CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

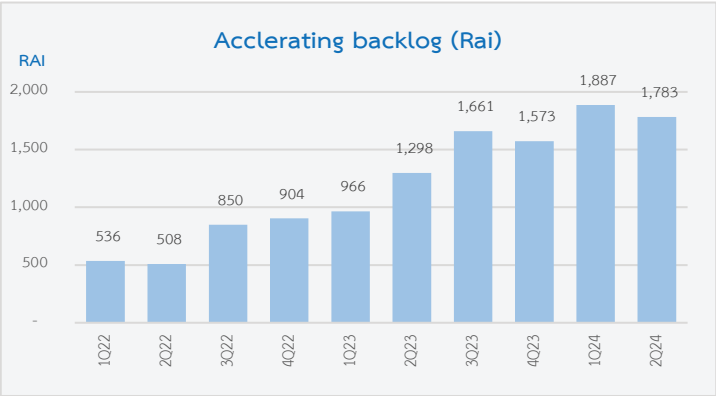
OCT 18, 2024.

ROJNA - ROJANA INDUSTRIAL PARK PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 60 / grade B

OVERVIEW

- ROJNA จดทะเบียนจัดตั้งในปี 2531 ดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประเภทโครงการเขต/สวนอุตสาหกรรม พร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ เพื่อขาย
- ปัจจุบัน ROJNA มีโครงการสวนอุตสาหกรรม 4 แห่ง ได้แก่ อยุธยา พื้นที่12,691 ไร่ (89%) โครงการระยอง พื้นที่ 3,635 ไร่ (86%) โครงการปราจีนบุรี พื้นที่ 5,372 ไร่ (87%) และ โครงการชลบุรี พื้นที่ 7,241 ไร่ (72%)
- โครงสร้างรายได้ปี 2566 ทาง ROJNA มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1.83 หมื่นลบ. แยกเป็นรายได้จากการขายไฟฟ้า 71.48% (470 MW) รายได้การขาย อสังหาฯ 29.94% รายได้การให้บริการ 3.62% ที่เหลือเป็นรายได้อื่นๆ
- ROJNA รายงานผลประกอบการงวด 2Q67 มีรายได้รวม 5,134 ลบ. เพิ่มขึ้น 12% YoY และ +37% QoQ โดยรายได้ที่ขยายตัวขึ้น หลักๆ เกิดจากยอดขายอสังหาฯ (IE) ที่ทำได้ 2,049 ลบ. เพิ่มขึ้นถึง 103% YoY ขณะที่รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลง อยู่ที่ 2,882 ลบ. หรือ -15.20% YoY ซึ่งเกิดจากค่า FT ที่ลดลง และ รายได้ค่าเช่า ทำได้ 202 ลบ. เพิ่มขึ้น 15.6% YoY โดยในงวด 2Q67 มีกำไรปกติ หรือ Core Profit จำนวน 732 ลบ. (+79% YoY, +240% QoQ)
- ในงวด 2Q67 มียอดโอนที่ดินจำนวนมาก คือ 371 ไร่ เทียบกับ 248 ไร่ ใน 2Q66 จากพื้นที่อยุธยา และ ชลบุรี โดยปัจจุบันยังมี Backlog เหลืออยู่ 1,783 ไร่
- ในส่วนของธุรกิจขายไฟฟ้า ปัจจุบัน RP มีกำลังการผลิต 470 MW แบ่งเป็นสัญญาขายให้ กฟผ. 270 MW ที่เหลือขายให้ธุรกิจในนิคมฯ นอกจากนี้ในส่วนของไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์มีกำลังการผลิต 24 MW และ Solar Roof Top อีก 21 MW
- คาดในงวด 3Q67 ทาง ROJNA จะมีการบันทึกกำไรที่ยังไม่ได้เกิดจากเงินลงทุนใน GULF จำนวน 111.4 ล.หุ้น (หรือ 0.95% of listed shares) ประมาณ 1.5-1.7 พันลบ. นอกจากนี้คาดครึ่งหลังของปี จะมียอดขายที่ดินอีก 900-1,100 ไร่

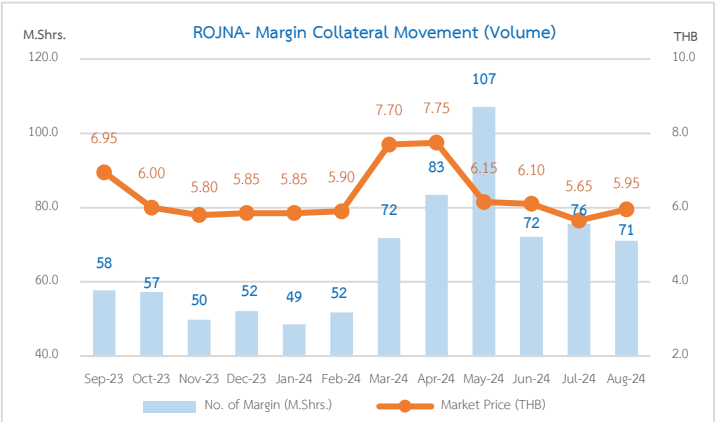


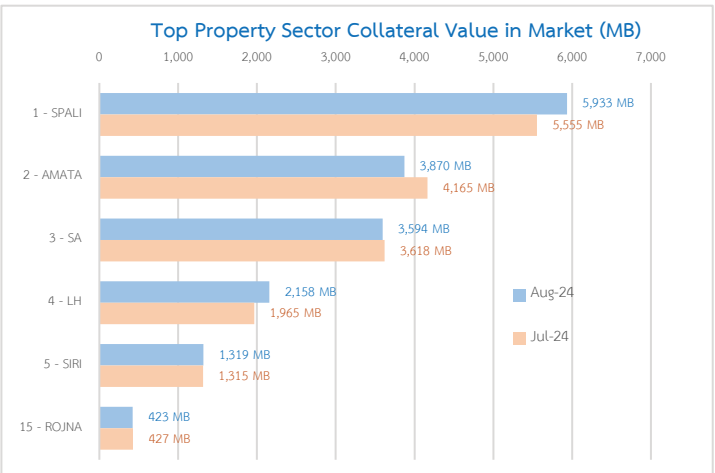
Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
13/12/1995	7.30	8.46	8.92	0.86	31.51%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
14,749	0.49	1.35x	1.31x	5.48%	57%
Value Trade	Y66	21.88	% Margin of Listed		3.52%
/ per day (MB)	Y67-YTD	39.97	% Margin of FF		11.16%

Financial Highlight

(Mb.)	Y.64	Y65	Y66	2Q66	2Q67
Total Assets	47,889	48,541	67,696	46,224	46,044
Total Liabilities	28,857	28,986	27,762	27,173	26,006
Total Equity	16,092	16,828	17,119	16,290	17,083
Revenue	12,723	17,350	19,424	3,746	5,134
Net Profit	1,938	1,140	980	-147	628
Core Profit	455	385	1,970	408	732
Core EPS (THB)	0.23	0.56	0.49	0.20	0.40
EPS Growth %	-66%	143%	-13%	-	100%
Operation CF	2,202	1,091	10,037	3,372	4,059
D/E Ratio (x)	1.79	1.48	1.39	166.8%	152.2%
Gross Margin (%)	17.7%	7.8%	20.2%	16.1%	19.6%
Net Margin (%)	15.4%	5.7%	5.6%	0.8%	8.8%

Margin Collateral Movement





source : SET, TSFC

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

หลักทรัพย์ ROJNA มีปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นในตลาดฯ จำนวนทั้งสิ้น 71.1 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 3.52% of listed shares หรือ คิดเป็น % of Free Float โดยมีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นในระบบคิดเป็นมูลค่า 423 ลบ.

ทั้งนี้ ROJNA มีการกระจุกตัวของหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุดในแง่มูลค่าสูงสุดเป็นอันดับ 15 ในกลุ่มอสังหาฯ (คิดเป็น 1.6% of Poperty Sector)

การเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ ROJNA ในบัญชีมาร์จิ้นคงค้างในตลาดรวม 6 เดือนล่าสุด พบว่าราคาหุ้น และ ปริมาณหุ้นที่เป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นรวม มีความผันผวนตามภาวะการลงทุน อย่างไรก็ตามผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 67 จากยอดขายที่ดินที่พุ่งขึ้นสูง ตาม FDI ที่เข้ามา การรับรู้กำไรจากเงินลงทุน ช่วยชดเชยรายได้จากธุรกิจขายไฟฟ้าที่ลดลง คาดเป็นประเด็นสำคัญทำให้เริ่มมีแรงซื้อหุ้นเข้ามาผ่านบัญชีมาร์จิ้น ทำให้ยอดคงค้างสะสมในตลาดมีเพิ่มขึ้น

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชนในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า