

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: จันทร์ 5 พฤศจิกายน 2561

ปีที่: 15

ฉบับที่: 3619

หน้า: 4(บน)

Col.Inch: 47.49 Ad Value: 26,119.50

PRValue (x3): 78,358.50

ศิลปิน: ชาว-ดำ

คอลัมน์: เวทีวิเคราะห์



BCP พันฐาน 39 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย)

จำกัด : คาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 3/2561

ของ BCP เท่ากับ 1.9 พันล้านบาท (+41% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน, +84% จากไตรมาสก่อนหน้า) เนื่องจากมีกำไรพิเศษจากสต็อก 280 ล้านบาท, กำไรจากไอโคโนโรจันโซลาร์ฟาร์มญี่ปุ่น 2 แห่งให้กับ Infrastructure Fund 392 ล้านบาท, กำไรจาก FX ที่สุทธิจากขาดทุนในการทำประกันความเสี่ยง 90 ล้านบาท ส่วนแนวโน้มไตรมาส 4/2561 ไม่ได้ดี คาดว่า GRM จะยังสูงในไตรมาส 4/2561 จากดีมานด์ในน้ำมันดีเซลและ Jet ที่สูงขึ้น สำหรับดีเซล OKEA ของนอร์เวย์คาดว่าจะแล้วเสร็จในพ.ย.นี้ ซึ่งจะมีส่วนแบ่งกำไรเข้ามาตั้งแต่ปลายไตรมาส 4/2561 เป็นต้นไป และเป็น Upside ต่อประมาณการกำไร หมายเหตุ "ซื้อ" ราคาพื้นฐาน 39 บาท ด้านปันผล คาด Yield ปี 61-62 ไว้ที่ 5-6% ต่อปี

CPALL เป้าหมาย 89 บาท



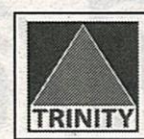
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์

จำกัด : ระบุว่าฝ่ายวิจัยยัง

ชอบ CPALL จากกลยุทธ์การเปิดสาขาใหม่และการออกผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ ๆ ต่อเนื่อง ล่าสุดเปิดตัวธุรกิจรับ-ส่งพัสดุด่วน 24 ชั่วโมง ภายใต้ชื่อ "สปีด-ดี" (SPEED-D) คาดช่วยให้ออกขยายต่อสาขาเดิม (Same Store Sales Growth:

SSSG) ปรับตัวดีขึ้นในอนาคต เน้นการส่งพัสดุนขนาดเล็กน้ำหนักไม่เกิน 5 กก. ซึ่งเป็นช่องว่างตลาดที่แตกต่างจากคู่แข่งอย่าง KERRY EXPRESS ทั้งนี้ คาด CPALL จะรายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2561 เท่ากับ 4,933 ล้านบาท (-1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน, +3% จากไตรมาสก่อนหน้า) ที่ผ่านมาราคาทันปรับลดลงมาสะท้อนผลประกอบการที่ชะลอตัวลงจากค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของ MAKRO ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นแล้ว จะมี Upside น่าสนใจ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 89.00 บาทต่อหุ้นด้วยวิธี Discounted Cash Flow อิงสมมติฐาน WACC 4.5%, Terminal growth 2.0% และค่า Beta ที่ 1.0

TCAP ปิดกั 67 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด : ระบุถึงแนวโน้ม

ธุรกิจ TCAP โดยคาดว่าไตรมาสสุดท้ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นบ้างตามฤดูกาล แต่แนวโน้มสินเชื่อที่เติบโตต่อเนื่องและ NIM ที่สูงขึ้น จะช่วยให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นชดเชยผลกระทบดังกล่าว สำหรับแนวโน้มในปี 2562 ยังมองแนวโน้มสินเชื่อและ NIM จะดีต่อเนื่อง บวกกับแนวโน้มสำรองหนี้ที่อาจลดลงได้อีก เนื่องจากคุณภาพหนี้มีปัจจุบันค่อนข้างดี บวกกับสำรองส่วนเกินที่เพียงพอแล้ว จึงประมาณการกำไรปี 2561-62 ที่ 7,708 ล้านบาท และ 8,183 ล้านบาท ราคาเป้าหมายไว้ที่ 67 บาท อิง PBV 1.10 เท่า มองผลประกอบการของ TCAP ค่อนข้างมั่นคง และแม้ว่าปี 2562 จะเห็นภาษีจ่ายกลับมาอยู่ในระดับปกติเต็มปี แต่ยังมีปัจจัยบวกที่ช่วยให้กำไรเติบโตได้ ด้านราคาหุ้นซื้อขายกันที่ Forward PBV เพียง 0.9 เท่า

ADVANC เตา: 215 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ป: ระบุว่าผลงานของ ADVANC

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2561 รายได้

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: จันทร์ 5 พฤศจิกายน 2561

ปีที่: 15

ฉบับที่: 3619

หน้า: 4(บน)

Col.Inch: 47.49 Ad Value: 26,119.50

PRValue (x3): 78,358.50

คลิป: ชาว-ดำ

คอลัมน์: เวทีวิเคราะห์

บริการหลัก (ไม่รวมไอซีและค่าเช่าอุปกรณ์) เติบโตเพียงแค่ว่า 3.9% ในขณะที่รายได้โทรศัพท์เคลื่อนที่เติบโตเพียงแค่ว่า 1.4% จึงปรับลดประมาณการรายได้โทรศัพท์เคลื่อนที่ลงอีก 1.6% (เหลือ 1.31 แสนล้านบาท) และปรับลดประมาณการรายได้บริการหลัก (ที่รวม CSL แล้ว) ลงอีก 2% (เหลือ 1.34 แสนล้านบาท) ส่งผลให้ประมาณการกำไรสุทธิปี 2561 ลดลงอีก 7% (เหลือ 2.98 หมื่นล้านบาท) และราคาเป้าหมายซึ่งประเมินด้วยวิธี DCF ณ สิ้นปี 2562 ลดลงอีก 4.4% (เหลือ 215 ล้านบาท) ซึ่งสะท้อนประมาณการรายได้บริการที่ลดลงจากเดิมและต้นทุนบริการที่เพิ่มขึ้นจากเดิมเล็กน้อย (ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายและต้นทุนด้านคอนเทนต์) ประมาณการใหม่สำหรับอัตราการเติบโตของรายได้บริการหลักที่ 4.1% ถือว่าสอดคล้องกับเป้าหมายของอัตราการเติบโตของรายได้บริการหลักของบริษัทที่ 3.5-4.5% สำหรับในปี 2561

GUNKUL ถั่งราคา 4 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

(มหาชน) : ระบุว่า GUNKUL ประกาศ

ผลิตเชิงพาณิชย์โรงไฟฟ้าโซลาร์ญี่ปุ่น GK Sendai กำลังการผลิต 31.8 เมกะวัตต์ ถือเป็นโครงการแรกในพอร์ตโรงไฟฟ้าโซลาร์ญี่ปุ่นของ GUNKUL ซึ่งโรงไฟฟ้างกล่าวมีราคาขายไฟฟ้าแบบ FiT อยู่ที่ 36 เยนต่อหน่วย ด้วยอายุสัญญา PPA ยาวถึง 20 ปี เป็นประเด็นบวกซึ่งเป็นไปตามแผน และฝ่ายวิจัยได้รวมในประมาณการปัจจุบันแล้ว โดยโรงไฟฟ้างกล่าวถือเป็นโครงการแรกในญี่ปุ่น ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้และกำไรสุทธิให้แก่ GUNKUL ราย 400 และ 100 ล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ยังจะส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2561 GUNKUL มีกำลังการผลิตที่ COD แล้วทั้งสิ้น 315.6 เมกะวัตต์ จากกำลังการผลิตทั้งหมดที่มีเมื่อ 546.1 เมกะวัตต์ ประเมินมูลค่าพื้นฐาน ณ สิ้นปี 2561 วิธี DCF เท่ากับ 4 บาทต่อหุ้น แนะนำให้พิจารณาซื้อขายสะสมลงทุน