

12 ตุลาคม 2547


บทวิเคราะห์

- SSI : ผลิตภัณฑ์ใหม่ P/O จะช่วยผลักดันกำไรไตรมาส "ซื้อลงทุน" สามไตรมาสจากปีก่อน
- TISCO : คาดผลประกอบการลดลง 28.8%yoy และ "ทยอยสะสม" 12.0%qoq

ตลาดหุ้นไทย

	ปิด	เปลี่ยน	%เปลี่ยน
SET	677.93	+1.78	+0.26
SET 50	47.49	+0.12	+0.25
มูลค่า (ด้านหุ้น)	2,037.60	+127.00	+6.65
มูลค่า (ด้านบาท)	22,404.40	+2,247.05	+11.15

กลุ่มผู้ลงทุน

(ด้านบาท)	สถาบัน	ต่างประเทศ	รายย่อย
รายวัน			
ซื้อ	1,584	4,151	16,670
ขาย	1,645	4,320	16,440
สุทธิ	-61.2	-169.1	+230.3
ตั้งแต่ต้นเดือน			
ซื้อ	15,032	38,114	115,085
ขาย	13,870	30,666	123,695
สุทธิ	+1,162.2	+7,447.9	-8,610.1
ตั้งแต่ต้นปี			
ซื้อ	340,877	814,607	2,903,801
ขาย	319,879	841,953	2,897,453
สุทธิ	+20,997.9	-27,345.6	+6,347.7

ตลาดหุ้นโลก

	ปิด	เปลี่ยน	%เปลี่ยน
ดาวโจนส์	10,082	+26.8	+0.27
แนสแด็ก	1,929	+8.8	+0.46
นิคกี	11,349	+0.0	+0.00
ฮั่งเส็ง	13,305	+63.7	+0.48

ตลาดเงิน

	ปิด	ก่อน	เปลี่ยน
บาท/ดอลลาร์	41.26	41.32	-0.05
เยน/ดอลลาร์	109.25	109.50	-0.25
MLR	5.75	5.75	+0.00
Interbank O/N	1.47	1.47	+0.00

ราคาน้ำมัน (ดอลลาร์/บาร์เรล)

สรุปปัจจัยกระทบตลาด/ประเมินแนวโน้มตลาด
➤ สรุปหุ้นแนะนำ- ตลาดยังคึกคัก และ แปรผัน

(ดูราคาเป้าหมายจากข่าวเมื่อวาน วันจันทร์ที่ 11 ตุลาคม หรือรายละเอียดตัวหุ้นใน Kelive.com)

หุ้นนำตลาด	หุ้นแปรผันสูง	หุ้นเสี่ยงต่ำกำไร	หุ้นตัวตามที่ดี	หุ้นเล็ก
รอราคาคดีที่สุด	ซื้อ/ขายได้	ทำกำไรก่อนดีกว่า	สะสม/ซื้อ	สะสม/ซื้อ
PTT	ITD	TOC	BBL	RCL
SHIN	TTA	UCOM	KTB	TPC
BCP-DR1	PSL	PICNI	DELTA	TK

➤ เจ้าหน้าที่ลงมติแผนฟื้นฟู TPI วันนี้ ณ กรุงเทพ-ต้องการเสียง 50% และ 1 ในระดับชั้นต้องมีเสียงเกิน 75%

(บทวิจัยต่อเนื่อง ตัดตอน และ สรุปจากบทวิเคราะห์ในวันที่ 27-28 กันยายน และ 11 ตุลาคม 2547)

สรุปผลกระทบต่อกลุ่มต่าง ๆ ในกรณี TPI

- **หุ้น TPI:** ไม่แนะนำการเก็งกำไรในระดับนี้ PE 18-22 เท่า- และ โอกาสที่จะเป็นบวกคือ 1) โอกาสที่จะได้รับสิทธิ์ซื้อหุ้นราคาถูกลง พอกับผู้ถือหุ้นใหม่ 2) การลดหนี้จากเจ้าหนี้มากขึ้น 3) ผู้ถือหุ้นใหม่ใส่เงินมากขึ้น ปัจจัยเหล่านี้ยังไม่แน่นอน และ ได้อยู่ในราคาไปแล้วบางส่วน
- **หุ้น TPIPL:** ราคาเป้าหมาย 48 คงไปถึงได้ยากหากกรณี TPI ไม่ลู่ดวงด้วยดี เจ้าหนี้ก็ต้องใช้เป็นการต่อรองเรื่องลดหนี้ แลกหุ้นคือจาก TPI หรือ โอกาสการแลกรูทิก LDPE จึงมีการเลื่อนพิจารณาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ TPIPL ออกไปอีก 1 ปี หากแผนผ่าน TPIPL น่าจะเป็นบวกโดยมีเป้าหมายขึ้นต้นที่ 40 บาทเท่าเจตจำนงขายหุ้นออกจาก TPI

- **ธนาคารเจ้าหนี้: BBL, SCIB และ BAY** ได้รับผลดีจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น โดยเฉพาะในส่วนสำรองหนี้เสียที่จะสูงขึ้นจากการที่ภาระความเสี่ยงน้อยลง หากไม่สำเร็จธนาคารก็ไม่ยื่นฯ ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 133, 27.5 และ 15 บาทตามลำดับ
- **PTT, SCC** ไม่มีผลเป็นนัยยะสำคัญในระยะสั้น เนื่องจากการลงทุนไม่มาก และ ต้องขึ้นอยู่กับราคาที่จะเข้าไปถือด้วย
- **ตลาดรวม** หากผ่านจะเป็นผลดี เนื่องจากดีกับธนาคารหลัก ระบบศาลล้มละลาย เงินลงทุนของวายุภักษ์ หรือ กบข. และ มูลค่าตลาดของ TPI

กระบวนการพิจารณาการปรับปรุงโครงสร้าง TPI

วันอังคารที่ 12 ตุลาคม 2547: คณะกรรมการเจ้าหนี้เสนอแผนขั้นสุดท้ายเพื่อขอมติสนับสนุน ต้องได้รับเสียง 50% (มีส่วนเพิ่มเติมคือ เจ้าหนี้ 1 ชั้น ใน 3 ชั้นคือ A B C ต้องมีเสียงลงมติ 3 ใน 4 ส่วนด้วย) และ ผู้แทนที่มีอำนาจจะต้องมาลงมติเองที่ประเทศไทย หากแผนผ่านเจ้าหนี้ที่พิทักษ์ทรัพย์จะนำแผนไปผ่านการพิจารณาที่ศาลล้มละลายกลาง

ขั้นตอนต่อไปในวันจันทร์ที่ 1 พฤศจิกายน 2547: ศาลล้มละลายกลางตัดสินแผนฟื้นฟู ก็จะมีการคัดค้านจากคุณประชัย เลี้ยวไพรัตน์ในกระบวนการนั้น หากไม่มีการประนีประนอมกันก่อน (เกิดขึ้นได้ยาก) โดยทางปฏิบัติหากเจ้าหนี้ และ ลูกหนี้ตกลงกันได้เอง ไม่ว่าจะกรณีใดศาลก็ทำการเพียงรับรู้ข้อตกลง และ บังคับให้ปฏิบัติตามแผนเท่านั้น ในกรณีนี้ตกลงกันไม่ได้ศาลจึงต้องตัดสิน เช่นในกรณี TPI นี้เป็นต้น

ความเสี่ยงต่อความสำเร็จต่อแผนฟื้นฟู

1. ศาลล้มละลายกลางตัดสินไม่รับแผนฟื้นฟูฉบับ 5 วรรคต หลักใหญ่จากการคัดค้านของคุณประชัย เลี้ยวไพรัตน์ที่เป็นลูกหนี้ว่าไม่ได้รับความยุติธรรม ลูกขุนหลักศาลล้มละลายมี 3 ท่าน
2. คุณประชัย เลี้ยวไพรัตน์ นำเรื่องไปฟ้องศาลรัฐธรรมนูญหากศาลล้มละลายกลางตัดสินให้อำนาจเจ้าหนี้ ซึ่งเรื่องนี้คงต้องใช้เวลาพอสมควร หรือ ศาลรัฐธรรมนูญอาจจะมีอำนาจให้รอการตัดสินก่อนก็เป็นได้เนื่องจากทุกกรณีจะขัดรัฐธรรมนูญไม่ได้ แต่หากไม่เป็นอย่างหลัง คณะทำงานฟื้นฟูก็อาจจะทำงานไปได้ระยะ
3. สภาพภาพแรงงานออกมาต่อต้าน ทำให้เป็นเรื่องรัฐศาสตร์ไป ซึ่งประเด็นนี้อาจจะมีการปิดมุมโดยคณะผู้บริหารที่ได้ทำความเข้าใจต่อเนื่องไปได้ แต่ก็เป็นความเสี่ยงเนื่องจากมีกลุ่มผลประโยชน์หลายส่วน
4. มีการใกล้ชิด หรือ คำวิจารณ์จากผู้มีอำนาจให้มีความแปรผันไปในทางอื่น ซึ่งอาจจะเป็นไปได้ แต่ในระบบกระบวนการปรับโครงสร้างสมัยใหม่อาจจะมีโอกาสน้อย

โดยสาระสำคัญของการปรับแผนน่าจะอยู่ที่ พันธมิตรธุรกิจเข้ามาแทนที่กลุ่มธนาคารเลย ราคาเพิ่มทุน การลดหนี้ และการกระจายหุ้น เช่น การแปลงหนี้เป็นทุนจากธนาคารควรจะเปลี่ยนแปลงไปเป็นการเพิ่มทุนจำนวนพอ ๆ กับแผนเดิม คือเราจะให้ที่ 12,000 ล้านหุ้นที่ราว 3 บาท ได้เงิน 3.6 หมื่นล้าน มากกว่าของเดิม 1 หมื่นล้าน โดยกลุ่มใหม่ก็จะถือ 90% เหมือนที่ธนาคารจะทำ และ เอาเงินดังกล่าวไปลดหนี้หนี้ 900 ล้าน US\$ มากกว่าของเดิมที่ 670 ล้าน US\$

สรุปการปรับโครงสร้างหนี้ตามแผน 5 อร์หันต์ (ในรูปล้าน US\$)

หนี้ที่ต้องใช้	2,720	# 1	1,350	# 1	500	5 ปีแรก
				# 2	850	5 ปีต่อไป
		# 2	450	# 1	150	10 ปีแรก
				# 2	300	12 ปีต่อไป
		# 3	250			ขายหุ้น TPIPL 249 ล้านหุ้น @ 40 บาท/หุ้น
						< 250 > 250
		# 4	670			แปลงหนี้เป็นทุน (11,773 ล้านหุ้น) x (ราคา 2.28 บาท จากพาร์ 1 บาท)
หนี้ยกให้	225					

หรือ จากนั้นธนาคารอาจจะถูกขอลดหนี้อย่างน้อยเท่ามูลเดิมคือ 225 ล้าน หรืออาจจะมากถึง 400 ล้าน US\$ (14% ของมูลหนี้) ณ 400 ล้าน โดยมูลหนี้ค่าจะลดลงมา เหลือ 1.62 พันล้าน US\$ และ น่าจะมีการยึดหนี้สอดคล้องกับร่างแผนฟื้นฟูเดิม ซึ่งกลุ่มพันธมิตรก็ได้เพิ่มทุนในราคาสูงขึ้นก็เป็นหลักประกันได้พอควร

ผลดังกล่าวหากทำได้ก็จะเป็นผลให้มูลค่าทางบัญชีสูงขึ้นเป็นประโยชน์ และ เป็นไปได้มากกว่า เนื่องจากหากธนาคารเพิ่มทุนได้ที่ 2.28 บาทก็จะนำไปทำกำไรต่ออยู่ดี แต่ก็สร้างการเผชิญหน้าในระหว่างแผนมากกว่า และ การกระจายหุ้นต่อไปมีความเสี่ยงกว่าธุรกิจธนาคาร จึงควรจะทำกรกระจายหุ้นเสียเลย

สรุปราคาตามมูลค่าบัญชีตามแผน 5 อร์หันต์

ทุนเดิม	78,489			
ขาดทุนสะสม	(86,359)			
ส่วนเพิ่มอื่นๆ	4,868		พาร์ @ 10	พาร์ @ 1
ส่วนทุน	12,739		1.6	0.16
ลดทุน 10 บาท เหลือ 1 บาท				
	70,640			
Cap 1	7,849	BPS 1	1.0	0.1
RL 1	(15,719)			
แปลงหนี้เป็นทุน	26,842			
		ราคา	22.8	2.28
		จำนวนหุ้น	1,177	11,773
		รวม	1,962	19,622
Cap 2	34,691	BPS 2	17.7	1.8
ลดหนี้				
	8,550		7.3	0.7
RL 1	(7,169)			
ทุนรวม		BPS 3	24.9	2.5

โดยผลกระทบต่อรายย่อยไม่ได้อยู่ที่ราคาหุ้น TPI ณ ราคา 8.8 บาทที่ PE 18-22 เท่า แต่อยู่ที่โอกาสจะได้การขายหุ้นที่ทางผู้บริหารแผนอาจจะให้โอกาสเข้าซื้อหุ้นราคาเดียวกันกับกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ หากเป็นเช่นนั้นก็จะทำให้ PE เฉลี่ย ณ ราคาปัจจุบันลดลงได้ แต่เราก็ไม่แนะนำให้เทรดหุ้น TPI เนื่องจากความเสี่ยงของความสำเร็จแผนเองก็ยังคงสูง ด้าน TPIPL แม้จะมีผลประกอบการดีจากธุรกิจปูน และ LDPE แต่ก็ยังคงแปรผันเนื่องจากเป็นตัวแปรในการต่อรองของเจ้าหนี้ และ คุณประโยชน์ซึ่งอยู่ในส่วนการประนอมลดหนี้

โดยสรุป กลุ่มธนาคารได้ประโยชน์ที่จับต้องได้มากกว่า - **BBL, BAY, SCIB**- ธนาคารอาจจะไม่ได้เป็นเจ้าของ TPI และจะไม่มีผลประโยชน์ทางการทำกำไร และอาจจะมีการลดสัดส่วนหนี้มากขึ้น แต่จะได้เงินต้นคืน มีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหม่เป็นตัวประกันหนี้ที่เหลือ เป็นผลประโยชน์ของธุรกิจธนาคารที่ชัดเจนขึ้นเช่น BBL จะได้ประโยชน์ หากกรณี TPI มีการปรับโครงสร้างหนี้ลู่ทางภายในเดือน พ.ย. นี้ ซึ่งสามารถจัดชั้นหนี้ให้เป็นหนี้ปกติได้ BBL มีนโยบายที่จะคงสำรองส่วนเกินนี้ไว้ ในส่วนของเงินสำรองทั่วไป ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนเงินสำรองฯ เพิ่มขึ้นได้อีก

ด้านกลุ่มที่มีโอกาสจะเข้ามาเป็นพันธมิตร เช่น **PTT, SCC กบข หรือ วายักษ์** ก็จะไม่ได้รับผลคืออย่างนี้นัยสำคัญ เนื่องมาจากน่าจะเป็นการรวมกลุ่มการลงทุนเพื่อสร้างคุณภาพการจัดการบริหาร TPI ในอนาคตมากกว่าที่จะเข้าไปจับต้องมูลค่าสินทรัพย์แฝงในระยะสั้น เพราะ PTT และ SCC มีธุรกิจหลักที่ดี และ ต้องดูแลอยู่แล้ว การร่วมกลุ่มการลงทุนจึงเป็นการกระจายความเสี่ยงทางการเงิน ภาวะการลงทุน และสนับสนุนเรื่องทรัพยากร เป็นข้อดีในระบบรวมมากกว่าเป็นนัยสำคัญของหุ้นในตลาด เช่น PTT และ SCC หากทั้งสองบริษัทเข้าร่วมลงทุน

ข่าวกระทบทิศทางหุ้น

- **SSI < 28.75 บาท : ซื้องลงทุน > ผลักดันที่ใหม่ P/O จะช่วยผลักดันกำไรไตรมาสสามโตขึ้นจากปีก่อน**

บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI) คาดหมายว่าจะประกาศผลประกอบการไตรมาสสาม โดยมีกำไรจากการดำเนินงานปกติเท่ากับ 908 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 0.69 บาท) เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 26% แต่ลดลงจากไตรมาสก่อน 37% โดยผลิตภัณฑ์ใหม่คือ เหล็กแผ่นรีดร้อนที่ผ่านการกัดกรดและเคลือบน้ำมัน (P/O) ได้ช่วยผลักดันกำไรให้โตขึ้นจากปีก่อน อย่างไรก็ตามผลประกอบการดำเนินงานเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกได้ปรับลดลงมาก เนื่องจาก ปริมาณขายที่ยังไม่สามารถเพิ่มขึ้นได้มากนัก เป็นผลจากแผนการขยายกำลังการผลิตจาก 2.4 ล้านตัน เป็น 4 ล้านตัน ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบราคาถูกที่อยู่ในสต็อก และ สั่งซื้อล่วงหน้า เริ่มถูกแทนที่ด้วยต้นทุนใหม่ที่สูงขึ้น

สำหรับประเด็นที่รัฐมนตรีกระทรวงอุตสาหกรรม เตรียมเจรจาทะวงพาณิชย์ ภายในสัปดาห์นี้ ในการขอผ่อนผันไม่ให้มีการบังคับใช้มาตรการเก็บภาษีอากรตอบโต้การทุ่มตลาดเหล็กรีดร้อนรีดร้อนนำเข้า (เอดี) ออกไปอีกอย่างน้อยไม่ต่ำกว่า 3 เดือน หากสมมติว่ามีการเลื่อนมาตรการเอดีเหล็กออกไปจริง เรามองว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อ SSI มากนัก เพราะปัจจุบันราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดโลกสูงกว่าที่ซื้อขายภายในประเทศ

แนวโน้มผลการดำเนินงานของ SSI ในช่วง 1-2 ปีนี้ คาดหมายว่าจะยังโดดเด่น เนื่องจากความต้องการเหล็กของโลกยังมากกว่ากำลังการผลิต ทำให้ราคาเหล็กในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง และการขยายตัวของความต้องการใช้เหล็กแผ่นในประเทศยังสูงกว่าปริมาณที่ผลิตได้ในประเทศ ทำให้ในปี 2548 ทาง SSI จะขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2.4 ล้านตัน เป็น 4 ล้านตัน และ ผลิตภัณฑ์ใหม่ของ SSI คือ โครงการกัดกรดและเคลือบน้ำมันเหล็กแผ่นรีดร้อน จะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของ SSI

ดังนั้น รวมแล้วเรายังคงแนะนำ "ซื้องลงทุน" โดยเรายังคงประเมินราคาเหมาะสมเท่ากับ 35 บาท หรือ จะซื้อขายที่ P/E ปี 2547 ที่ต่ำเพียงประมาณ 10 เท่า <เอกสารแนบ>

- **TISCO < 25.75 บาท : ทอยยสะสม > คาดผลประกอบการลดลง 28.8%yoy และ 12.0%qoq**

เราคาดว่าผลประกอบการของ บมจ. ทิสโก้ (TISCO) ในไตรมาส 3/47 จะลดลง 28.8%เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา จากการลดลงของรายได้ที่ไม่ได้อยู่ในรูปดอกเบี้ย แต่จะลดลงเพียง 12.0% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/47 ที่ผ่านมา จากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเรามีมุมมองที่เป็นบวกต่อ TISCO เนื่องจาก คาดว่ารายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่อง 19.8% yoy และ 3.4% qoq

ในปี 2547 เราประมาณการว่า TISCO จะมีกำไรสุทธิ 1,987 ล้านบาท เติบโต 5.1% เมื่อเทียบกับปี 2546 โดยในไตรมาส 4/47 คาดว่าจะมีกำไรจากการถือหุ้นบริษัท ไทยออยล์ เป็นจำนวนมาก ฐานะการเงินอยู่ในเกณฑ์ที่แข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ที่ระดับสูงเท่ากับ 19.6% ณ สิ้น มิ.ย. 47 และคาดว่าอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) จะอยู่ที่ระดับ 17.6% สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

แม้ว่าผลประกอบการในไตรมาส 3/47 มีแนวโน้มลดลง แต่เรายังมีมุมมองที่เป็นบวกสำหรับ TISCO เนื่องจากรายได้ที่อยู่ในรูปดอกเบี้ย คาดว่ายังเติบโตต่อเนื่องและกำไรที่จะเติบโตสูงในไตรมาส 4 ดังนั้น เรายังคงคำแนะนำ ทอยยสะสม ที่ราคาเป้าหมาย 30.0 บาท/หุ้น หรือเท่ากับ 1.8 เท่าของประมาณการมูลค่าบัญชีในปี 47 โดยคาดว่าจะมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่ 3.4% <เอกสารแนบ>

สรุปผลการดำเนินงานประกอบการไตรมาส 3/47 กลุ่มหลักทรัพย์และบริษัททั่วไป

หุ้น	กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ	วันที่ผลประกอบการออก	นักวิเคราะห์
	3Q47E	qoq	yoy	3Q47	2Q47	3Q46	46	47E	48E			
BAY	1,272	(18%)	75%	-	1,558	727	3,053	4,757	6,828	ทยอยสะสม	-	กุนเมฆ Ext 1560
SCIB	1,357	20%	71%	-	1,133	792	3,606	6,023	6,833	ทยอยสะสม	-	
KBANK	3,243	1%	68%	-	3,202	1,928	14,814	14,678	12,675	ซื้อลงทุน	-	
SCB	3,455	(29%)	7%	-	4,869	3,232	12,460	17,767	15,492	ซื้อ	-	
BBL	4,368	2%	23%	-	4,295	3,546	11,342	16,422	17,736	ซื้อ	-	
TISCO	343	(12%)	(29%)	-	390	482	1,890	1,987	2,380	ทยอยสะสม	-	
SCC	9,235	19%	90%	-	7,742	4,864	19,954	31,095	32,252	ซื้อ	-	กุนสุรชัย Ext 1420
MS	385	375%	n.a.	-	81	(110)	(42)	1,367	1,645	ทยอยสะสม	-	
SSI*	908	(37%)	26%	-	1,452	719	4,702	5,942	6,170	ซื้อลงทุน	-	
TTA*#	1,086	(33%)	539%	-	1,612	170	779	4,269	5,555	ซื้อ	-	กุนดาวดี Ext 1470
SPALI*	72	(42%)	(47%)	-	125	136	1,222	631	823	ทยอยสะสม	-	กุนสุรศักดิ์ Ext 1520
NPC	983	34%	85%	-	734	531	2,317	3,519	4,697	ซื้อ	-	กุนกิติชาญ Ext 1570
PTTEP	4,064	24%	4%	-	3,277	3,891	12,028	14,944	15,441	เต็มมูลค่า	-	
BANPU	1,038	(8%)	114%	-	1,130	485	2,046	2,879	3,454	ทยอยสะสม	-	
ITV	32	14%	n.a.	-	28	(178)	(660)	136	182	ถือ	-	กุนสุทธาทิพย์ Ext 1430

*Norm. profit

#งวดผลประกอบการไตรมาส 4/47

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เออีซีวี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10
540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300
โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพารุค

125 อาคารดิโอดีศยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนน
พารุค แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร
กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242
โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารดิเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2664-9800
โทรสาร 0-2664-9811

สาขายาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร 0-2622-9412
โทรสาร 0-2622-9383

สาขาพานิชย์นิคม

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ปีนิคม)
ถนนศรีราชา แขวงวังทองหลาง
เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310
โทร 0-2935-6111
โทรสาร 0-2935-6070

สาขานครราชสีมา 1

154/1 อาคารราชสีมาเซ็นเตอร์ ชั้น 3
ห้อง 3B ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง
จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400
โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสเตอร์
ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
จังหวัดชลบุรี 20000
โทร (038) 792-479
โทรสาร (038) 792-493

สาขาสุมทรวงกรม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.
แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000
โทร. (034) 724-062 ถึง 67
โทรสาร (034)-724-068

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารราชนิคมพลาซ่า
ถนนหลวงพ่อดำ วัลลภ ตำบลตลาดใหญ่
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
โทร (076) 355-730-6
โทรสาร (076) 355-737

สาขาโศก

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนโศก แขวงคลองเตย
เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000
โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกไพลินทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสำโรงเหนือ
อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003
โทรสาร 0-2758-7248

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต ห้อง 118
ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ปะราชา
รังสิต อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
โทร 0-2958-0591
โทรสาร 0-2958-0590

สาขานิยะ

52 อาคารธนิยะพลาซ่า 20 ถนนสีลม แขวงสุริ
ยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2349-50

สาขาค้างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิบูลย์ ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-000
โทรสาร (053) 284-019

สาขานครราชสีมา 2

อาคารสำนักงานชั้น 7 เดอะมอลล์นครราชสีมา
1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอ
เมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 288-455
โทรสาร (044) 288-466

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสามัคคี ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 20110
โทร (038) 862-022-9
โทรสาร (038) 862-043

สาขาหาดใหญ่ 1

1,3,5 ถนนคูคูทิส 3
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 346-400
โทรสาร (074) 239-509

สาขาอุบลราชธานี

44/4 อาคารราชพัสดุ ถนนบำรุงราษฎร์
ตำบลอุบลราชธานี อำเภออุบลราชธานี
จังหวัดอุบลราชธานี 27120
โทร (037) 226-347-8
โทรสาร (037) 226-346

สาขาญาติ

56 อาคารญาติ ชั้น 3 ห้อง 3/1
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์
วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
อำเภอเมืองนนทบุรี
จังหวัดนนทบุรี 11000
โทร 0-2550-0577
โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น
14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขต
ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทร 0-2876-6500
โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302
ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทร 0-2884-9847
โทรสาร 0-2884-6920

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนพหลโยธิน ตำบลหายยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138
โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/5-6 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 531-600-3
โทรสาร (044) 519-378

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
ถนนขวาง ตำบลตลาด อำเภอเมืองจันทบุรี
จังหวัดจันทบุรี 22000
โทร (039) 346-626-30
โทรสาร (039) 346-631

สาขาหาดใหญ่ 2

29 ชั้น 6 อาคารสิการ์เดินพลาซ่า
ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 247-199
โทรสาร (074) 247-701

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000
โทร (073) 255-493-7
โทรสาร (073) 255-498

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1008
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต
ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
โทร 0-2721-9949
โทรสาร 0-2721-8320

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น
ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-
905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขต
จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2541-1411
โทรสาร 0-2541-1108

สาขางาแฟ

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนน
เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
กรุงเทพฯ 10160
โทร 0-2804-4235
โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C
ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2636-7550-6
โทรสาร 0-2636-7565

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนพหลโยธิน ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง
ลำปาง จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211
โทรสาร (054) 319-216

สาขาลพบุรี

187-189 ถนนอุปราช ตำบลในเมือง อำเภอ
เมืองลพบุรี จังหวัดลพบุรี 34000
โทร (045) 265-633
โทรสาร (045) 265-639

สาขาสุมทรวงกรม

930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1
ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทร (034) 811-377
โทรสาร (034) 811-383

สาขาสุราษฎร์ธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร (077) 205-460
โทรสาร (077) 205-475

“เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับที่คนส่วนน้อยของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเด็ดขาดหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาเนื้อหาของงบการเงินการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด