

TRADING (Maintain)

TP upside (downside) +1.5%

Close Oct 7, 2024

Price 137.00
12M Target 139.00

Research Analysts:



Trin Sittisawad FRM
Tel. 662 009 8068
E-Mail Trin.S@yuanta.co.th
ID 091364

Yuanta ESG Rating	AA
Bloomberg code	AEONTS TB
Market cap (THBmn)	34,250.00
Corporate Gov.Rating	5
6M avg. daily turnover (THBmn)	49.05
Outstanding shares (mn)	250.00
Free float (%)	30.87%
Major shareholders (%)	
AEON FINANCIAL SERVICE CO.,LTD.	35.12
ACS CAPITAL CORPORATION COMPANY LIMITED	19.20
AEON HOLDINGS (THAILAND) COMPANY LIMITED	8.80

Aeon Thanasinsap (AEONTS)

กำไรจากการขายหนี้สูงกว่าคาด แต่สินเชื่อยังชะลอตัว

Earnings Results

- ▶ AEONTS รายงานกำไรสุทธิ 2Q67 (สิ้นงวด เดือน ส.ค. 2567) จำนวน 822 ลบ. ลดลง 2.4% YoY แต่ฟื้นตัวขึ้น 56.8% QoQ ดีกว่าที่เราและตลาด 15% และ 7.2% ตามลำดับ
- ▶ ปัจจัยที่ต่ำกว่าคาดในรอบนี้คือ 1) รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่โต 21.1% QoQ สูงกว่าคาด หลักๆ มาจากกำไรจากการขายหนี้เสียให้กับบริษัทบริหารหนี้ หรือ AMC ที่ 172 ลบ. สูงกว่าที่เราคาดจะมีกำไรจากรายการดังกล่าวราว 120 ลบ. และ 2) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลง 2.6% QoQ สะท้อนความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าที่เราประเมิน ส่งผลให้ Cost to Income Ratio ลดลงเหลือ 41.3% จาก 44.2% ใน 1Q67 (สิ้นงวด เดือน พ.ค. 2567)
- ▶ ทั้งนี้ภาพการดำเนินงานอื่นๆ ยังสะท้อนภาพความระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยสินเชื่อรวมปรับลดลง 0.1% QoQ แม้สินเชื่อเช่าซื้อจะขยายตัวได้ดี 8.6% QoQ แต่ไม่พอที่จะชดเชยการชะลอตัวของสินเชื่อบัตรเครดิตที่ปรับลง 1.9% QoQ และสินเชื่อส่วนบุคคลที่ทำได้เพียงทรงตัว QoQ แต่ด้วย NIM ที่ปรับขึ้นเป็น 18.1% จาก 17.9% ใน 1Q67 ช่วยให้อยู่ได้ดอกเบี้ยสุทธิโต 0.7% QoQ
- ▶ NPL Ratio เติบโตขึ้นเป็น 5.8% จาก 5.4% ใน 1Q67 หลังบริษัทชะลอการ Write-Off และการขายหนี้บางส่วนตามนโยบาย Responsible Lending ที่บังคับให้สถาบันการเงินต้องเสนอทางเลือกในการปรับโครงสร้างหนี้ทั้งก่อนและหลังจากถูกหนี้เป็น NPL ทำให้การระบาย NPL ช้าลงจากเดิม ขณะที่การตั้งสำรองลดลง 4.9% QoQ หลังตัวเลข Stage 2 เริ่มชะลอตัวเหลือ 3% จาก 4% ใน 1Q67 ถือเป็นสัญญาณบวกต่อแนวโน้มการตั้งสำรองใน 2H67

Our Take

- ▶ กำไรสุทธิ 1H67 ของ AEONTS คิดเป็น 49.1% ของประมาณการทั้งปี และเรายังคงประมาณการเดิม โดยคาดแนวโน้ม 2H67 จะยังลดลง YoY จากฐานที่สูงใน 4Q66 แต่ปรับตัวดีขึ้น HoH หนุนจากการตั้งสำรองที่ผ่อนคลายลง หลังได้อานิสงส์บวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยการอัดฉีดเงินให้กับกลุ่มเปราะบางรายละ 10,000 บาท คาดช่วยให้เศรษฐกิจฐานรากคึกคักมากขึ้น และช่วยให้การชำระหนี้ของลูกค้าที่มีทิศทางปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายปี รวมถึงเพิ่มโอกาสที่บริษัทจะมีหนี้สูญรับคืนที่เพิ่มขึ้น เราจึงคงคาด AEONTS จะมีกำไรสุทธิปี 2567 จำนวน 2,741 ลบ. ลดลง 15.9% YoY ก่อนจะพลิกกลับมาโต 14.3% YoY ในปี 2568
- ▶ เรายังคงคำแนะนำที่ "Trading" เนื่องจากราคาหุ้นปัจจุบันไม่มี Upside เหลือ เมื่อเทียบกับมูลค่าพื้นฐานเดิมปี 2567 ที่ 139 บาท ทั้งนี้ล่าสุดบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล หุ้นละ 2.55 บาท คิดเป็น Div. Yield 1.9% (XD วันที่ 18 ต.ค. และจ่ายปันผลวันที่ 6 พ.ย.)

Financial outlook (THBmn)

Year to Feb	2022A	2023A	2024F	2025F
NII	17,151	16,605	16,382	17,065
Non NII	3,274	3,190	3,222	3,286
Op. income	20,425	19,795	19,604	20,351
Net profit	3,815	3,259	2,741	3,135
Norm profit	3,911	3,259	2,741	3,135
Core EPS (THB)	15.26	13.04	10.97	12.54
Core EPS growth (%)	10.1	-16.7	-15.9	14.3
P/BV (X)	1.5	1.4	1.3	1.2
P/E (X)	9.0	10.5	12.5	10.9
DPS (THB)	5.50	5.50	4.39	5.02
Div. yield (%)	4.0	4.0	3.2	3.7
ROE (%)	17.5	13.5	10.6	11.3

Valuation Methodology:

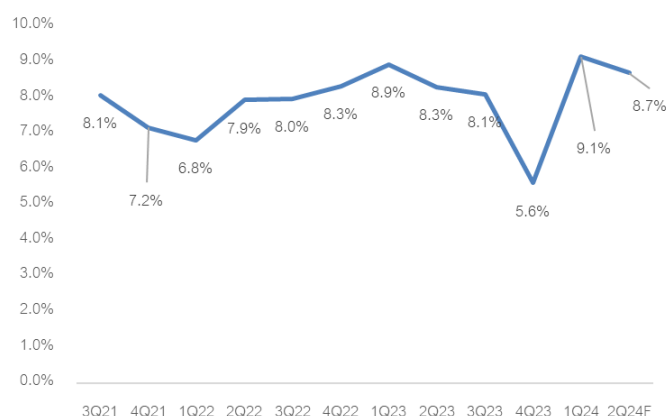
Prospective PBV @ 1.6x, (Including ESG Premium 2%)

Figure 1: 2Q24 Earnings Results

(Unit : THB mn)	2Q24	1Q24	% QoQ	2Q23	% YoY		Actual	Yuanta Estimate	Actual vs Estimate
Net interest income	4,126	4,098	0.7%	4,196	-1.7%	Net interest income	4,126	4,056	1.7%
Non-interest income	1,030	851	21.1%	907	13.6%	Non-interest income	1,030	934	10.3%
Operating income	5,156	4,949	4.2%	5,102	1.1%	Operating expenses	-2,132	-2,205	-3.3%
Operating expenses	(2,132)	(2,188)	-2.6%	(2,071)	2.9%	Provision	-1,986	-1,868	6.3%
PPOP before tax	3,024	2,760	9.6%	3,031	-0.2%	Core profit	822	715	15.0%
Provision	(1,986)	(2,089)	-4.9%	(1,949)	1.9%	Net interest margin (%)	20.5	20.3	0.2
Taxes expenses	(207)	(132)	56.6%	(218)	-5.1%	Loan growth (q-q)	-0.1	-0.3	0.3
Minority interest	(9)	(15)	-37.6%	(22)	-57.3%	Gross NPLs / Loans (%)	5.8	5.1	0.7
Core profit	822	524	56.8%	842	-2.4%				
Extraordinary items	-	-	-	-	-				
Net Profit	822	524	56.8%	842	-2.4%				
Core EPS (THB)	3.29	2.10	56.8%	3.37	-2.4%				
Asset quality ratio									
Gross NPLs	5,296	4,931	7.4%	5,810	-8.9%				
Gross NPLs / Loans (%)	5.8	5.4		6.2					
NPL Coverage Ratio (%)	158.7	168.1		173.6					
Credit cost (%)	0.1	0.1		0.1					
Asset quality ratio									
Cost to income ratio (%)	41.3	44.2		40.6					
Average yield (%)	20.5	20.4		20.3					
Cost of fund (%)	3.6	3.5		3.6					
Net interest margin (%)	18.1	17.9		17.9					
Non-interest income / total income (%)	18.0	15.4		16.0					
Liquidity ratio									
D/E Ratio (X)	1.5	1.4		1.5					
% growth									
Loan growth (y-y)	(2.7)	(2.5)		(0.0)					
Loan growth (q-q)	(0.1)	0.2		0.2					

Source: Company, Yuanta Research

Figure 2: Declining Credit Cost Trend in 2H24.



Source: Yuanta Research

Corporate Governance Report Rating (CG Score) (ข้อมูล ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2566)

																
7UP	AMATAV	BBL	BWG	CPW	FE	HTC	KSL	MFC	OR	PRINC	SAMTEL	SIRI	STGT	THIP	TIPL	UKEM
AAI	ANAN	BC	BYD	CRC	FLOYD	ICC	KTB	MFEC	ORI	PRM	SAPPE	SIS	STI	THRE	TIPI	UP
AAV	AOT	BCH	CBG	CRD	FN	ICHI	KTC	MILL	OSP	PRTR	SAT	SITHAI	SUC	THREL	TPS	UPF
ABM	AP	BCP	CENEL	CSC	FPI	ICN	KTMS	MINT	OTO	PSH	SBNEXT	SJWD	SUN	TIDLO	TQM	UPOIC
ACE	APCO	BCPG	CFRESH	CSS	FPT	III	KUMWEL	MONO	PAP	PSL	SC	SKR	SUSCO	TIPH	TQR	UV
ACG	APCS	BDMS	CHASE	CV	FSX	ILINK	KUN	MOONG	PATO	PT	SCB	SM	SUTHA	TISCO	TRT	VCOM
ADB	ARIP	BEC	CHEWA	DCC	FVC	ILM	LALIN	MSC	PB	PTC	SCC	SMPC	SVI	TK	TRUE	VGI
ADD	ARROW	BEM	CHG	DDD	GBX	IMH	LANNA	MST	PCSGH	PTT	SCCC	SMT	SVT	TKN	TRV	VIBHA
ADVANC	ASEFA	BEYOND	CHOW	DELTA	GC	IND	LH	MTC	PDG	PTTEP	SCG	SNC	SYMC	TKS	TSC	VIH
AEONTS	ASK	BGC	CIMBT	DEMCO	GCAP	INET	LHFG	MTI	PDJ	PTTGC	SCGP	SNNP	SYNEX	TKT	TSTE	VL
AF	ASP	BGRIM	CIVL	DMT	GENCO	INTUCH	LIT	NC	PG	Q-CON	SCM	SNP	SYNTEC	TLI	TSTH	WACOAL
AGE	ASW	BH	CK	DOHOME	GFPT	IP	LOXLEY	NCH	PHOL	QH	SDC	SO	TACC	TM	TTA	WGE
AH	ATP30	BIZ	CKP	DRT	GGC	IRC	LPN	NCL	PIMO	QTC	SEAFCO	SPALI	TAE	TMC	TTB	WHA
AHC	AUCT	BJC	CM	DUSIT	GLAND	IRPC	LRH	NDR	PJW	RATCH	SEAOL	SPC	TCAP	TMD	TTCL	WHAUP
AIRA	AWC	BJCHI	CNT	EA	GLOBAL	ITC	LST	NER	PLANB	RBF	SECURE	SPCG	TCMC	TMT	TTW	WICE
AIT	AYUD	BKI	COLOR	EASTW	GPSC	ITEL	M	NKI	PLAT	RPH	SELIC	SPI	TEAMG	TNDT	TURTLE	WINMED
AJ	B	BLA	COM7	ECF	GRAMMY	VL	MAJOR	NOBLE	PLUS	RS	SENA	SPRC	TEGH	TNITY	TVDH	WINNER
AKP	BA	BOL	COTTO	ECL	GULF	JAS	MALEE	NRF	PM	RT	SENX	SR	TFG	TNL	TVH	XPG
AKR	BAFS	BBP	CPALL	EE	GUNKUL	JTS	MATCH	NTV	POLY	S	SFT	SSC	TFMAMA	TNR	TVO	YUASA
ALLA	BAM	BRI	CPAXT	EGCO	HANA	KBANK	MBK	NVD	PORT	S&J	SGC	SSF	TGE	TOA	TVT	ZEN
ALT	BANPU	BROOK	CPF	EPG	HARN	KCC	MC	NMR	PPP	SA	SGF	SSSC	TGH	TOG	TWPC	
AMA	BAY	BRR	CPI	ERW	HENG	KCE	M-CHAI	NYT	PPS	SABINA	SGP	STA	THANA	TOP	UAC	
AMARIN	BBGI	BTS	CPL	ETC	HMPRO	KEX	MCOT	OCC	PR9	SAK	SHR	STC	THANI	TPBI	UBE	
AMATA	BBIK	BTW	CPN	ETE	HPT	KKP	MEGA	ONEE	PRG	SAMART	SICT	STEC	THCOM	TPCS	UBIS	
																
2S	AS	BSEM	CIG	EFORL	FTI	IT	K	KWC	MICRO	PIN	PROUD	SCI	SONIC	SUPER	TNP	VRANDA
A5	ASIA	BTG	CMC	EKH	GEL	J	KCAR	KWM	MK	PGS	PSTC	SON	SORKON	SVOA	TPLAS	WAVE
AIE	ASIAN	CEN	COMAN	ESSO	GPI	JCKH	KGI	LDC	MVP	PREB	PTECH	SE	SPM	SWC	TPOLY	WFX
ALUON	ASIMAR	CGH	CSP	ESTAR	HEALTH	JDF	KIAT	LEO	NCAP	PRI	PYLON	SE-ED	SSP	TOC	TRC	WIK
AMR	ASN	CH	DOD	EVER	HUMAN	JKN	KISS	LHK	NOVA	PRIME	RCL	SFLEX	SST	TEKA	TRU	WIN
APURE	AURA	CHIC	DPAINT	FORTH	IFS	JMART	KK	MACO	NTSC	PROEN	SALEE	SINGER	STANLY	TFM	TRUBB	WP
ARIN	BR	CI	DVB	FSMART	INSET	JUBILE	KTIS	METCO	PACO	PROS	SANKO	SKN	STP	TMILL	TSE	XO
																
24CS	BIG	CHAYO	DTCENT	GYT	ITD	KJL	MGT	NSL	PL	PRIN	SAAM	SKY	SVR	TNH	UTP	ZIGA
AMANH	BIOTEC	CHOTI	EASON	HL	ITNS	L&E	MITSB	NV	PLANET	PSG	SAF	SMART	TC	TPA	VARO	
AMARC	BLESS	CITY	FNS	HTECH	JCK	LEE	MJD	OGC	PLE	RABBIT	SAMCO	SMD	TEAM	TPAC	VPO	
AMC	BSM	CMAN	FTE	HYDRO	JMT	MASTER	MOSHI	PAF	PMTA	READY	SAWAD	SMIT	TFI	TRITN	W	
APP	BVG	CMR	GIFT	IIG	JR	MBAX	MUD	PCC	PPM	RJH	SCAP	SOLAR	TIGER	UBA	WARRIX	
ASAP	CAZ	CRANE	GJS	INGRS	JSP	MEB	NATION	PEACE	PRAKIT	RSP	SCP	SPA	TITLE	UMI	WORK	
BCT	CCET	CWT	GTB	INSURE	KBS	MENA	NNCL	PICO	PRAPAT	RW	SIAM	STECH	TKC	UMS	WPH	
BE8	CHARAN	DHOUSE	GTV	IRCP	KGEN	META	NPK	PK	PRECHA	S11	SKE	STPI	TMI	UOBKH	YONG	

Corporate Governance Report - การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้นผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอกโดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติและไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าวทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ช่วงคะแนน Score Range	สัญลักษณ์ Number of Logo	ความหมาย Description
90 - 100		ดีมาก Excellent
80 - 89		ดีมาก Very Good
70 - 79		ดี Good
60 - 69		ดีพอ Satisfactory
50 - 59		ผ่าน Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A N/A

Anti-Corruption Progress Indicator (ข้อมูล ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2566)

ได้รับการรับรอง CAC														
ADVANC	BAM	CENTEL	DEMCO	GCAP	INOX	L&E	MST	PIMO	PTT	SCG	SPI	TGE	TPA	UOBKH
AF	BANPU	CFRESH	DIMET	GEL	INSURE	LANNA	MTC	PK	PTTEP	SCGP	SPRC	TGH	TPCS	UV
AH	BAY	CGH	DOHOME	GFPT	INTUCH	LHFG	MTI	PL	PTTGC	SCM	SRICHA	THANI	TRT	VCOM
AI	BBGI	CHEWA	DRT	GGC	IRPC	LHK	NATION	PLANB	PYLON	SCN	SSF	THCOM	TRU	VGI
AIE	BBL	CHOTI	DUSIT	GJS	ITEL	LPN	NCAP	PLANET	Q-CON	SEAOIL	SSP	THIP	TSC	VIH
AIRA	BCH	CHOW	EA	GPI	IVL	LRH	NEP	PLAT	QH	SE-ED	SSSC	THRE	TSI	WACOAL
AJ	BCP	CIG	EASTW	GPSC	JAS	M	NKI	PM	QLT	SELIC	SST	THREL	TSTE	WHA
AKP	BCPG	CIMBT	ECF	GSTEEL	JKN	MAJOR	NOBLE	PPP	QTC	SENA	STA	TIDLOR	TSTH	WHAUP
AMA	BE8	CM	EGCO	GULF	JR	MALEE	NRF	PPPM	RABBIT	SGC	STGT	TIPCO	TTA	WICE
AMANA	BEC	CMC	EP	GUNKUL	JTS	MATCH	NWR	PPS	RATCH	SGP	STOWER	TISCO	TTB	WIJK
AMATA	BEYOND	COM7	EPG	HANA	KASET	MBAX	OCC	PR9	RML	SIRI	SUSCO	TKS	TTCL	XO
AMATAV	BGC	CPALL	ERW	HARN	KBANK	MBK	OGC	PREB	RS	SITHAI	SVI	TKT	TU	YUASA
AP	BGRIM	CPAXT	ESTAR	HENG	KBS	MC	OR	PRG	RWI	SKR	SYMC	TMD	TVDH	ZEN
APCS	BKI	CPF	ETC	HMPRO	KCAR	MCOT	ORI	PRINC	S&J	SMIT	SYNTEC	TMILL	TVO	ZIGA
AS	BLA	CPI	ETE	HTC	KCC	META	PAP	PRM	SAAM	SMK	TAE	TMT	TWPC	
ASIAN	BPP	CPL	FNS	ICC	KCE	MFC	PATO	PROS	SABINA	SMPC	TAKUNI	TNITY	UBE	
ASK	BROOK	CPN	FPI	ICHI	KGEN	MFEC	PB	PSH	SAK	SNC	TASCO	TNL	UBIS	
ASP	BRR	CPW	FPT	IFS	KGI	MILL	PCSGH	PSL	SAPPE	SNP	TCAP	TNP	UEC	
AWC	BSBM	CRC	FSMART	III	KKP	MINT	PDG	PSTC	SAT	SORKON	TCMC	TNR	UKEM	
ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC														
ACE	BLAND	CV	GLOBAL	J	MENA	OSP	PRIME	SA	SIS	TEGH	TQM			
ADB	BTG	DEXON	GREEN	JMART	MITSIB	PEER	PROEN	SANKO	SKE	TIPH	TRUE			
ALT	BYD	DMT	ICN	JMT	MODERN	PLUS	PRTR	SCB	SM	TKN	W			
AMC	CAZ	EKH	IHL	LEO	NER	POLY	RBF	SENX	SVOA	TPAC	WPH			
ASW	CBG	FSX	ITC	LH	NEX	PQS	RT	SFLEX	TBN	TPLAS	XPG			

คำชี้แจง ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าของการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบหรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

สำนักงานใหญ่

127 อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 14-16 ถนนราชดำริ
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0 2009 8888, โทรสาร 0 2009 8889

สาขาถนนสีลม

62 อาคารนิยะ ห้อง 1109 ชั้น 11
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0 2120 3380 โทรสาร 0 2235 6817

สาขาบางนา

1093/56 ชั้น 11 อาคารเซ็นทรัลดีเบตนา
ถนนบางนา-ตราด กม.3
แขวงบางนา เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0 2120 3460 โทรสาร 0 2745 6467

สาขารัตนาธิเบศร์

145 ถนนติวานนท์ ตำบลบางกระสอ อำเภอเมือง
จังหวัดนนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0 2120 3270 โทรสาร 0 2580 7765

สาขาชลบุรี

98/16 หมู่ที่ 5 ตำบลห้วยกะปิ
อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20130
โทรศัพท์ 033 135130-59 โทรสาร 038 384794

สาขาพิษณุโลก

เลขที่ 261/42 ถนนบรมไตรโลกนาถ ตำบลในเมือง
อำเภอเมืองพิษณุโลก จังหวัดพิษณุโลก 65000
โทรศัพท์ 055 105 400 โทรสาร 055 243 168

สาขาระยอง

125/1 ถนนจันทอุดม (ระยอง - บ้านค่าย)
ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000
โทรศัพท์ 038 673900-9 โทรสาร 038 617490, 038
619253

สาขาอุบลราชธานี

เลขที่ 941 ชั้น 1 ถนนชยางกูร ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000
โทรศัพท์ 0 4595 9456 โทรสาร 0 4531 2132

สาขาประดิษฐ์มนูธรรม

เลขที่ 111/1 อาคาร B ห้องเลขที่ 502
ถนนประดิษฐ์มนูธรรม แขวงลาดพร้าว เขต
ลาดพร้าว กรุงเทพฯ 10230
โทรศัพท์ 0 2120 3510, โทรสาร 0 2120 3539

สาขาท่าพระ

129 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์
ท่าพระ ชั้น 8 ถนนรัชดาภิเษก แขวงบุคคโล
เขตธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทรศัพท์ 0 2120 3560 โทรสาร 0 2477 7217

สาขามีนเกล้า

เลขที่ 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่า
ปิ่นเกล้า อาคาร เอ ห้องเลขที่ 21803/2 ชั้น 18
ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขต
บางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทรศัพท์ 0 2120 3030 โทรสาร 0 2433 7001

สาขาอัมรินทร์

เลขที่ 496-502 อาคารเกษร อัมรินทร์ ชั้น 8
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0 2120 3241 , โทรสาร 0 2256 9596

สาขาเซ็นทรัลชลบุรี

เลขที่ 55/35-36 หมู่ที่ 1 ต.เสม็ด อ.เมือง
ชลบุรี จังหวัดชลบุรี 20000
โทรศัพท์ 0 3313 5119 โทรสาร 0 3805 3839

สาขาภูเก็ต

เลขที่ 1/6-7 ถนนทุ่งคา ต.ตลาดใหญ่ อ.เมือง
จังหวัดภูเก็ต 83000
โทรศัพท์ 0 7668 1700 โทรสาร 0 7635 4020

สาขาสุนทร

เลขที่ 574/6-7 หมู่ 19 ต. นอกเมือง อ.เมือง
จ.สุนทร 32000
โทรศัพท์ 0 4406 9040 โทรสาร 0 4451 2447

สาขาเซ็นทรัลเวลด์

เลขที่ 4,4/5 อาคารเซนทาวเวอร์ ชั้น 14 ห้องเลขที่
004/1 ถนนราชดำริ แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0 2009 8929 โทรสาร 0 2255 8880

สาขางามวงศ์วาน

เลขที่ 408, 410, 412, 414, 416, 418, 420, 422,
424, 426, 428, 430 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์
งามวงศ์วาน ชั้น 11 หมู่ที่ 2 ถนนงามวงศ์วาน ตำบล
บางเขน
อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0 2120 3100, โทรสาร 0 2550 0499

สาขามงกุฎ

105/1 ห้อง E204 ถนนเทศบาลสงเคราะห์
แขวงลาดยาว เขตจตุจักร
กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0 2120 3630 โทรสาร 0 2002 5551

สาขาพาราไดซ์ พาร์ค

เลขที่ 61 อาคารพาราไดซ์ พาร์ค ชั้น 4
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน
เขตประเวศ กรุงเทพฯ 10250
โทรศัพท์ 0 2120 3300 โทรสาร 0 2780 2265

สาขาขอนแก่น

561/27-28 ถนนหน้าเมือง
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ 043 041344 โทรสาร 043 041355

สาขาเชียงใหม่

สมาคมพาณิชย์สามัคคี เชียงใหม่ ที่อยู่ 71 ชั้น 3
ถนน ทุ่งโฮเต็ล ตำบล วัดเกต อำเภอ เมือง
จังหวัดเชียงใหม่ 50000
โทรศัพท์ 052-081460, โทรสาร 053-240206

สาขาสุมทราคร

เลขที่ 67/518 หมู่ที่ 4 ถ. เอกชัย ต. โคกขาม
อ. เมือง จังหวัด สุมทราคร 74000
โทรศัพท์ 034 114300 โทรสาร 034 429202

สาขาหาดใหญ่

โครงการ The Rise Residence ห้องเลขที่ 11/103
ถนนประชาธิปไตย 5 อำเภอหาดใหญ่ จ. สงขลา 90110
โทรศัพท์ 074 894 600, 074 894 666
โทรสาร 074 894 629, 074 894 687

สาขาจันทบุรี

เลขที่ 177/51, 177/52 หมู่ 10 ตำบลท่าช้าง
อำเภอเมืองจันทบุรี จังหวัดจันทบุรี 22000
โทรศัพท์ 0 3960 9749 โทรสาร 0 3948 0456

การเปิดเผยข้อมูล

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ การวิเคราะห์ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์และมาตรฐานการวิเคราะห์เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้นนักลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข เผยแพร่ หรือแสวงหาผลประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใด ๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทก่อน

Opinion Key - บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด กำหนดคำแนะนำการลงทุนทางปัจจัยพื้นฐาน 3 ระดับ คือ (1) ซื้อ (BUY) สำหรับหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังรวมส่วนต่างของมูลค่าเหมาะสมกับราคาในตลาดและผลตอบแทนเงินปันผล มากกว่า 15% (2) เก่งกำไร (TRADING) สำหรับหุ้นที่ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังรวมส่วนต่างของมูลค่าเหมาะสมกับราคาในตลาดและผลตอบแทนเงินปันผล ระหว่าง -10% ถึง +15% (3) ขาย (SELL) สำหรับหุ้นที่ปัจจัยพื้นฐานไม่ดี และ/หรือ ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังรวมส่วนต่างของมูลค่าเหมาะสมกับราคาในตลาด ติดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป คำแนะนำการลงทุนของบทวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐานอาจจะ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำการลงทุนในบทวิเคราะห์ทางเทคนิครายวัน นักลงทุนต้องพิจารณาคำแนะนำการลงทุนของบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะการลงทุนของท่าน

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

กลยุทธ์การลงทุน		E-mail	เบอร์โทรศัพท์
ภาคล วรรณรัตน์	หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์	padon.v@yuanta.co.th	0-2009-8060
ณัฐพล คำถาเครือ	นักกลยุทธ์การลงทุน	natapon.k@yuanta.co.th	0-2009-8059
ณัฐ ตริพันธุ์	นักกลยุทธ์การลงทุน	nutt.t@yuanta.co.th	0-2009-8062
จารุชาติ บุชาชาติ	นักกลยุทธ์การลงทุน	jaruchart.b@yuanta.co.th	0-2009-8072
ธนพงษ์ เจริญวัฒนกิจ	นักกลยุทธ์การลงทุน	thanaphong.c@yuanta.co.th	0-2009-8074
สุนันท์ เตชโคกน	ผู้ช่วยนักกลยุทธ์การลงทุน		
วรวิมล วัฒน	ผู้ช่วยนักกลยุทธ์สถาบัน		
รัชตะ สุธรรมจริยา	ผู้ช่วยนักกลยุทธ์สถาบัน		

ปัจจัยพื้นฐาน		Sector	E-mail	เบอร์โทรศัพท์
ถกค บรรจงรักษ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	Media, Health Care, Auto	thakol.b@yuanta.co.th	0-2009-8067
ธีรรัตน์ จิราศิริวัชร	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	SMID Cap, MAI	theethanat.j@yuanta.co.th	0-2009-8071
ศุภชัย วัฒนนิเทศกุล	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	ICT, Electronic, Utility	supachai.w@yuanta.co.th	0-2009-8066
ปรีนทร์ นิกิตติโกศล	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	Energy, Petrochemical	parinth.n@yuanta.co.th	0-2009-8075
ตฤณ สิทธิสวัสดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	Banking, Finance	trin.s@yuanta.co.th	0-2009-8068
กฤตวิทย์ รัตนกนกชัย	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	Food & Beverage, Construction Service	kritawit.r@yuanta.co.th	0-2009-8064
ณัฏพล แพรสเจริญ	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	Power & Utility, Packaging	natchapon.p@yuanta.co.th	0-2009-8056
อติทยา ชินะกาญจนดิษฐ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	Property, IE	athitaya.c@yuanta.co.th	0-2009-8057
จินดานุช ประเวศโชตินันท์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	Tourism & Leisure, Commerce	jindanuch.p@yuanta.co.th	0-2009-8053
ชญนันท์ เตชอมรรณกิจ	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์			
ธีรรัฐ ธนรัตนินันท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์			
ชัชชา เลิศฤทธิ	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์			

วิเคราะห์ทางเทคนิค		E-mail	เบอร์โทรศัพท์
พงศ์พัฒน์ คำชู, CMT, CAIA, CISA	นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค	pongpat.k@yuanta.co.th	0-2009-8079
ปรีดี ฤประสิทธิ์, CMT, CFTE	นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค	pridi.l@yuanta.co.th	0-2009-8073
ณภัทร อมรสงเจริญ	นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค	napat.a@yuanta.co.th	0-2009-8052

ส่วนสนับสนุนข้อมูล

อังศุมาลิน คุ่มวงศ์	สนับสนุนข้อมูลฝ่ายวิเคราะห์
พีรญา เวียงเพิ่ม	สนับสนุนข้อมูลฝ่ายวิเคราะห์
อุษณีย์ อีไคว	สนับสนุนข้อมูลฝ่ายวิเคราะห์
เขมชาติ เจิมทอง	สนับสนุนข้อมูลฝ่ายวิเคราะห์