

## ASIAN

### ➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: ASIAN โซลาร์แพนธุรกิจ 3-5 ปี ใส่เกียร์ธุรกิจอัปเกรดโรโตแรง บิ๊ก “สมศักดิ์ อมรรัตนชัยกุล” ปรับโครงสร้างธุรกิจ ลุยเทคโอเวอร์ หวังขยายฐานธุรกิจแกร่งแถมเป็นแนวทางกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ ส่วนปี 2558 พลิกเป็นกำไร จากที่ขาดทุนต่อเนื่อง ส่วนทั้งปี 2559 มั่นใจรายได้และกำไรพุ่งพรวด สยายปีกธุรกิจอัปเกรดจีนสูงปรี๊ด

### ➤ ความเห็น

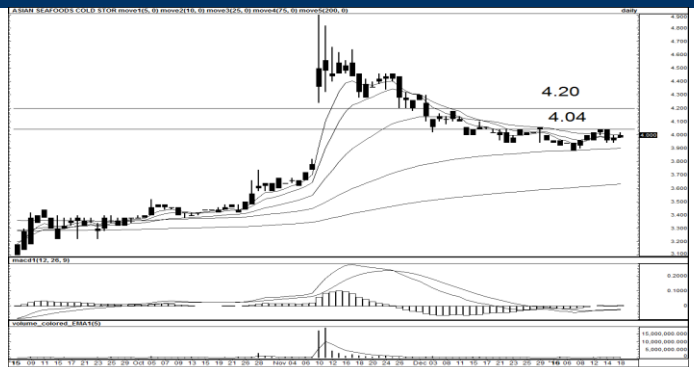
- ASIAN ประกอบธุรกิจแปรรูปสัตว์น้ำแช่แข็ง และให้บริการรับฝากห้องเย็น สำหรับผลประกอบการงวด 3Q58 ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิโดดเด่น 85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7 เท่าตัว QoQ และเป็นการ Turnaround YoY โดยแรงหนุนหลักๆมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูกาลที่มีความต้องการสินค้าประเภทอาหารแช่เยือกแข็ง ทุนสำรอง และอาหารสัตว์แบบเปียกมากขึ้น ส่งผลให้รายได้ของ ASIAN งวด 3Q58 ปรับเพิ่มขึ้นถึง 43% QoQ ด้าน Gross Margin ปรับตัวดีขึ้นเป็น 11% เนื่องจากการใช้กำลังการผลิตที่มากขึ้นในธุรกิจอาหารแช่เยือกแข็ง รวมถึงการเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เปียก และทูน่า ในกลุ่มผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (Value Added Product) ให้มากขึ้น
- คาดผลประกอบการปี 2558 ของ ASIAN จะสามารถ Turnaround กลับมามีกำไรได้แน่นอน หลังจากที่ต้องประสบปัญหาขาดทุนมาในช่วง 2 ปีก่อนหน้าเนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาโรคระบาดกู่ (EMS) ส่วนแนวโน้มปี 2559 คาดว่ายังมีทิศทางที่ดีต่อเนื่อง โดย ASIAN วางกลยุทธ์ที่จะเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงมากขึ้น ซึ่งเป็นสินค้าที่มีมูลค่า ลดการพึ่งพิงรายได้จากอาหารทะเลแช่แข็ง หนุนการเติบโตต่อรายได้ และคาดว่าจะช่วยผลักดันให้ Gross Margin ปี 2559 ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ ASIAN ยังมีแผน Takeover ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงในสหรัฐฯ และ Food Distribution ในไทย สร้างโอกาสเติบโตในระยะยาว
- ราคาหุ้น ASIAN ปัจจุบันมี Current PER 43 เท่า แต่คาดว่าเมื่อประกาศผลประกอบการงวด 4Q58 ออกมาจะทำให้ PER ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ (เนื่องจากงวด 4Q57 ขาดทุนหนัก) อีกทั้งยังมีมูลค่าต่ำกว่า Book Value จึงแนะนำให้นักลงทุนเข้าไปซื้อเก็งกำไรได้

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58
รายได้ (ลบ)	2,101	1,686	1,680	2,402
กำไรสุทธิ (ลบ)	-99	30	18	85
EPS (บาท)	-0.27	0.08	0.05	0.23
BV(บาท)	5.10	5.15	5.20	5.44
PER (เท่า)	42.97			
PBV (เท่า)	0.74			

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

ASIAN : ราคาได้ระดับขึ้นเหนือค่าเส้นเฉลี่ย 5 วันได้ อีกทั้งยังเห็นสัญญาณบวกจากเส้นค่าเฉลี่ย 5 วันที่ขึ้นตัดเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันได้แล้ว ขณะที่ MACD ก็สามารถขึ้นตัด Signal Line ได้เช่นกัน ด้วยสัญญาณบวกเหล่านี้ จึงเชื่อว่าราคามีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ โดยมีแนวต้านอยู่ที่ 4.04 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 4.20 บาท  
กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อราคาผ่านแนวต้านที่ 4.04 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.20 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 3.96 บาท



วันอังคารที่ 19 มกราคม พ.ศ. 2559

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.00  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,750

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสมศักดิ์ อมรรัตนชัยกุล	45.47
2. นายสมชาย อมรรัตนชัยกุล	13.16
3. นายวิญญู พิชญ์พงศา	3.87
4. นายพงศ์พัฒน์ วนิชจักรวงศ์	3.79
5. น.ส.นลินรัตน์ วนิชจักรวงศ์	3.79

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917  
✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรชัย เดี่ยววิเศษ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000  
✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045  
✉ chanchai@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัตราภรณ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
✉ petchpimol@asiaplus.co.th