

ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ – TEGH

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

3.12 บาท

ราคาเป้าหมาย

3.90 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Rating

AAA



ธนภัทร จิตเสกียะ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 049194

e-mail : tanapat@trinitythai.com

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เป็นผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TEGH โดยการจัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์ในการนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์เท่านั้น การตัดสินใจลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของนักลงทุน

คาดแนวโน้ม 2Q69 จะดีขึ้น QoQ

แนวโน้มราคาขายปรับตัวดีขึ้นหนุน 2Q69

จากการประชุมนักวิเคราะห์ มีประเด็นสำคัญ คือ คาดแนวโน้มธุรกิจ 2Q69 จะปรับตัวดีขึ้น QoQ เนื่องจาก

1. จากผลกระทบของภาวะ Super El Nino และภาวะการณัฐรับในตะวันออกกลาง ทำให้ราคาขายปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก โดยปัจจุบันราคาขาย SICOM อยู่ที่ราว 300 Cent/Kg แล้วเทียบกับในช่วง 1Q69 ยังอยู่ที่ราว 210-245 Cent/Kg ส่งผลให้คาดธุรกิจจะปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าสัดส่วนการขายยาง EUDR จะยังคงใกล้เคียงกับ 1Q69 ที่ราว 30% ก็ตาม
2. คาดผลผลิตปาล์มใน 2Q69 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปัจจัยฤดูกาล ขณะที่ราคาขายปรับตัวขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากหลายประเทศจำกัดการส่งออกเพื่อนำไปผลิตเป็นไบโอดีเซลมากขึ้น ทำให้อาจเห็นธุรกิจปาล์มขาดทุนน้อยลง หรืออาจกลับมา Break-even ได้
3. ธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นมาก เนื่องจากจะรับรู้กำลังการผลิตก๊าซชีวภาพที่เพิ่มขึ้น บวกกับราคาก๊าซชีวภาพปรับตัวสูงขึ้นตามแนวโน้มราคาก๊าซธรรมชาติ

คงเป้ากำไรปี 69

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2569 ที่ 560 ล้านบาท เติบโต 5%YoY ภายใต้สมมติฐานแนวโน้มธุรกิจขายปรับตัวดีขึ้นจากราคาขายในช่วงที่เหลือของปีที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เช่นเดียวกับธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ที่ดีขึ้นจากการเพิ่มกำลังการผลิตและราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวขึ้นเช่นกัน ส่วนธุรกิจปาล์มอาจยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน แต่จะดีขึ้นจากฐานต่ำใน 1Q69

คงราคาเป้าหมาย 3.90 บาท

เรายังคงราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 3.90 บาท จึง PER 7.5 เท่า โดยราคาหุ้นปัจจุบันยังมี Upside ค่อนข้างสูง คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Corporate Governance Report Rating

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

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด