

TPI Polene Power PCL (TPIPP)

คาดหวังได้ รฟพ. ใหม่เข้ามาเสริม

Company Update

ประเด็นการลงทุน

TPIPP เริ่มชนะประมูลโรงไฟฟ้าขยะ 2 แห่ง คือ ที่ สงขลา 8MW และ นครราชสีมา 9.9MW และ โรงไฟฟ้า TG7 40MW กำลังยื่นขายไฟให้ กฟผ. รวมจะช่วยให้ EBITDA 1,200 ล้านบาท ชดเชยโรงไฟฟ้า TG3 18MW และ TG5 55MW ที่ทยอยหมด adder ในปี 2565 เตรียมประมูลโรงไฟฟ้า VSPP 9 โครงการรวม 100MW หนุนกำลังการผลิตเพิ่มจาก 440MW เป็น 580MW ในปี 2568 สำหรับโครงการ SEZ มีความคืบหน้า BOI ให้สิทธิภาษีขั้นสูงสุด หุ่น P/E ต่ำ 8 เท่า และปันผลตอบแทนดี 6.2% คงแนะนำ ซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย ด้วยวิธี DCF (WACC = 8.4%) ได้เท่ากับ 5 บาท

เริ่มได้โรงไฟฟ้าขยะใหม่เข้ามา จะช่วยทดแทน TG3+TG5

ใน 1Q64 TPIPP เริ่มชนะประมูลโรงไฟฟ้าขยะ 2 แห่ง คือ ที่ สงขลา และ เทศบาลเมือง นครราชสีมา มีกำลังการผลิต 8MW และ 9.9MW ตามลำดับ ผู้บริหารประเมินจะช่วยเพิ่ม EBITDA 300 และ 400 ล้านบาท ตามลำดับ คาดจะเริ่ม COD ปี 2566 นอกจากนี้ โรงไฟฟ้า TG7 ได้เปลี่ยนมาใช้เชื้อเพลิงขยะ และได้ยื่นขายไฟให้ กฟผ. 40MW ที่ราคา 3.66 บาท จะช่วยเพิ่ม EBITDA 500 ล้านบาท คาดเริ่มขายไฟได้ในปี 2565 ดังนั้น 3 โครงการใหม่นี้ จะช่วยเพิ่ม EBITDA 1,200 ล้านบาท ช่วยลดผลกระทบที่ TG3 55MW จะหมด adder ในเดือน ม.ค. 2565 และ TG5 18MW ในเดือน ส.ค. 2565 ซึ่งจะทำให้ EBITDA ลดลง 800-900 ล้านบาท ในปี 2565 และ ลดลงต่อในปี 2566 เท่ากับ 1,000 ล้านบาท ซึ่ง 3 โครงการใหม่นี้เราจะไม่รวมในประมาณการ

เตรียมประมูลโรงไฟฟ้า VSPP 9 โครงการ

TPIPP เตรียมเข้าไปประมูลในส่วนของโรงไฟฟ้า VSPP ขนาดกำลังผลิต 8-10MW เพิ่มอีกจำนวน 9 โครงการ รวม 100MW โดย TPIPP มีเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้ามาอยู่ที่ระดับ 580 MW ภายในปี 2568 จากปัจจุบันที่มีกำลังผลิตรวม 440 MW สำหรับแนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 2564 คาดจะดีขึ้นจากไตรมาส 1Q64 ได้แรงหนุนจากการติดตั้ง Boiler เพิ่มอีก 3 ตัว คือ B13-B15 และ โรงไฟฟ้า TG8 กลับมาเดินเต็มทีหลังปิดซ่อมบำรุงใน 1Q64 เราคงประมาณการรายได้ยอดขาย 12,364 ล้านบาท โต 10% และมีกำไรสุทธิ 4,735 ล้านบาท โต 6.5%

โครงการ SEZ มีความคืบหน้า BOI ให้สิทธิภาษีขั้นสูงสุด

โครงการเมืองต้นแบบอุตสาหกรรมก้าวหน้าแห่งอนาคต อำเภอจะนะ จังหวัดสงขลา หรือ โครงการ Southern Economic Zone (SEZ) ซึ่งโครงการนี้จะมี สวนอุตสาหกรรม เมืองอัจฉริยะ ท่าเรือหลัก และ โรงไฟฟ้า โดยมีมูลค่าทั้งหมด ประมาณ 3.96 แสนล้านบาท บนพื้นที่ 16,753 ไร่ ปัจจุบันกำลังอยู่ในขั้นตอนเปลี่ยนพื้นที่จากจากสีเขียวซึ่งเป็นประเภทชนบทและเกษตรกรรม เป็นสีม่วงซึ่งเป็นที่ดินประเภทอุตสาหกรรม ทั้งนี้ BOI ได้ประกาศส่งเสริมการลงทุนในนิคมจะนะไปแล้ว โดยให้สิทธิพิเศษทางภาษีขั้นสูงสุด

FYE Dec (THB m)	FY19A	FY20A	FY21E	FY22E	FY23E
Revenue	10,571	11,119	12,364	11,369	10,614
EBITDA	5,541	5,693	6,515	5,505	4,583
Core net profit	4,472	4,410	4,735	3,780	3,030
Net profit	4,607	4,506	4,735	3,780	3,030
Core EPS (THB)	0.53	0.52	0.56	0.45	0.36
Core EPS growth (%)	26.5	(1.4)	7.4	(20.2)	(19.8)
Net DPS (THB)	0.32	0.27	0.28	0.23	0.18
Core P/E (x)	8.3	8.2	8.0	10.0	12.5
P/BV (x)	1.4	1.2	1.2	1.2	1.1
Net dividend yield (%)	7.3	6.3	6.2	5.0	4.0
ROAE (%)	17.7	16.1	15.7	11.8	9.1
ROAA (%)	12.9	10.8	10.9	8.8	7.2
EV/EBITDA (x)	7.5	8.0	7.2	8.1	9.3
Net gearing (%) (incl perps)	17.3	33.4	27.9	20.0	13.7
Consensus net profit	-	-	4,735	3,780	3,030
MKE vs. Consensus (%)	-	-	0.0	(0.0)	0.0

Source: Company; Maybank

Surachai Pramualcharoenkit
surachai.p@maybank-ke.co.th
(66) 2658 6300 ext 1470

BUY

Share Price	THB 4.52
12m Price Target	THB 5.00 (+11%)
Previous Price Target	THB 5.00

Company description

The Company's principal businesses are energy and utilities and petrol and gas stations.

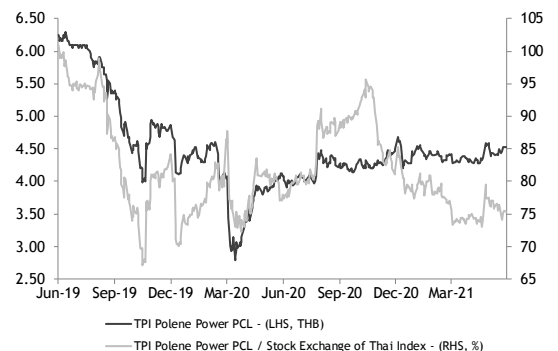
Statistics

Bloomberg code	TPIPP TB
Corporate Governance Rating	
Anti Corruption	Not Available
52w high/low (THB)	4.68/3.90
3m avg turnover (USDm)	2.6
Free float (%)	28.7
Issued shares (m)	8,400
Market capitalisation	THB38.0B USD1.2B

Major shareholders:

บมจ. ทีพีโอ โพลีน	70.2%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1.8%
นายไพโรจน์ ขาดพิทักษ์	1.5%

Price Performance



	-1M	-3M	-12M
Absolute (%)	(1)	2	10
Relative to index (%)	(3)	(2)	(2)

Source: FactSet

ESG@MKE
Tear Sheet Insert



ESG@MKE

surachai.p@maybank-ke.co.th

รูปแบบธุรกิจ และปัญหาอุตสาหกรรม

- TPIPP เป็นผู้นำด้านการผลิตพลังงานทดแทนที่มีคุณภาพ และมาตรฐาน มุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยี และบุคลากรอย่างต่อเนื่อง สร้างผลตอบแทนสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้นและพนักงาน บริหารองค์กรด้วยหลักจริยธรรม และธรรมาภิบาลที่ดี
- บริษัทฯ มุ่งมั่นประกอบธุรกิจตามแบบอย่างด้านบรรษัทภิบาล มุ่งเน้นด้านนิติธรรม โปร่งใส เป็นธรรม รับผิดชอบต่อสังคม วัฒนธรรม และสิ่งแวดล้อม ควบคู่กับการเสริมสร้างการพัฒนาแบบอย่างยั่งยืนให้แก่ บุคลากร ลูกค้า ชุมชน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ภายใต้การบริหารที่สอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาลและอุดมการณ์
- บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะดำเนินการตามแนวทาง “ขยะเป็นศูนย์ (Zero Waste)” และมุ่งเน้นที่จะเป็นผู้นำในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดยใช้พลังงานหมุนเวียนที่สะอาดและมีประสิทธิภาพในกระบวนการผลิตไฟฟ้า เพื่อช่วยลดสถานะเรือนกระจก และควบคุมการเกิดไนโตรเจนออกไซด์ (NOx) และซัลเฟอร์ไดออกไซด์ (SO2) รวมถึงการดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม

- โรงงานแต่ละแห่งของบริษัท ปฏิบัติตามกฎหมายและมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม ปัจจุบันกลุ่มบริษัทไม่ได้เป็นคู่ความในการฟ้องร้องคดี การอนุญาตตุลาการ คดีความ และ กระบวนการพิจารณาเกี่ยวกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมหรือการปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมใดๆ
- บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะดำเนินการตามแนวทาง “ขยะเป็นศูนย์ (Zero Waste)” และได้ดำเนินการตามนโยบายดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง
- ปริมาณระดับการปล่อยมลพิษ ซัลเฟอร์ไดออกไซด์ (SO2) และ ไนโตรเจนออกไซด์ (NOx) ของบริษัทต่ำเพียง 30 มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร และ 120 มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร เทียบกับ มาตรฐานการปล่อยมลพิษของธนาคารโลก 230 มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร และ 510 มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร และ เทียบกับข้อกำหนดของกฎหมายไทย 320 มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร และ 350 มิลลิกรัม/ลูกบาศก์เมตร ตามลำดับ
- บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบาย ชีวตวน และ กลไกในการควบคุม เพื่อลดความเสี่ยงจากการรั่วไหลของสารเคมี และลดความเสี่ยงที่พนักงานอาจได้รับสารอันตราย
- บริษัทฯ ได้จัดให้มีโครงการฝึกอบรมพนักงานด้านสิ่งแวดล้อม สุขภาพ และความปลอดภัย เพื่อให้ตระหนักถึงปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม สุขภาพ และความปลอดภัยมากขึ้น
- บริษัทฯ จัดทำรายงานการกำกับดูแลและชี้แจงที่เป็นอันตรายให้แก่หน่วยงานของรัฐอย่างสม่ำเสมอ

ประเด็นด้านสังคม

- บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ ควบคู่ไปกับการดูแล และ รับผิดชอบต่อสังคม และ สิ่งแวดล้อม โดยให้ความสำคัญกับการสนับสนุนพัฒนาการศึกษา การส่งเสริมสุขภาพและความปลอดภัย การสืบสานศิลปและวัฒนธรรม รวมถึงการพัฒนาสังคม
- บริษัทฯ ได้ประกาศใช้แนวทางการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร โดยยึดหลักการสร้างความร่วมมือกันระหว่างบริษัท และ ผู้มีส่วนได้เสีย ประกอบด้วย พนักงาน ผู้ถือหุ้น คู่ค้า ลูกค้า คู่แข่ง และ ชุมชนโดยรวม
- การเคารพสิทธิมนุษยชน ดังนั้น คณะกรรมการ ผู้บริหาร และ พนักงาน บริษัทฯ ทุกคน ต้องเคารพต่อกฎหมาย แนวปฏิบัติขนบธรรมเนียมประเพณี และ วัฒนธรรมท้องถิ่น
- การปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม โดยให้ความสำคัญกับพนักงาน โดยมุ่งเน้นให้พนักงานมีความก้าวหน้าในการทำงาน มีสวัสดิการและความมั่นคง โดยได้รับการพัฒนาศักยภาพ และ มีความปลอดภัยในการทำงาน
- มีการจัดให้มีกองทุนประกันสุขภาพที่จะรักษาในกรณีนี้ประชาชนในชุมชนรัศมี 5 กิโลเมตร มีอาการป่วย เนื่องจากการดำเนินงานของโรงงาน โดยปีแรกมีการนำเงินเข้ากองทุน 1 ล้านบาท และ 500,000 บาทต่อปีในปีต่อไป
- จัดให้มีกองทุนเพื่อส่งเสริมการสาธารณสุขชุมชน โดยสนับสนุนเงินประมาณ 300,000 บาทต่อปี ในพื้นที่ชุมชนรัศมี 5 กิโลเมตร
- การร่วมพัฒนาชุมชน หรือ สังคม ส่งเสริมคุณภาพชีวิต เช่น โครงการติดตั้งผู้ผลิตน้ำดื่มให้ 14 หมู่บ้านที่อยู่ในรัศมี 5 กิโลเมตร
- การส่งเสริมพัฒนาขีดความสามารถในการประกอบอาชีพ และการพัฒนาอาชีพของชุมชนใกล้เคียง ด้วยงบประมาณ 400,000 บาทต่อปี

ประเด็นด้านธรรมาภิบาล

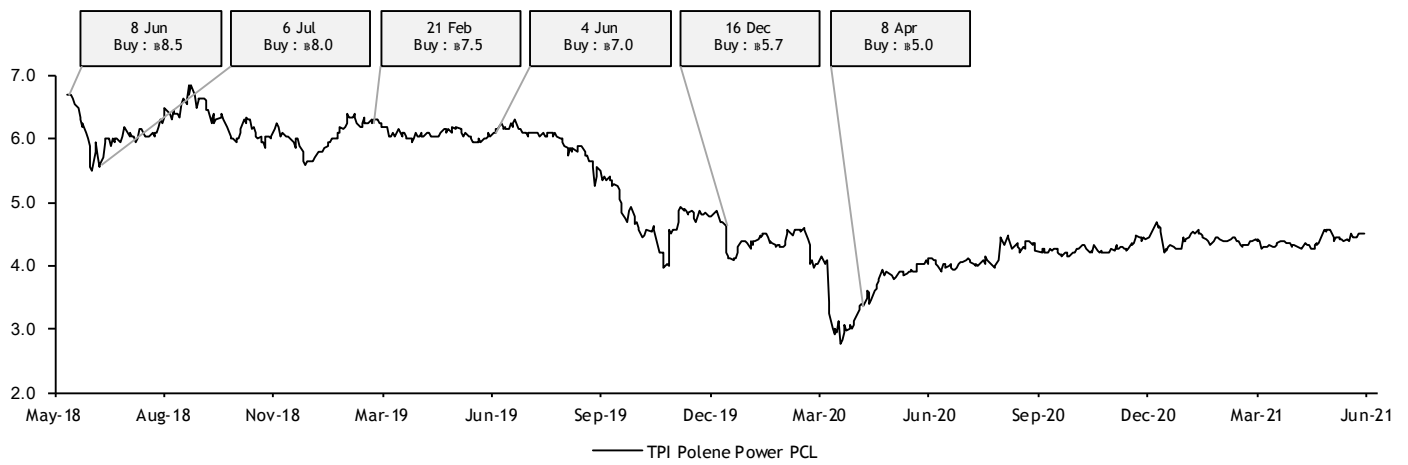
- ในบรรดาคณะกรรมการบริษัท 15 คนของ TPIPP มีกรรมการอิสระ 5 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท มีกรรมการหญิง 4 คน ค่าตอบแทนรวมในปี 2562 อยู่ที่ 18 ล้านบาทหรือ 0.39% ของกำไรสุทธิ มีผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไทย ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชี
- ปัจจุบัน ผู้บริหารระดับสูง 8 คนเป็นผู้ชาย 5 คน เป็น หญิง 3 คน
- บริษัทฯ มีเจตนาธรรมาภิบาลในการดำเนินธุรกิจตามนโยบายกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) และ จรรยาบรรณธุรกิจ (Code of Conduct) ของบริษัท และ มีความมุ่งมั่นที่จะส่งเสริมให้บริษัทเป็นองค์กรที่มีประสิทธิภาพ โดยยึดมั่นการดำเนินงานด้วยความโปร่งใส มีคุณธรรม มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น และ ผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง
- หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560 (CG Code) ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทได้นำหลักปฏิบัติส่วนใหญ่มาปรับใช้แล้ว โดยเพิ่มเติมหลักปฏิบัติที่เหมาะสมกับธุรกิจ และ สามารถทำได้โดยไม่มีผลกระทบอื่นๆ
- การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน บริษัทฯ มุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส มีคุณธรรม และ รับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น ลูกค้า พนักงาน สังคม และ ผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ บริษัทฯ จึงมีนโยบายห้ามกรรมการ ผู้บริหาร และ พนักงานทุกระดับของบริษัท ยอมรับหรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชันในรูปแบบใดๆ โดยกำหนดให้บุคลากรของบริษัทปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยสอดคล้องกับหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี จรรยาบรรณของบริษัท ระเบียบ ข้อกำหนด และ กฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อพัฒนาไปสู่องค์กรแห่งความยั่งยืนต่อไป
- การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง ในด้านต่างๆรวม 5 องค์ประกอบ คือ 1.การควบคุมภายในองค์กร 2.การประเมินความเสี่ยง 3.การควบคุมการปฏิบัติงาน 4.ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และ 5.ระบบการติดตาม ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่า มีความเพียงพอและเหมาะสม โดยบริษัทฯ ได้จัดให้มีบุคลากรอย่างเพียงพอที่จะดำเนินการตามระบบได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- เรื่องสิทธิของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มีนโยบายในการรักษาสิทธิขั้นพื้นฐานที่ผู้ถือหุ้นได้รับอย่างเป็นธรรมตามกฎหมาย คือ จัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นภายในเวลาไม่เกิน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชี และ ในกรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วนต้องเสนอวาระเป็นกรณีพิเศษ
- การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส บริษัทฯ จะจัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของบริษัท ซึ่งรวมถึงข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้มีความถูกต้องในสาระสำคัญครบถ้วน โปร่งใส ทั้งถึงและทันเวลา และ เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

FYE 31 Dec	FY19A	FY20A	FY21E	FY22E	FY23E
Key Metrics					
P/E (reported) (x)	10.2	7.6	8.0	10.0	12.5
Core P/E (x)	8.3	8.2	8.0	10.0	12.5
P/BV (x)	1.4	1.2	1.2	1.2	1.1
P/NTA (x)	1.4	1.2	1.2	1.2	1.1
Net dividend yield (%)	7.3	6.3	6.2	5.0	4.0
FCF yield (%)	nm	nm	1.5	11.6	9.6
EV/EBITDA (x)	7.5	8.0	7.2	8.1	9.3
EV/EBIT (x)	8.8	9.5	8.6	10.1	12.1
INCOME STATEMENT (THB m)					
Revenue	10,571.2	11,119.4	12,364.1	11,369.2	10,613.9
EBITDA	5,540.5	5,693.1	6,514.9	5,505.1	4,583.0
EBIT	4,733.6	4,817.2	5,418.1	4,428.2	3,525.2
Net interest income /(exp)	(159.5)	(285.2)	(388.1)	(297.9)	(231.6)
Associates & JV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Exceptionals	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Other pretax income	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Pretax profit	4,574.2	4,532.0	5,029.9	4,130.2	3,293.6
Income tax	(102.0)	(122.2)	(294.5)	(349.8)	(263.5)
Minorities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Discontinued operations	134.6	96.0	0.0	0.0	0.0
Reported net profit	4,606.8	4,505.8	4,735.4	3,780.4	3,030.1
Core net profit	4,472.2	4,409.8	4,735.4	3,780.4	3,030.1
BALANCE SHEET (THB m)					
Cash & Short Term Investments	3,340.3	3,286.8	1,100.0	1,200.0	1,300.0
Accounts receivable	2,148.3	2,425.7	2,316.2	2,210.8	2,047.7
Inventory	1,052.5	1,248.9	1,336.9	1,224.9	1,246.4
Reinsurance assets	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Property, Plant & Equip (net)	30,770.4	35,605.6	34,958.8	34,331.8	33,724.1
Intangible assets	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Investment in Associates & JVs	186.5	188.0	188.0	188.0	188.0
Other assets	354.6	1,020.1	3,406.0	3,406.0	3,406.0
Total assets	37,852.6	43,775.2	43,306.0	42,561.5	41,912.2
ST interest bearing debt	34.9	4,307.7	3,285.4	2,577.4	1,979.6
Accounts payable	439.8	432.5	503.5	475.3	483.7
Insurance contract liabilities	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
LT interest bearing debt	8,000.0	8,645.2	6,593.5	5,172.6	3,972.8
Other liabilities	2,268.0	1,462.0	1,513.0	1,513.0	1,513.0
Total Liabilities	10,742.2	14,847.0	11,895.3	9,738.2	7,949.0
Shareholders Equity	27,110.3	28,928.1	31,410.7	32,823.3	33,963.3
Minority Interest	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total shareholder equity	27,110.3	28,928.1	31,410.7	32,823.3	33,963.3
Total liabilities and equity	37,852.6	43,775.2	43,306.0	42,561.5	41,912.2
CASH FLOW (THB m)					
Pretax profit	4,574.2	4,532.0	5,029.9	4,130.2	3,293.6
Depreciation & amortisation	806.9	875.9	1,096.8	1,077.0	1,057.8
Adj net interest (income)/exp	159.5	285.2	388.1	297.9	231.6
Change in working capital	(979.1)	(1,367.3)	(2,184.8)	189.3	149.9
Cash taxes paid	(102.0)	(122.2)	(294.5)	(349.8)	(263.5)
Other operating cash flow	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cash flow from operations	3,069.9	3,579.8	1,072.4	4,848.7	4,106.2
Capex	(6,951.8)	(6,306.0)	(497.6)	(450.0)	(450.0)
Free cash flow	(3,881.8)	(2,726.2)	574.9	4,398.7	3,656.2
Dividends paid	(2,520.0)	(2,688.0)	(2,252.9)	(2,367.7)	(1,890.2)
Equity raised / (purchased)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Change in Debt	4,020.3	4,918.0	(3,074.0)	(2,128.9)	(1,797.6)
Other invest/financing cash flow	1,492.1	444.3	2,565.2	197.9	131.6
Effect of exch rate changes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net cash flow	(889.4)	(51.9)	(2,186.8)	100.0	100.0

FYE 31 Dec	FY19A	FY20A	FY21E	FY22E	FY23E
Key Ratios					
Growth ratios (%)					
Revenue growth	38.7	5.2	11.2	(8.0)	(6.6)
EBITDA growth	32.0	2.8	14.4	(15.5)	(16.8)
EBIT growth	27.4	1.8	12.5	(18.3)	(20.4)
Pretax growth	23.7	(0.9)	11.0	(17.9)	(20.3)
Reported net profit growth	24.5	(2.2)	5.1	(20.2)	(19.8)
Core net profit growth	26.5	(1.4)	7.4	(20.2)	(19.8)
Profitability ratios (%)					
EBITDA margin	52.4	51.2	52.7	48.4	43.2
EBIT margin	44.8	43.3	43.8	38.9	33.2
Pretax profit margin	43.3	40.8	40.7	36.3	31.0
Payout ratio	58.3	50.0	50.0	50.0	50.0
DuPont analysis					
Net profit margin (%)	43.6	40.5	38.3	33.3	28.5
Revenue/Assets (x)	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Assets/Equity (x)	1.4	1.5	1.4	1.3	1.2
ROAE (%)	17.7	16.1	15.7	11.8	9.1
ROAA (%)	12.9	10.8	10.9	8.8	7.2
Liquidity & Efficiency					
Cash conversion cycle	89.4	116.7	113.7	114.2	111.8
Days receivable outstanding	62.6	74.0	69.0	71.7	72.2
Days inventory outstanding	53.4	68.7	70.0	68.8	64.6
Days payables outstanding	26.6	26.1	25.3	26.3	25.1
Dividend cover (x)	1.7	2.0	2.0	2.0	2.0
Current ratio (x)	2.9	1.2	1.5	1.7	2.0
Leverage & Expense Analysis					
Asset/Liability (x)	3.5	2.9	3.6	4.4	5.3
Net gearing (%) (incl perps)	17.3	33.4	27.9	20.0	13.7
Net gearing (%) (excl. perps)	17.3	33.4	27.9	20.0	13.7
Net interest cover (x)	29.7	16.9	14.0	14.9	15.2
Debt/EBITDA (x)	1.5	2.3	1.5	1.4	1.3
Capex/revenue (%)	65.8	56.7	4.0	4.0	4.2
Net debt/ (net cash)	4,694.6	9,666.1	8,778.9	6,550.0	4,652.4

Source: Company; Maybank

Historical recommendations and target price: TPI Polene Power PCL (TPIPP)



Corporate Watch

Φ (+) JCK ผนึก JCKH ลุยธุรกิจ กัญชา-กัญชง เตรียมจัดที่ดิน 1,500 ไร่ใน จ. นครพนม จัดทำแบบครบวงจร เพาะปลูก โรงสกัดสาร โรงงานแปรรูปผลิตภัณฑ์ ครอบคลุม ยา อาหาร เครื่องดื่ม เครื่องสำอาง และอาศัยเครือข่ายสาขาของ JCKH จัดจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ ประเดิมเฟสแรก 500 ไร่ คาดเริ่ม 4Q21#นสพ.ข่าวหุ้น

Φ (+) CHAYO จับมือผู้ร่วมทุน 8 ราย บั๊น Chayo JV เตรียมเงินกว่า 1 พันลบ. รับซื้อ หนี้ด้อยคุณภาพเดิมพอร์ต คงเป้รายได้ปีนี้ 25% จับตาครึ่งปีหลังพีก เร่งเจรจาคว่ำค่า เพิ่ม จ่อขาย NPA 3-4 ราย คาดปิดดีลไตรมาส 3Q21 ไม่น้อยกว่า 1 ราย มูลค่าไม่ต่ำกว่า 100 ลบ. #นสพ.ทันหุ้น

Φ (+) ALLY เตรียมขยายกองทรัสต์เพิ่ม 2 โครงการ มูลค่า 460 ลบ. คาดแล้วเสร็จ ภายในไตรมาสที่ 3/2564 จากปัจจุบัน 11 โครงการ เชื้อหลักดันพื้นที่ให้เข้าร่วมภายในสิ้นปีนี้แตะ 161,100 ตารางเมตร และมูลค่ากองทรัสต์ทะลุ 13,500 ลบ. เน้นกระจาย สินทรัพย์ให้มีความหลากหลาย ชูนโยบายการจ่ายเงินปันผลทุกไตรมาส #นสพ.ทันหุ้น

Φ (+) GRAMMY เล็งสร้างรายได้ใหม่ "สินทรัพย์ดิจิทัล" หวังนำคอนเทนต์ในมือออก Non-Fungible Token คาดชัดเจนปีนี้ เล็งหาพันธมิตรต่อยอดธุรกิจ พร้อมเดินหน้าลด ต้นทุน หนุนปีนี้มีกำไร จากปีก่อนขาดทุน 175 ลบ. #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

Φ (+) TPIPP เผย เตรียมประมูลโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก 9 แห่ง กำลังการผลิตกว่า 113 เมกะวัตต์ พร้อมเปิด "โรงไฟฟ้าที่จี 7" กำลังผลิต 40 เมกะวัตต์ ต้นปี 65 สร้างกำไรปีละ 500 ล้าน #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

Economy Watch

Φ (-) สอท. เผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมประจำเดือน พ.ค.64 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 82.3 จากเดือนก่อนที่ 84.3 ซึ่งลดลงต่ำสุดในรอบ 11 เดือน และลดลงต่อเนื่อง เป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ผลจาก COVID-19 ระลอก 3 ที่ยังไม่คลี่คลาย และมีคลัสเตอร์ในโรงงานอุตสาหกรรมส่งผลกระทบต่อภาคการผลิต #นสพ.แนวหน้า

Φ (+) เงินฝากพุ่งไม่หยุด ! "ttb Analytics" ชี้คนกังวลความเสี่ยงโควิด-19 แห่โยกฝาก บัญชี "ออมทรัพย์-กระแสรายวัน" ดุนสภาพคล่องแลกรับดอกเบี้ยต่ำแค่ 0.5% เผยบัญชี เกิน 1 ลบ.ฝากเพิ่มจากช่วงก่อนวิกฤตไวรัสถึง 14% ขณะที่แบงก์รับอานิสงส์เงินฝาก CASA พุ่งกดดันทุนเงินฝากลดลง #นสพ.ประชาชาติธุรกิจ

Φ (+) ราชกิจจานุเบกษา เผยแพร่ ประกาศ 6 มาตรการปลดล็อก "วัคซีนโควิด-19" ท้องถิ่นซื้อได้ ส่งหน่วยงาน สธ.เร่งอนุมัติและนำเข้าวัคซีน เปิดทาง เอกชน-หน่วยงานรัฐ ที่มีหน้าที่บริการทางการแพทย์ นำเข้า "อปท." จัดหาให้ปชช. ได้ มอบผู้ว่าฯ กำกับดูแล ให้เกิดความเป็นธรรม #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

Φ (+) กรม.เห็นชอบ "ภูเก็ต แซนด์บ็อกซ์" เดินหน้า 1 ก.ค.นี้ "นายกฯ" ลั่นเป็นต้นแบบ 10 จังหวัดท่องเที่ยว เปิดรับนักท่องเที่ยวฉีดวัคซีนโควิดครบโดส ย้ำปลอดภัยควบคุมพื้นที่ เศรษฐกิจ มั่นใจเดือนหน้าได้วัคซีนเพิ่ม ประชาชนจะไม่ถูกเลื่อนคิว ฉีดวัคซีน ยอดรวม ฉีดแล้ว 4.6 ล้านโดส อัตราการใช้วัคซีนจากที่จัดสรร 69.3% สธ.เตรียมส่งชีโนแวคลง พื้นที่อีก 7.5 แสนโดส ด้านรัฐ-เอกชนภูเก็ตลั่นพร้อมเปิดเมือง #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ



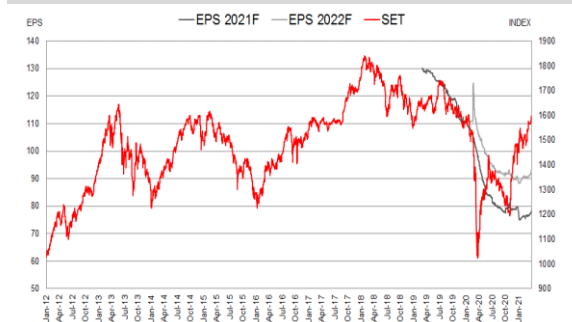
Equity Play of the day

Investment Research and Investor Services
9 Jun 2021

THAILAND : STRATEGY

“ICT Play”

SET Index & Market EPS 2021-2022F



Market	Closed	Change	%chg
SET	1612.88	0.29	0.02%
SET50	973.13	0.16	0.02%

Global Index	Closed	Change	%chg
DJIA (USA)	34599.82	-30.42	-0.09%
NASDAQ (USA)	13924.91	43.19	0.31%
NIX (JP)	28807.48	-156.08	-0.54%
KOSPI (KR)	3243.24	-4.59	-0.14%
HSKI (HK)	28781.38	-5.90	-0.02%
PCOMP (PH)	6809.72	0.00	0.00%
SSE (CH)	3580.11	-19.43	-0.54%
CSI300 (CH)	5232.12	-45.51	-0.86%
JKSE (ID)	5999.37	-70.57	-1.16%

Investor Type	Buy	Sell	Net
(THBmn)			
Institution	9,227.23	9,717.52	-490.29
Proprietary	8,413.19	8,553.34	-140.14
Foreign	38,998.40	36,987.76	2,010.64
Individual	43,620.79	45,000.99	-1,380.21

SET Fundamental Forecasts

Year	Target	EPS	PER
2021	1650*	74.0	
2022	na.	88.0	18.75

*SET Target ปี 2021 ใช้ valuation ของปี 2022

Economis Events

10/6	ECB Meeting
15-16/6	FOMC Meeting
17-18/6	BOJ Meeting

Strategist Team

Koraphat Vorachet : Analyst Registration No. 043100

Fundamental Investment Analyst on Capital Market and Technical

Koraphat.vorachet@th.nomura.com 0-2081-2771

Yada Kampalanonwat : Analyst Registration No. 083785

Fundamental Investment Analyst on Securities

Yada.Kampalanonwat@th.nomura.com 0-2081-2783

CNS Daily Strategy: คาดตลาด “Sideways” ด้าน 1618/1627 จุด รับ 1598/1594 จุด ตลาดหุ้นสหรัฐฯและเอเชียเข้านี้ยังคงแกว่งในกรอบ รอรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯพ่วงนี้ ขณะที่ World Bank ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP โลกสู่ 5.6% (vs Nomura 6.2%) ผลจากการปรับ GDP ของประเทศที่ควบคุม Covid-19 ได้ดีและมีการเร่งฉีดวัคซีน อย่างสหรัฐฯ ยุโรป จีน หนุนราคาน้ำมันดิบ Brent ทำ New High ในรอบ 2 ปี ที่ 72.22 เหรียญ/บาร์เรล รับแนวโน้ม demand พื้น บวกต่อกลุ่มพลังงาน ส่วนภายใน ตัวเลขผู้ติดเชื้อยังสูง แต่ประเด็นที่พ่วงตลาด คือการทยอยฉีดวัคซีน และจับตาการส่งมอบวัคซีนในช่วงถัดไปเพื่อป้องกันจะรักษาความแรง ในการฉีดวัคซีนได้หรือไม่ **ส่วนวันนี้แนะ “ICT Play” : ADVANC, ITEL, SAMART**

Nomura : Key Factors

- (*) US : ตลาดหุ้นสหรัฐฯและเอเชียเข้านี้ยังคงแกว่งตัวในกรอบ รอรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯพ่วงนี้
- (+) Global: World Bank ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP โลกสู่ 5.6% ผลจากการปรับ GDP ของ ประเทศที่ควบคุม Covid-19 ได้ดีและมีการเร่งฉีดวัคซีน อย่างสหรัฐฯ ยุโรป จีน
- (+) OIL: วานนี้ WTI +0.82\$ (+1.18%) สู่ 70.05/bbl, BRT +0.73\$ (+1.02%) สู่ 72.22/bbl
- (-/+) Flows: ต่างชาติขายเอเชีย 4 ใน 5 วันทำการ รวม -825 ล้านเหรียญ ซึ่งขายหนักใน เอเชียเหนือ ส่วนไทยวานนี้เป็น Net Buy ที่ 64 ล้านเหรียญ แต่ภาพรวมยังเป็นซื้อสลับขาย
- (*) TH: จับตาการส่งมอบวัคซีนเพื่อป้องกันจะรักษาความแรงในการฉีดวัคซีนได้หรือไม่
- (*) Fund Flows: หุ้น +2,011 ลบ, สัญญา Future -7,386 สัญญา, Bond +991 ลบ

Nomura Daily Top Picks: ADVANC, ITEL, SAMART

Equity Daily Outlook : คาดตลาด “Sideways” ด้าน 1618/1627 จุด รับ 1598/1594 จุด ตลาดหุ้นสหรัฐฯและเอเชียเข้านี้ยังคงแกว่งตัวในกรอบ รอรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯในวันพ่วงนี้ ขณะที่ World Bank ทำการปรับคาดการณ์เศรษฐกิจโลก ปี 2021 ขึ้นจาก 4.1% สู่ 5.6% (vs Nomura 6.2%) โดยส่วนใหญ่มองประเทศที่ควบคุม Covid-19 ได้ดีและมีการเร่งฉีดวัคซีน จะฟื้นตัวได้ดี โดยปรับ GDP สหรัฐขึ้นจาก 3.5% เป็น 6.8% (vs Nomura 6.3%) ยุโรปขึ้นจาก 3.6% เป็น 4.2% (vs Nomura 4.1%) และจีนขึ้นจาก 7.9% เป็น 8.5% (vs Nomura 8.9%) ส่วนไทยปรับ GDP ลงเพื่อสะท้อนผลกระทบของ Third Wave โดยปรับลงจาก 4.0% สู่ 2.2% (vs Nomura 2.1%) โดยรวมถือว่ามองเศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวได้ดีขึ้น หนุนราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นตามความคาดหวังของ demand ที่จะฟื้นตัว โดย Brent +1.02% สู่ 72.22 เหรียญ/บาร์เรล ทำจุดสูงสุดในรอบ 2 ปี หนุนกลุ่มพลังงาน ทั้งนี้ Fund Flows ในเอเชียยังผันผวนอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นยอด Net Sell 4 ใน 5 วันทำการ รวม -825 ล้านเหรียญ ซึ่งขายหนักในเอเชียเหนือ ส่วนไทยวานนี้เป็น Net Buy ที่ 64 ล้านเหรียญ แต่ภาพรวมยังเป็นซื้อสลับขาย สะท้อน Fund Flows ยังขาดเสถียรภาพ ขณะที่สถานการณ์ Third Wave ภายใน วันนี้พบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น 2,680 ราย แบ่งเป็น หัวไป 2,400 ราย เรือนจำ 280 ราย เสียชีวิต 35 ราย ท่ามกลางวัคซีนที่เร่งฉีดกันต่อไป จับตาการทยอยส่งมอบวัคซีนในช่วงถัดไปเพื่อที่จะป้องกันจะรักษาความแรงในการฉีดวัคซีนได้หรือไม่ ส่วนคาดการณ์ EPS ตลาดยังคงเป็นขาขึ้นต่อเนื่อง โดยล่าสุด EPS ปี 2021-22 อยู่ที่ 83.23 บาท/หุ้น และ 95.36 บาท/หุ้น โดยกลุ่มที่ถูกปรับ EPS ขึ้น MTD คือ CONSTRUCT (ITD) กับ FINANCE (AEONTS) ขณะที่กลุ่ม TRANS ถูกปรับ EPS ลงแรง ตามมาด้วยกลุ่ม HOTEL ผลจาก Third Wave

Daily Strategy : ประเมินตลาดยังคงแกว่งในกรอบ รอรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯวันพ่วงนี้ ขณะที่ภายในแนะจับตาการส่งมอบวัคซีนในช่วงถัดไป เพื่อป้องกันจะรักษาความแรงในการฉีดวัคซีนได้หรือไม่ กลยุทธ์ยังคงแนะ Selective รายกลุ่ม เน้น Earnings + Global Play (กลุ่มพลังงาน-ปิโตรเคมี กลุ่มโภคภัณฑ์ กลุ่มส่งออก และกลุ่มประกัน) และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ ขณะที่เราให้น้ำหนักการลงทุนที่ 50%

News Brief

BTS เมินต่อสัมปทานสี่เขี้ยว ลุยทวงหนี้ทกม. 3 หมื่นล้าน_(ข่าวหุ้น)

เดินรถ 'สี่เขี้ยว' ปลายปี ผู้โดยสาร 2 แสนคนต่อวัน

BTS นัดคุยทกม. สัปดาห์หน้า เคลียร์ภาระหนี้ 3 หมื่นล้านบาท เสนอเก็บค่าโดยสารสายสี่เขี้ยวเหนือ-ใต้เพื่อให้รัฐมีรายได้มาจ่ายค่าจ้าง BTS ส่วนเรื่องต่อสัมปทานสายสี่เขี้ยว 30 ปีไม่กังวล เหตุสัญญาเก่ายังเหลืออีก 8 ปี จนถึงปี 72 ขณะที่ส่วนต่อขยาย 1-2 มีสัญญาจ้างเดินรถถึงปี 85 คาดเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสี่เขี้ยว (ลาดพร้าว-สำโรง) ปลายเดือน ธ.ค. นี้ ประเมินจำนวนผู้โดยสาร 2 แสนเที่ยวคนต่อวัน

กสท.รวบ 11 ราย ส่งดีเอสไอ ฟอกเงิน-แต่งบัญชี RICH_(ข่าวหุ้น)

ก.ล.ต.กล่าวโทษบอร์ด-ผู้บริหาร RICH รวม 11 รายต่อดีเอสไอ กรณีกระทำความผิดหน้าที่โดยทุจริตเบียดบังทรัพย์สินและแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบ-ตกแต่งบัญชี เป็นเหตุให้ RICH เสียหาย 1,159 ล้านบาท พร้อมส่งดำเนินคดีฐานฟอกเงินต่อไป

XPG งานเลี้ยงเลิกรา ตลท.ตรวจเข้มทุกบัญชี_(ข่าวหุ้น)

"เอ็กซ์สปริง" วงแตก รูด 15.90% ตลท.ตรวจเข้มทุกบัญชีที่เข้าซื้อขาย หลังราคาวิ่งทะยานไม่หยุด พุ่งเกิน 1 พันเปอร์เซ็นต์ ด้านวงในมองราคาวานนี้เริ่มลดความร้อนแรง กลับสู่พื้นฐานที่เหมาะสม หลังเพิ่มทุน RO ณ ราคา 8.20 บาท จะถ่วงเฉลี่ยต้นทุนเหลือแค่ 3 บาท ด้านผู้ถือหุ้นใหญ่ยืนถือยาวเกิน 5 ปี

SAWAD มั่นใจปีนี้ พอร์ตสินเชื่อโต 20% ครั้งหลังกลับมาเด่น_(ข่าวหุ้น)

"ธิดา แก้วบุตรตา" มั่นใจพอร์ตสินเชื่อปี 64 โตตามเป้า 20% แม้โควิดกระทบ ครั้งปีหลังลูกค้ากลับมาขอสินเชื่อมากขึ้น ขณะที่พอร์ต "เงินสด หนี้ใจ" ร่วมกับออมสิน เร่งเปิด Kiosk ตามสาขาธนาคารกว่า 300 แห่ง ดันสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ 5-7 พันล้านภายในปีนี้

'จอมทรัพย์' บิ๊กล็อตพันล. ตัดขาย SUPER ให้กองทุน_(ข่าวหุ้น)

"จอมทรัพย์" ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ SUPER ขายบิ๊กล็อต 1,020 ล้านหุ้น มูลค่าเกือบพันล้านบาท หรือ 3.7% ให้กองทุนต่างประเทศ ย้ำคงมีสัดส่วนการถือหุ้น 37% ตอกย้ำความเชื่อมั่นในปัจจัยพื้นฐานที่มีความแข็งแกร่งระยะยาว ดันผลงานช่วง 1-2 ปี โตก้าวกระโดด คาดกำลังการผลิตไฟฟ้าปี 65 ทะลุ 2,000 เมกะวัตต์ตามแผน

EPG โชว์กำไรสะสม 4.1 พันล้าน ย้ำเป้าหมายยอดขายงวดปี 64/65 โต 12-15%_(ข่าวหุ้น)

EPG ชูอัตราการจ่ายเงินปันผลสูงเป็นพิเศษ 60% จากปกติจ่ายไม่เกิน 30% โชว์กำไรสะสมพุ่ง 4,100 ล้านบาท หลัง 3 ธุรกิจหลักรุ่ง ย้ำงวดปี 64/65 (เม.ย. 64-มี.ค. 65) ตั้งเป้าหมายยอดขายแตะ 10,700-11,000 ล้านบาท เติบโต 12-15%

PTTGC ขายหุ้น GPSC สำเร็จ ลุ้น Q2 บุกกำไร 9.3 พันล้าน_(ข่าวหุ้น)

PTTGC เหลือถือหุ้น GPSC 10% หลังดำเนินการขายไปแล้ว 12.73% จำนวน 358.93 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 70 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 25,126 ล้านบาท โบรกฯ คาดบุกกำไรทันทีไตรมาส 2/64 รว 9,300 ล้านบาท

ADVANC ได้รับแต่งตั้งเป็นผู้ให้บริการทางการ Disney+Hotstar ในไทย_(ข่าวหุ้น)

ADVANC ได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้ให้บริการอย่างเป็นทางการในไทยของ Disney+ Hotstar จัดโปรฯ พิเศษเฉพาะลูกค้า AIS ที่สมัครล่วงหน้า 8-27 มิ.ย. นี้ เพียงเดือนละ 35 บาท นาน 12 รอบบิล เริ่มรับชมได้ตั้งแต่ 30 มิ.ย. นี้

GRAMMY ส่งชิงบ Q2 กำไรโต ชุมเจรจา M&A เล็งปิด 1-2 ดีลในไตรมาส 4 นี้_(ข่าวหุ้น)

GRAMMY ส่งชิงบไตรมาส 2/64 กำไรโตสูง หลังรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมค้ามากขึ้น บวกกับบริหารจัดการต้นทุนได้ดี หนุนปี 64 พลิกกำไร ชะลอรายได้ลดลง 8-12% หลังธุรกิจโชว์บิส จังงานไม่ได้ตามแผนเช่นพิษโควิด-19 ระลอก 3 เล็งปิด 1-2 ดีล M&A ในไตรมาส 4/64 หวังพลิกฟื้น O-Shopping

TM ปลื้ม! ติดไฟหุ้นนำลงทุน ลุยเพิ่มไลน์ธุรกิจต้นรายได้โต_(ข่าวหุ้น)

TM ปลื้ม! ติดไฟหุ้นนำลงทุนกลุ่ม ESG Emerging ปี 64 จาก "สถาบันไทยพัฒน์" ตอกย้ำความมุ่งมั่น-การบริหารจัดการที่ดี ลุยเดินหน้าเพิ่มไลน์ธุรกิจ ผุด "ศูนย์ดูแลผู้สูงอายุและโรงพยาบาลเฉพาะทาง" พร้อมคาดสร้างรายได้เฉลี่ย 100-150 ล้านบาท

DOD วางแผนลุยธุรกิจกัญชง คาดนำเข้าเมล็ดพันธุ์ ล็อตแรกปลายมิ.ย.นี้_(ข่าวหุ้น)

DOD เตรียมนำเข้าเมล็ดพันธุ์กัญชงจากสหรัฐฯ จำนวน 10 สายพันธุ์ คาดล็อตแรกถึงไทยปลายเดือน มิ.ย. หรือช้าสุดเดือน ก.ค. นี้ ใช้ระยะเวลาปลูกเฉลี่ย 4-5 เดือน วางเป้าลูกค้าในพอร์ตออกผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาดในไตรมาส 4/64

JCK ผั่น JCKH ลุยกัญชา-กัญชง ประเดิมปลูกเฟสแรก 500 ไร่ Q4 นี้_(ข่าวหุ้น)

JCK ผั่น JCKH ลุยธุรกิจ "กัญชา-กัญชง" เตรียมจัดที่ดิน 1,500 ไร่ใน จ.นครพนม จัดทำแบบครบวงจร เพาะปลูก โรงสกัดสาร โรงงานแปรรูปผลิตภัณฑ์ครบคลุม ยา อาหาร เครื่องดื่ม เครื่องสำอาง และอาศัยเครือข่ายสาขาของ JCKH จัดจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ ประเดิมเฟสแรก 500 ไร่ คาดเริ่มปลูกในไตรมาส 4 นี้

AMATAV ลั่นรายได้ปีนี้พุ่ง คาดไตรมาส 3 เตรียมโอนที่ดิน 200 ไร่_(ข่าวหุ้น)

AMATAV เตรียมบุกยอดโอนที่ดินนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ฮาลอง ในเวียดนามกว่า 200 ไร่ในไตรมาส 3/64 ดันรายได้ปีนี้โตต่อเนื่อง มั่นใจวัคซีนโควิด-19 หนุนความเชื่อมั่นนักลงทุน

'TM' ยืมแก้มปริ ดิดโหม่ลงทุน ดันรายได้ยั่งยืน_(ทันหุ้น)

TM ปลื้ม สถาบันไทยพัฒนา คัดเลือก TM ดิดโหม่ 1 ใน 24 "บริษัทที่ยั่งยืนที่น่าลงทุน" พร้อมประกาศเงินหน่วยกระต๊อการพัฒนาเป็นศูนย์กลางทางการแพทย์ที่ให้บริการผู้สูงอายุแบบครบวงจร ดันรายได้ยั่งยืนในอนาคต

PDG ปรับกลยุทธ์สู่เคียวกรรกลุ่มซอสดีมานด์พุ่ง_(ทันหุ้น)

PDG ปรับกลยุทธ์เจาะลูกค้ารายกลุ่ม พุ่งเป้าขยายฐานกลุ่มซอสปรุงรสเพิ่ม หลังดีมานด์พุ่ง ซักำลังผลิตปัจจุบันเพียงพอที่ 50-60% ปรับราคาขายเพิ่มอีกประมาณ 10% รักษาการเงิน เชื่อวัคชีนมาหนุนเศรษฐกิจมหภาคฟื้น แยมยอดขายปี 64 ฉลุย

SMD เคาะราคา 7.20 บ. ลั่นระฆังเทรด 17 มิ.ย.นี้_(ทันหุ้น)

SMD เคาะราคาขายหุ้น IPO ที่ 7.20 บาทต่อหุ้น เตรียมเปิดให้นักลงทุนรายย่อยจองซื้อวันที่ 9-11 มิ.ย. 64 พร้อมเทรดในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ วันที่ 17 มิถุนายนนี้ เตรียมเงินหน่วยขายศูนย์ตรวจการนอนหลับ-ให้เข้าเครื่องมือทางการแพทย์ หนุนผลงานปี 64 รายได้เติบโต 15%

'ไทยยูเนี่ยน ฟิตมิลล์' เล็งขาย IPO เข้า SET ระดมทุนรุกต่างแดน_(ทันหุ้น)

"ไทยยูเนี่ยน ฟิตมิลล์" ยื่นไฟลิ่งเสนอขาย IPO จำนวน 109.30 ล้านหุ้น เข้า SET ระดมทุนขยายธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์น้ำในประเทศอินโดนีเซียและปากีสถาน โดยมีบล.บัวหลวง เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

TPIPP รายได้ชน 1.2 หมื่นล.จ่อเซ็นสัญญาโรงไฟฟ้าขยะ_(ทันหุ้น)

ผู้บริหาร TPIPP แยมผลงานช่วงที่เหลือของปี 2564 ติดเนื่องจากการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 98% ย้ำเป้ารายได้ 1.1-1.2 หมื่นล้านบาท พร้อมตั้งเป้ากำลังการผลิตเพิ่มเป็น 580 เมกะวัตต์ ในปี 2568 คาด 1-2 เดือน เซ็นสัญญาขายไฟโรงไฟฟ้าขยะสงขลา-นครราชสีมา กำลังผลิตรวม 17.82 เมกะวัตต์ ส่วนโรงไฟฟ้าถ่านหินคาคด COD ได้ต้นปี 2565 เงินหน่วยโครงการพื้นที่ทางภาคใต้เต็มสูบ

BBL จัดสินเชื่อ 3 หมื่นล้าน ผนักสปส.ปล่อยกู้ดบ.ต่ำ_(ทันหุ้น)

BBL จับมือ สปส. ปล่อยกู้ผู้ประกอบการ วงเงินรวมทั้งโครงการ 3 หมื่นล้านบาท สูงสุดไม่เกิน 15 ล้านบาท ต่อสถานประกอบการ ช่วยเพิ่มสภาพคล่อง หวังให้มีการจ้างงาน ผู้ประกันตนต่อเนื่อง ลดต้นทุนการเงิน คัดดอกเบียดำ คงที่ตลอด 3 ปี แ่ 2.75% ต่อปี กรณีมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน หรือ 4.75% ต่อปี กรณีไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน หรือค้ำประกันโดยบุคคล หรือบรรษัทประกันสินเชื่อบุคคล (บสย.)

SNNP ระดมทุนอัพเกรดเล็งเทรด SET ไตรมาส 3_(ทันหุ้น)

SNNP เตรียมเสนอขายหุ้น IPO จำนวน 260 ล้านหุ้น หวังระดมทุนเสริมแกร่งธุรกิจ คาดเข้าเทรดกระดาน SET ช่วง Q3/2564 ด้านผู้บริหาร "วิโรจน์ วชิรเดชกุล" ปักธงปี 2564 ผลงานติดเนื่องจากปี 2563 จากยอดขายสินค้าทุกแบรนด์ได้รับการตอบรับจากลูกค้า แยมเล็งขยายฐานใน CLMV เพิ่ม ปู่ทางไทยเงินระยะยาว

MAJOR หวังพลิกกำไร หนึ่งดังไทย-เทศจ่อคิว_(ทันหุ้น)

MAJOR รับข่าวดีกระตุ้นฉัคชีน หวังผลงานไตรมาส 3/64 พลิกกำไร หนึ่งฟอร์มยักษ์จ่อคิวเข้าฉาย เช่น Fast & Furious 9 กระตุ้นรายได้เพิ่ม ส่วนหนึ่งไทยจ่อเข้าฉายทุกสัปดาห์ เชื้อปี 2565 ผลงานกลับมาฟื้นตัวเด่น เชื้อนักลงทุนสถาบันยังให้ความเชื่อมั่น ฟากโบรกมงบบริหาร ต้นทุนเข้ม ครึ่งปีหลังกลับมากำไร ทั้งปีคาดกำไร 304 ล้านบาท

GRAMMY จับตากราแกร่ง ครึ่งปีหลังลุ้นปิดดีล M&A_(ทันหุ้น)

GRAMMY จับตากราสุทธิปี 2564 หลังปรับโครงสร้างธุรกิจ บริษัทร่วมทุนเสริมแกร่ง แยมอยู่ระหว่างเจรจาสัณมิตรเกี่ยวเนื่อง O-Shopping 1-2 ราย คาดไตรมาส 4/64 ได้ข้อสรุป วางแผนลดต้นทุน 3 ปี 200 ล้านบาท เล็งศึกษาการออกสินทรัพย์ดิจิทัล คาดไม่เกินปลายปีเห็นความชัดเจน

เซมิคอนดัคเตอร์อุปกรณ์สร้างเทค SCBAM มองโตแรง_(ทันหุ้น)

บลจ.ไทยพาณิชย์ ลุยหุ้นกลุ่มเซมิคอนดัคเตอร์ อุปกรณ์สำคัญในยุคดิจิทัล พร้อมโอกาสการเติบโตอย่างไม่หยุดยั้งจากส่วนประกอบสำคัญในนวัตกรรมยุคใหม่ ล่าสุดเสนอขาย "SCBSEMI" วันที่-14 มิ.ย. นี้

ALLY สินทรัพย์ Q3 โตต่อ มูลค่าทรัสต์ 1.35 หมื่นล._(ทันหุ้น)

ALLY เตรียมขยายกองทรัสต์เพิ่ม 2 โครงการ มูลค่า 460 ล้านบาท คาดแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 3/2564 จากปัจจุบัน 11 โครงการ เชื้อผลกัต้นพื้นที่ให้เช่ารวมภายในสิ้นปีนี้แตะ 161,100 ตารางเมตร และมูลค่ากองทรัสต์ทะลุ 13,500 ล้านบาท เน้นกระจายสินทรัพย์ให้มีความหลากหลาย ชูนโยบายการจ่ายเงินปันผลทุกไตรมาส

SAWAD คาดสินเชื้อโต 20% ต่อยอดธุรกิจผ่านดบ.ต่ำ_(ทันหุ้น)

SAWAD คาดไตรมาส 2/2564 พอร์ตสินเชื้อโต มั่นใจครึ่งปีหลังผลงานดีกว่าครึ่งแรกของปี ดันพอร์ตโตชนเป้า 20% และคงระดับ NPL ที่ 4-5% ด้านนักวิเคราะห์แนะซื้อ SAWAD เป้า 95 บาท มองกลยุทธ์ดอกเบี้ยต่ำ ต่อยอดธุรกิจสินเชื้อกลุ่มอื่นได้มากขึ้น

NEWS ROUNDUP

OR	OR เห็นชัด EV มาเร็วรัฐเร่งผลักดัน เร่งตั้งพันธมิตรกินครบทั้งห่วงโซ่ EV โลก เดินหน้าติดตั้ง Quick Charge ใน PTT Station สิ้นปี 100 แห่ง ปีหน้าเพิ่มอีก 200 แห่ง ไม่กังวลกระทบธุรกิจน้ำมัน มองบวกหุ้น Non-Oil ที่มีารจิ้นสูงมากกว่า ส่วนปริมาณการเติมน้ำมันครึ่งปีหลังดีขึ้นตามการกระจายวัคซีน ด้านโบรกเปิดไฟ EV น่าสน (ทันหุ้น)
PTTGC	PTTGC เหลือถือหุ้น GPSC 10% หลังดำเนินการขายไปแล้ว 12.73% จำนวน 358.93 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 70 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 25,126 ล้านบาท โบรกฯ คาดบึกกำไรทันทีไตรมาส 2/64 รว 9,300 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
SMD	เซนต์เมด หรือ SMD เคาะราคาขายหุ้นไอพีโอที่ 7.20 บาท/หุ้น เตรียมเปิดให้นักลงทุนรายย่อยจองซื้อวันที่ 9-11 มิ.ย.นี้ พร้อมเตรียมนำหุ้นเข้าซื้อขายวันแรกในตลาด mai วันที่ 17 มิ.ย.นี้ ระดมทุนขยายศูนย์ตรวจการนอนหลับ-ให้เข้าเครื่องมือทางการแพทย์ (ข่าวหุ้น) SMD เคาะราคาขายหุ้น IPO ที่ 7.20 บาทต่อหุ้น เตรียมเปิดให้นักลงทุนรายย่อยจองซื้อวันที่ 9-11 มิ.ย. 64 พร้อมเทรดในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ วันที่ 17 มิถุนายนนี้ เตรียมเดินหน้าขยายศูนย์ตรวจการนอนหลับ-ให้เข้าเครื่องมือทางการแพทย์ หนุนผลงานปี 64 รายได้เติบโต 15% (ทันหุ้น)
SNNP	SNNP เตรียมเสนอขายหุ้น IPO จำนวน 260 ล้านหุ้น หวังระดมทุนเสริมแกร่งธุรกิจ คาดเข้าเทรดกระดาน SET ช่วง Q3/2564 ด้านผู้บริหาร "วิโรจน์ วชิรเดชกุล" ปักธงปี 2564 ผลงานดีต่อเนื่องจากปี 2563 จากยอดขายสินค้าทุกแบรนด์ได้รับการตอบรับจากลูกค้า แคมเปญขยายฐานใน CLMV เพิ่ม ปูทางไทยเงินระยะยาว (ทันหุ้น)
SUPER	จอมทรัพย์ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ SUPER ขายบักเก็ต 1,020 ล้านหุ้น มูลค่าเกือบพันล้านบาท หรือ 3.7% ให้กองทุนต่างประเทศ ย้ำคงมีสัดส่วนการถือหุ้น 37% ตอกย้ำความเชื่อมั่นในปัจจัยพื้นฐานที่มีความแข็งแกร่งระยะยาว ต้นผลงานช่วง 1-2 ปี โตก้าวกระโดด คาดกำลังการผลิตไฟฟ้าปี 65 ทะลุ 2,000 เมกะวัตต์ตามแผน (ข่าวหุ้น)
THG	หมอญแห่ง THG ซีล่ำสุด ยอดแสดงความจำนงค์วัคซีนทางเลือกทะลุ 3 ล้านรายแล้ว ย้ำโรงพยาบาลยังไม่เรียกเก็บเงินค่ามัดจำ จัปตาแถลงข่าวร่วมกับอภ.สัปดาห์นี้ ลุ้น FDA สหรัฐ อนุมัติโมเดอร์นาเป็นวัคซีนฉุกเฉิน ที่ฉีดให้กลุ่มประชาชนอายุ 12-17 ปีได้ (ทันหุ้น)
TM	TM ปลื้ม! ติดโหล่นำลงทุนกลุ่ม ESG Emerging ปี 64 จาก สถาบันไทยพัฒน์ ตอกย้ำความมุ่งมั่น-การบริหารจัดการที่ดี ลุยเดินหน้าเพิ่มไลน์ธุรกิจ ผุด ศูนย์ดูแลผู้สูงอายุและโรงพยาบาลเฉพาะทาง พร้อมคาดสร้างรายได้เฉลี่ย 100-150 ล้าน/ปี (ข่าวหุ้น) TM ปลื้ม สถาบันไทยพัฒน์ คัดเลือก TM ติดโผ 1 ใน 24 "บริษัทที่ยั่งยืนที่น่าลงทุน" พร้อมประกาศเดินหน้านายกระดับการพัฒนาเป็นศูนย์กลางทางการแพทย์ให้บริการผู้สูงอายุแบบครบวงจร ดันรายได้ยั่งยืนในอนาคต (ทันหุ้น)
TPIPP	ผู้บริหาร TPIPP แยมผลงานช่วงที่เหลือของปี 2564 ดีต่อเนื่องจากอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 98% ย้ำเป้ารายได้ 1.1-1.2 หมื่นล้านบาท พร้อมตั้งเป้ากำลังการผลิตเพิ่มเป็น 580 เมกะวัตต์ ในปี 2568 คาด 1-2 เดือน เห็นสัญญาขายไฟ โรงไฟฟ้าขยะสงขลา-นครราชสีมา กำลังผลิตรวม 17.82 เมกะวัตต์ ส่วนโรงไฟฟ้าถ่านหินคาด COD ได้ต้นปี 2565 เดินหน้าลุยโครงการพื้นที่ทางภาคใต้เต็มสูบ (ทันหุ้น)

9 มิถุนายน 2564

(+ SAT, EPG*) สรรพสามิตจ่อเคาะภาษีรถยนต์ใหม่ (กรุงเทพฯธุรกิจ) "สรรพสามิต" อยู่ระหว่างพิจารณาการปรับโครงสร้างภาษีสินค้ารถยนต์ใหม่ รองรับเป็นฐานการผลิตรถยนต์อีวี ยืนยันจะไม่กระทบผลิตรถกระบะที่เป็นโปรดักต์ที่เข้มแข็งของไทย

(+) THG วัคซีนทางเลือกพุ่ง ชน 3 ล.จ่อแถลงร่วมออก. (หุ้นหุ้น) หมออนุญแห่ง THG ชี้อายุสุด ยอดแสดงความจำนงค์ฉีดวัคซีนทางเลือกทะลุ 3 ล้านรายแล้ว ย้ำโรงพยาบาลยังไม่เรียกเก็บเงินค่ามัดจำ จัปตาแถลงข่าวร่วมกับบอภ.สัปดาห์นี้ สู้ FDA สหรัฐ อนุมัติโมเดอร์นาเป็นวัคซีนฉุกเฉิน ที่ฉีดให้กลุ่มประชาชนอายุ 12-17 ปีได้

(+) TPIPP* จ่อประมูลโรงไฟฟ้า 9 แห่ง (กรุงเทพฯธุรกิจ) "ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์" เผย เตรียมประมูลโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก 9 แห่ง กำลังการผลิตกว่า 113 เมกะวัตต์ พร้อมเปิด "โรงไฟฟ้าทีจี 7" กำลังผลิต 40 เมกะวัตต์ ต้นปี 65 สร้างกำไรปีละ 500 ล้าน

(+) EPG* ออเดอร์รถ EV หนุน ไฟเขียวปันผล 19 สตางค์ (หุ้นหุ้น) EPG* รับอานิสงส์รัฐเร่งคลอรถยนต์ EV หนุนออเดอร์โมเดลรถใหม่ทะลัก พร้อมเดินหน้าทุ่มงบ 540 ล้านบาท อัปเดตไลน์ผลิต-เสริมแกร่งธุรกิจเพิ่ม พร้อมปักหมุดปีรายได้ทะยาน 15% รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว พร้อมแจกปันผลงวดปี 2564 ที่ 0.19 บาทต่อหุ้น กำหนด XD วันที่ 3 สิงหาคมนี้ โบกเคาะพื้นฐาน 16 บาท

(+) GRAMMY ส่งชิงบ Q2 กำไรโต ชูเมเจอร์ M&A เล็งปิด 1-2 ดิลในไตรมาส 4 นี้ (ข่าวหุ้น) GRAMMY ส่งชิงบไตรมาส 2/64 กำไรโตสูง หลังรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมค้ามากขึ้น บวกกับบริหารจัดการต้นทุนได้ดี หนุนปี 64 พลิกกำไร ชะลอรายได้ลดลง 8-12% หลังธุรกิจไซโรบิส จัดงานไม่ได้ตามแผนเช่นพิษโควิด-19 ระลอก 3 เล็งปิด 1-2 ดิล M&A ในไตรมาส 4/64 หวังพลิกฟื้น O-Shopping

หุ้นที่เคยแนะนำก่อนหน้านี้

- III (เป้า Consensus 9.57 บาท) แนะนำ "Let profit run" (Trailing stop 13.0 บาท)
- LEO (เป้าพื้นฐาน 11.3 บาท) แนะนำ "Let profit run" (Trailing stop 9.5 บาท)
- BEC* (เป้าพื้นฐาน 14.3 บาท) แนะนำ "Let profit run" (Trailing stop 12.8 บาท)
- CRC* (เป้า Consensus 38.3 บาท) แนะนำ "Let profit run" (Trailing stop 36 บาท)
- MINT* (เป้าพื้นฐาน 37 บาท) แนวรับ 32 บาท / แนวต้าน 33 บาท หากผ่านได้แนะนำ "Let profit run" (Trailing stop 31 บาท)
- RATCH* (เป้าพื้นฐาน 74 บาท) แนวรับ 51 บาท / แนวต้าน 53 - 55 บาท (Trailing stop 50 บาท)
- MTC* (เป้าพื้นฐาน 69 บาท) แนวรับ 62 บาท / แนวต้าน 65 - 66 บาท (Trailing stop 60 บาท)
- EPG* (เป้าพื้นฐาน 15.5 บาท) แนวรับ 11.3 บาท / แนวต้าน 11.7 - 12.5 บาท (Stop loss 10.8 บาท)
- TQM* (เป้า Consensus 150.7 บาท) แนวรับ 118 บาท / แนวต้าน 122 - 125 บาท (Stop loss 116 บาท)
- IRPC* (เป้าพื้นฐาน 4.6 บาท) แนวรับ 4.0 บาท / แนวต้าน 4.14 - 4.20 (Stop loss 4.0 บาท)
- W (ยังไม่มีเป้า Consensus) แนวรับ 3.36 บาท / แนวต้าน 3.62 บาท หากผ่านได้แนวต้านถัดไป 3.9 - 4.0 บาท (Stop loss 3.2 บาท)

Report ตามปัจจัยพื้นฐานวันนี้

- IIG แนะนำ "ซื้อ" เป้าพื้นฐาน 40 บาท ฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน Earnings momentum จะเป็นบวกต่อเนื่องใน 2Q-4Q จาก Demand ธุรกิจบริหารจัดการ CRM และ ERP
- SAWAD* แนะนำ "ซื้อ" เป้าพื้นฐาน 101 บาท ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินการปรับโครงสร้างธุรกิจโดยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจรถแลกเงินเพียงอย่างเดียว (อาทิ การจับมือ อ.อสมสิน การรุกธุรกิจ Fast money และการเริ่มธุรกิจ AMC กับทาง NOBLE) จะช่วยให้ SAWAD* เติบโตและสามารถบริหารจัดการ Credit cost ได้ดี ขณะเดียวกัน Forward PE ของ SAWAD* ล่าสุดต่ำกว่า MTC* และ TIDLOR จึงยังคงแนะนำ "ซื้อ"

Disclaimer

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ให้การรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องและแท้จริงของข้อมูลในเอกสารนี้ ("ข้อมูล") ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทฯ ไม่ขอรับผิดชอบต่อการเสียหายในรายได้ หรือผลประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ ข้อมูล และข้อมูลนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ทั้งนี้ข้อมูลถูกจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและ บริษัทฯ สงวนสิทธิในการแก้ไขข้อความใดๆ ในเอกสารนี้โดยมิต้องบอกกล่าวล่วงหน้า