

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

ASK

➤ ประเด็นร้อน

ASP Research: คาดกำไรสุทธิปี 2558 เติบโตโดดเด่นถึง 25.5% จากปีก่อนหน้า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside สูงถึง 51% จากราคาพื้นฐาน และเป็นหุ้น Laggard ในกลุ่มเช่าซื้อ แนะนำ “ซื้อ”

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการของ ASK ในปี 2558 เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากปีก่อนหน้า ทำให้ความต้องการสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมีมากขึ้น เมื่อประกอบกับแผนการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยจึงกำหนดเป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อสุทธิในปี 2558 ว่าจะเติบโตสูงถึง 15-20% YoY ด้านคุณภาพสินทรัพย์ ฝ่ายวิจัยประเมินว่ามีแนวโน้มที่จะเห็นการลดลงของ NPL เล็กน้อยมาที่ 0.7% ของสินเชื่อรวม เนื่องจากการเติบโตของฐานสินเชื่อที่มีขนาดใหญ่ขึ้น อีกทั้งแนวโน้มการเกิด NPL รายใหม่ๆ น่าจะเป็นไปในอัตราที่ลดลงตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยรวมฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิปี 2558 ที่ 842 ล้านบาท เติบโตสูงถึง 25.5% YoY
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐาน อิงวิธี GGM (Gordon Growth Model) ได้ราคาเหมาะสมที่ 30.1 บาท มี Upside จากราคาหุ้นปัจจุบันถึง 51% และมี Dividend Yield ปี 2558 ถึง 8.4% อีกทั้งยังถือเป็นหุ้น Laggard เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันอย่าง THANI ดังนั้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำ “ซื้อ”

วันพฤหัสบดีที่ 23 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 19.90
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 7,003

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. CHAILEASE FINANCE CO., LTD.	36.61
2. CHAILEASE INTERNATIONAL CO., LTD.	11.57
3. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	7.35
4. กองทุนเปิด บัวหลวงสิริผลบรรษัทภิบาล	4.21
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.01

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียวอิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเขตต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนาภิกิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	583	601	608	607
กำไรสุทธิ (ลบ)	156	169	170	176
EPS (บาท)	0.44	0.48	0.48	0.50
BV (บาท)	11.23	10.73	11.22	11.72
PER (เท่า)	10.44			
PBV (เท่า)	1.70			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ASK ล่าสุดเริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวให้จากการขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 20.20 บาท แม้ช่วงทำราคาจะโดนกดมาให้เห็นจนมาปิดที่ 19.90 บาท แต่จากที่ Volume ที่เริ่มเข้ามามากผิดปกติ พร้อมกับ MACD ที่ยังส่งสัญญาณบวก ทำให้เชื่อว่าราคาจะฟื้นตัวได้ในที่สุด กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าทำกำไรที่ 20.80 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 19.40 บาท

