

BIG

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: BIG ลั่นกำไรปี 58 พุ่งนิวไฮ สิ่งเพิ่มเป้ารายได้เติบโตขึ้นแตะ 20% ขานรับธุรกิจบริษัทขาขึ้น เติบโตให้บริการปริ้นท์ภาพจากสมาร์ตโฟน เสริมโอกาสทำรายได้เพิ่ม

➤ ความเห็น

- BIG ประกอบธุรกิจค้าปลีกอุปกรณ์ถ่ายภาพ/อุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการถ่ายภาพ, ค้าปลีกโทรศัพท์เคลื่อนที่, และให้บริการอื่นๆ สำหรับผลประกอบการงวด 2Q58 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 71 ล้านบาท Turnaround จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 35 ล้านบาท โดยปัจจัยหนุนหลักๆมาจาก 1) ความต้องการสินค้ากล้องเปลี่ยนเลนส์ได้ (Mirrorless) ที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีสัดส่วนการขายขึ้นมาเป็น 40% และด้วยราคาที่สูงกว่ากล้องขนาดเล็ก (Compact) จึงช่วยหนุนรายได้งวด 2Q58 เติบโต 42% YoY เป็น 984 ล้านบาท 2) ในงวด 2Q58 ไม่มีรายการด้อยค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจซึ่งเกิดในงวด 2Q57 38 ล้านบาท และ 3) Gross Margin ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเป็น 19% จากสัดส่วนการขายกล้อง Mirrorless ที่เพิ่มขึ้น
- แม้ว่าอุตสาหกรรมกล้องจะได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการเข้ามาของ Smart Phone ซึ่งสามารถถ่ายภาพได้ไม่ต่างจากกล้อง Compact นัก แต่ฝ่ายวิจัยมองว่า BIG สามารถปรับตัวได้เป็นอย่างดี โดยเน้นกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วนการขายกล้อง Mirrorless ซึ่งเป็นสินค้าที่มี Demand ขยายตัวเร็วมากสวนทางกับกล้องประเภท Compact และ DSLR ที่หดตัว จากกระแสนิยมของผู้บริโภคที่นิยมการถ่ายรูปลง Social Media มากขึ้น จึงยังมีความต้องการสินค้ากล้องดิจิทัลประเภทนี้อยู่ เช่น กล้องพุงพริง กล้องวินเทจเจาะกลุ่มฮิปสเตอร์ ทำให้ BIG สามารถอยู่รอดในอุตสาหกรรมได้ โดยมีส่วนแบ่งตลาดสูงถึง 50% และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เมื่อประกอบกับการขยายธุรกิจปริ้นท์ภาพจาก Smart Phone ใน 2H58 และความต้องการใช้กล้องที่จะเพิ่มขึ้นในช่วง 2H58 ซึ่งเป็น High Season ของการท่องเที่ยว จึงเชื่อว่าช่วยหนุนให้รายได้ทั้งปีเติบโตได้ตามเป้าหมาย 20% ไม่ยากนัก (1H58 รายได้เติบโตสูงถึง 30% YoY ไปแล้ว)
- ราคาหุ้น BIG ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER เพียง 14.3 เท่า ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มค้าปลีกอยู่มาก และต่ำกว่า JMART ซึ่งมี Current PER 18.4 เท่า เมื่อประกอบกับแนวโน้มการเติบโตของกำไรในช่วง 2H58 จึงแนะนำ ซื้อ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58
รายได้ (ลบ)	796	1,143	982	984
กำไรสุทธิ (ลบ)	31	105	73	71
EPS (บาท)	0.01	0.03	0.02	0.02
BV (บาท)	0.10	0.13	0.15	0.17
PER (เท่า)	14.34			
PBV (เท่า)	6.80			

วันอังคารที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.15
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,058

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายชาญ เขียวกาญจนวงศ์	27.36
2. นายธนสิทธิ์ เขียวกาญจนวงศ์	9.11
3. นางวรรณภมม เขียวกาญจนวงศ์	9.11
4. นายชิตชัย เขียวกาญจนวงศ์	9.11
5. นายกิตติเชษฐ์ โชคไพบูลย์	8.29

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียววิศเรศ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชาญชัย พันทาทนากิจ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

BIG เริ่มทำสัญญาณยกฐาน และเริ่มเห็นสัญญาณบวกจาก MACD ตัดเส้น Signal Line ขึ้นมา ทำให้ระยะสั้นราคาเริ่มขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 1.20 บาท หากผ่านได้ มีแนวต้านถัดไปที่ 1.25 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อโดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1.25 บาท โดยมีแนวเป้าและตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 1.10 บาท

