Email : phonthep@aira.co.th

ประวิทย์ เจียวก๊ก เลขทะเบียน 043590
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 149
Email : prawit@aira.co.th

ศรัณยู สืบสุริย์กุล เลขทะเบียน 091439
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 151
Email : saranyou.s@aira.co.th

ณรงค์เดช จันทรไพศาล เลขทะเบียน 066063
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

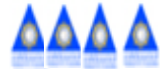
โทร : 0-2268-1717 ต่อ 154
Email : narongdach.c@aira.co.th

พีรพล สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สิริธร บัณฑิตทวารพจน์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

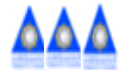
Corporate Governance Rating (CG Score)



AAV, ADVANC, AF, AIRA, AKP, AKR,, ALT, AMA, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ARIP, ARROW, ASP, BAFS, BANPU, BAY, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BGRIM, BIZ, BKI, BLA, BOL, BPP, BRR, BTS, BWG, CENTEL, CFRESH, CHEWA, CHO, CIMBT, CK, CKP, CM, CNT, COL, COMAN, COTTA, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSS, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, DV8, EA, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GPSC, GRAMMY, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, III, ILINK, INTUCH, IRPC, IVL, JKN, JSP, JWD, K, KBANK, KCE, KKP, KSL, KTB, KTC, LANNA, LH, LHFG, LIT, LPN, MAKRO, MALEE, MBK, MBKET, MC, MCOT, METCO, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTC, NCH, NCL, NEP, NKI, NOBLE, NSI, NVD, NYT, OISHI, ORI, OTO, PAP, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PLANB, PLANET, PLAT, PORT, PPS, PR9, PREB, PRG, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RS, S, S&J, SAAM, SABINA, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SIRI, SIS, SITHAI, SMK, SMPC, SNC, SONIC, SORKON, SPALI, SPI, SPRC, SPVI, SSSC, SST, STA, SUSCO, SUTHA, SVI, SYMC, SYNTEC, TACC, TASCO, TCAP, TFMAMA, THANA, THANI, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMB, TMILL, TNDT, TNL, TOA, TOP, TPBI, TQM, TRC, TRUE, TSC, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTCL, TTW, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UAC, UBIS, UV, VGI, VIH, WACOAL, WAVE, WHA, WHAUP, WICE, WINNER



2S, ABM, ACE, ACG, ADB, AEC, AEONTS, AGE, AH, AHC, AIT, ALLA, AMANAH, AMARIN, APCO, APCS, APURE, AQUA, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASN, ATP30, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAM, BBL, BFIT, BGC, BJC, BJCHI, BROOK, BTW, CBG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHG, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CMC, COLOR, COM7, CPL, CRC, CRD, CSC, CSP, CWT, DCC, DCON, DDD, DOD, DOHOME, EASON, EE, ERW, ESTAR, FE, FLOYD, FN, FORTH, FSS, FTE, FVC, GENCO, GJS, GL, GLAND, GLOBAL, GLOCON, GPI, GULF, GYT, HPT, HTC, ICN, IFS, ILM, IMH, INET, INSURE, IRC, IRCP, IT, ITD, ITEL, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JMT, KBS, KCAR, KGI, KIAT, KOOL, KTIS, KWC, KWM, L&E, LALIN, LDC, LHK, LOXLEY, LPH, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MBAX, MEGA, META, MFC, MGT, MILL, MITSIB, MK, MODERN, MTI, MVP, NETBAY, NEX, NINE, NTV, NWR, OCC, OGC, OSP, PATO, PB, PDG, PDI, PICO, PIMO, PIJW, PL, PM, PPP, PRIN, PRINC, PSTC, PT, QLT, RCL, RICHY, RML, RPC, RWI, SII, SALEE, SAMCO, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCP, SE, SFP, SGF, SHR, SIAM, SINGER, SKE, SKR, SKY, SMIT, SNIP, SNP, SPA, SPC, SPCG, SR, SRICHA, SSC, SSF, STANLY, STI, STPI, SUC, SUN, SYNEX, T, TAE, TAKUNI, TBSP, TCC, TCMC, TEAM, TEAMG, TFG, TGH, TIGER, TITLE, TKN, TKS, TM, TMC, TMD, TMI, TMT, TNITY, TNP, TNR, TOG, TPA, TPAC, TPCORP, TPOLY, TPS, TRITN, TRT, TSE, TVT, TWP, UEC, UMI, UOBKH, UP, UPH, UPF, UPOIC, UT, UTP, UWC, VL, VNT, VPO, WIIK, WP, XO, YUSA, ZEN, ZIGA, ZMICO



7UP, A, ABICO, AJ, ALL, ALUCON, AMC, APP, ARIN, AS, AU, B52, BCH, BEAUTY, BGT, BH, BIG, BKD, BLAND, BM, BR, BROCK, BSBM, BTNC, CAZ, CCP, CGD, CITY, CMAN, CMO, CMR, CPT, CPW, CRANE, CSR, D, EKH, EP, ESSO, FMT, GIFT, GREEN, GSC, GTB, HTECH, HUMAN, IHL, INOX, INSET, IP, JTS, JUBILE, KASET, KCM, KKC, KUMWEL, KUN, KWG, KYE, LEE, MATCH, MATI, M-CHAI, MCS, MDX, MJD, MM, MORE, NC, NDR, NER, NFC, NNCL, NPK, NUSA, OCEAN, PAF, PF, PK, PLE, PMTA, POST, PPM, PRAKIT, PRECHA, PRIME, PROUD, PTL, RBF, RCI, RJH, ROJNA, RP, RPH, RSP, SF, SFLEX, SGP, SISB, SKN, SLP, SMART, SOLAR, SPG, SQ, SSP, STARK, STC, SUPER, SVOA, TC, TCCC, TCMC, THMUI, TIW, TNH, TOPP, TPCH, TPIPP, TPLAS, TTI, TYCN, UKEM, UMS, VCOM, VRANDA, WIN, WORK, WPH

Score Range	Number of Logo	Description
90 - 100		Excellent
80 - 89		Very Good
70 - 79		Good
60 - 69		Satisfactory
50 - 59		Pass

Collective Action Coalition against corruption (CAC)



Collective Action Coalition against corruption (CAC) หรือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

ได้รับการรับรอง CAC :

2S, ADVANC, AI, AIE, AIRA, AKP, AMA, AMANAH, AP, AQUA, ARROW, ASK, ASP, AYUD, B, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCH, BCP, BCPG, BGC, BGRIM, BJCHI, BKI, BLA, BPP, BROOK, BRR, BSBM, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COL, COM7, CPALL, CPF, CPI, CPN, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EASTW, ECL, EGCO, FE, FNS, FPI, FPT, FSS, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPSC, GSTEEL, GUNKUL, HANA, HARN, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, INET, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, K, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCE, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, KWC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MBK, MBKET, MC, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MONO, MOONG, MPG, MSC, MTC, MTI, NBC, NEP, NINE, NKI, NMG, NNCL, NSI, NWR, OCC, OCEAN, OGC, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PG, PHOL, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PREB, PRG, PRINC, PRM, PSH, PSL, PSTC, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RATCH, RML, RWI, S & J, SABINA, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGP, SIRI, SITHAI, SMIT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSSC, SST, STA, SUSCO, SVI, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOS, TBSP, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TKT, TMB, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TPA, TPCORP, TPP, TRU, TRUE, TSC, TSTH, TTCL, TU, TVD, TVI, TVO, TWPC, U, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UWC, VGI, VIH, VNT, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIIK, XO, ZEN

ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC :

7UP, ABICO, AF, ALT, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, APURE, B52, BKD, BM, BROCK, BUI, CHO, CI, COTTA, DDD, EA, EFORL, EP, ERW, ESTAR, ETE, ETE, EVER, FSMART, GPI, ILINK, IRC, J, JKN, JMARTM, JMT, JSP, JTS, KWG, LDC, MAJOR, META, NCL, NOBLE, NOK, PK, PLE, ROJNA, SAAM, SAPPE, SCI, SE, SHANG, SINGER, SKR, SPALI, SSP, STANLY, SUPER, SYNEX, THAI, TKS, TOPP, TRTN, TTAM, UPF, UV, WIN, ZIGA

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 5/01/64)

หมายเหตุ: ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thai CAC) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

Annual General Meeting : AGM Level



บริษัทที่ได้คะแนน AGM Checklist 100 ได้แก่

2S, ADVANC, AF, AGE, AIE, AJ, AKP, ALT, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AP, AQUA, ARIP, ARROW, ASAP, ASP, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BCPG, BEM, BGC, BGRIM BKI, BOL, BPP, BTS, BTW, BWG, CENTEL, CHEWA, CKP, CNT, COL, COM7, COTTO, CPI, CPN, CRC, CSC, CSS, DDD, DELTA, DTC, EA, ECF, EE, EGCO, EKH, ESSO, ETE, FE, FLOYD, FNS, GBX, GC, GEL, GFPT, GGC, GJS, GL, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GSTEEL, GUNKUL, GYT, HARN, HMPRO, ICC, ICHI, ILINK, ILM, INET, IRPC, IVL, JKN, JMT, JWD, KBANK, KCE, KKP, KOOL, KSL, L&E, LANNA, LHFG, MAKRO, MALEE, MBK, MC, MINT, MONO, MOONG, NC, NCL, NINE, NOK, NSI, NUSA, NVD, NYT, OCC, PG, PHOL, PIMO, PK, PLANB, PLAT, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PREB, PRINC, PRM, PSH, PSL, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, QTC, RATCH, S, S&J, SAAM, SABINA, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCN, SELIC, SHR, SIRI, SMK, SNC, SORKON, SPALI, SPC, SPI, SPVI, SSSC, STEC, STI, STPI, SYNTEC, TACC, TAKUNI, TBSP, TCAP, TCMC, TEAMG, TFG, TFMAMA, THCOM, THG, THIP, THRE, THREL, TIP, TIPCO, TISCO, TK, TKT, TMB, GOLD, TMD, TMILL, TNDT, TOA, TOP, TPBI, TPCORP, TTCL, TVD, U, UAC, UEC, UV, VGI, WAVE, WHAUP, WICE, WINNER, WPH, ZMICO



บริษัทที่ได้คะแนน AGM Checklist 90-99 ได้แก่

7UP, AAV, ABICO, ABM, ACG, ADB, AEC, AH, AHC, AIRA, AIT, AKR, ALLA, ALUCON, AMA, AMANAH, AMC, AOT, APCO, APCS, APURE, AQ, ARIN, AS, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASK, ASN, AU, AUCT, AWC, AYUD, B, B52, BA, BAM, BCH, BDMS, BEC, BFIT, BGT, BH, BIG, BIZ, BJC, BJCHI, BLA, BROCK, BROOK, BRR, BSBM, BTNC, CAZ, CBG, CCP, CEN, CFRESH, CGH, CHARAN, CHAYO, CHG, CHO, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CITY, CK, CM, CMAN, CMO, COLOR, COMAN, CPALL, CPF, CPL, CPW, CRANE, CRD, CSP, CSR, CTW, DCC, DCON, DEMCO, DOHOME, DRT, DTAC, EASON, EASTW, ECL, EFORL, EIC, EPCO, EPG, ERW, ESTAR, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSS, FTE, FVC, GCAP, GENCO, GIFT, GLOCON, GPI, GSC, GULF, HANA, HPT, HTC, HTECH, HUMAN, HYDRO, ICN, IFS, IHL, III, IMH, INOW, INSET, INSURE, INTUCH, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITIL, J, JAS, JCK, JCKH, JMART, JSP, K, KGI, KIAT, KKC, KTB, KTC, KTIS, KUN, KWC, KWG, KWM, LALIN, LDC, LEE, LH, LHK, LIT, LOXLEY, LPH, LPN, LRH, LST, M, MACO, MAJOR, MATCH, MATI, MBAX, MBKET, M-CHAI, MCOT, MCS, MEGA, METCO, MFEC, MGT, MILL, MK, MODERN, MPIC, MSC, MTC, MTI, MVP, NBC, NCH, NDR, NEP, NETBAY, NEX, NFC, NMG, NNCL, NOBLE, NPK, NTV, NWR, OGC, OISHI, ORI, OSP, OTO, PAF, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDI, PDJ, PE, PF, PIJW, PL, PLANET, PLE, PMTA, POST, PPM, PPPM, PRAKIT, PRG, PRIME, PRIN, PRO, PROUD, PSTC, PTL, PYLON, Q-CON, QLT, RBF, RCI, RCL, RICHY, RML, RPC, RPH, RS, RSP, RWI, SII, SALEE, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAWAD, SCB, SCI, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SEAOL, SE-ED, SEG, SENA, SF, SFLEX, SFP, SGF, SIAM, SINGER, SIS, SISB, SITHAI, SKE, SKN, SLPP, SMART, SMIT, SMT, SNP, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPRC, SQ, SR, SSC, SSF, SSP, SST, STA, STC, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVOA, SYMC, SYNEX, TAE, TASCO, TC, TCC, TCCC, TEAM, TFI, THAI, THANA, THANI, TIGER, TKN, TKS, TM, TMC, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOPP, TPA, TPAC, TPLAS, TPP, TPS, TQM, TRC, TRT, TRU, TSC, TSE, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTI, TTW, TU, TVI, TVO, TVT, TWPC, TYCN, UBIS, UMI, UOBKH, UP, UPF, UP, UPF, UPOIC, UT, UTP, UWC, VARO, VCOM, VIBHA, VIH, VL, VNT, VPO, WACOAL, WHA, WIN, XO, YUASA, ZEN, ZIGA, TRUE



บริษัทที่ได้คะแนน AGM Checklist 80 - 89 ได้แก่

A, ACAP, AEONTS, AI, AJA, ALL, ASIAN, ATP30, BC, BEAUTY, BLAND, BLISS, BM, BR, CGD, CHOTI, CMC, CMR, CWT, D, DCORP, FN, GREEN, IFEC, JTS, JUBILE, JUTHA, KAMART, KASET, KBS, KC, KCAR, KUMWEL, KYE, MAX, MDX, META, MFC, MM, MORE, NER, NEW, NEWS, OCEAN, PERM, RAM, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, SAUCE, SGP, SIMAT, SOLAR, SPACK, SRICHA, STANLY, STAR, STARK, SVH, TCJ, TGPRO, THE, THMUI, TITLE, TMI, TNH, TNPC, TPCH, TPOLY, TRITN, TRUBB, TSI, TWP, UMS, UPA, UVAN, VNG, VRANDA, WIJK, WORK, WP

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 24/12/63)

หมายเหตุ: ข้อมูล AGM ประจำปี 2563 จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

Disclaimer

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอรา เท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะ หรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ๆ ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรือ อาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอรา ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอรา เท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด