

BIG

➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย: BIG โปรยยาหอมจ่ายปันผลงวดปี 2558 ตอบแทนผู้ถือหุ้น หลังล้างขาดทุนสะสมหมดเกลี้ยง ยอดขายพุ่งกระชูด บอส "ธนสิทธิ์ เขียวภาณุจนวงศ์" กำนันตีผลงานปี 2559 รายได้มีลุ้นนิวไฮ รับอานิสงส์นโยบายรัฐดันยอดขายพุ่ง พร้อมบุกฐานลูกค้า ขยายสาขาใหม่เสริมธุรกิจ

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 4Q58 ของ BIG จะเติบโตโดดเด่นเป็นจุดสูงสุดของปี เนื่องจากเป็นช่วง High Season ของธุรกิจในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวปลายปี ประกอบกับกระแสความนิยมกล้องประเภทเปลี่ยนเลนส์ได้ (Mirrorless) นอกจากนี้ BIG ยังถือเป็นผู้ได้รับอานิสงส์บวกโดยตรงจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ให้นำค่าใช้จ่ายซื้อสินค้าและบริการ 1.5 หมื่นบาทไปลดหย่อนภาษีช่วงปลายปีที่ผ่านมา โดยรวมจึงคาดว่าจะเห็นรายได้ในงวด 4Q58 เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ เมื่อช่วงต้นงวด 4Q58 BIG ได้ทำการลด Par จาก 0.25 บาท เป็น 0.10 บาท ล้างขาดทุนสะสมจนหมด ทำให้ BIG จะสามารถจ่ายปันผลสำหรับรอบผลประกอบการปี 2558 ได้
- สำหรับทิศทางผลประกอบการปี 2559 ฝ่ายวิจัยคาดว่าจะเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยมองว่ากระแสกล้อง Mirrorless นั้นน่าจะไม่ได้เป็นกระแสเพียงช่วงสั้นๆ แต่จะมีแนวโน้มมูมยังขึ้นไปอีก และจะแทนที่กล้องประเภท DSLR มากขึ้น สะท้อนจากการที่ผู้ผลิตกล้องรายใหญ่ต่างก็หันมาจะตลาดกลุ่มนี้มากขึ้น จึงเชื่อว่าตลาดกล้อง Mirrorless จะยังคงคึกคักในปี 2559 เมื่อบวกกันแผนขยายสาขาจำนวน 10 แห่งของ BIG ในปี 2559 จึงเชื่อว่าจะช่วยให้ BIG สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดได้เหนือ 60% หนุนการเติบโตของรายได้ นอกจากนี้ BIG ยังมี Tax Shield จากการรับโอนบริษัทย่อยอีก คาเมร่า จำกัด ซึ่งสามารถนำไปลดภาษีจ่ายได้ เป็นอีกปัจจัยที่จะช่วยหนุนการเติบโตของผลประกอบการปี 2559
- ราคาหุ้น BIG ปัจจุบันมี Current PER 16.5 เท่า และมีแนวโน้มลดลงไปอีกเมื่อรายงานผลประกอบการงวด 4Q58 ที่คาดว่าจะเด่นมาก และเมื่อเทียบกับบริษัทในตลาดฯที่ประกอบธุรกิจค้าปลีกและมีความคล้ายคลึงกันอย่าง COM7 ที่มี Current PER ราว 30 เท่า จะพบว่าราคาหุ้น BIG ถือว่ายังถูก โดยเฉพาะเมื่อผลประกอบการปี 2559 มีแนวโน้มเติบโตยิ่งขึ้น

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58
รายได้ (ลบ)	1,143	982	984	1,182
กำไรสุทธิ (ลบ)	105	73	71	117
EPS (บาท)	0.03	0.02	0.02	0.03
BV(บาท)	0.13	0.15	0.17	0.20
PER (เท่า)	16.51			
PBV(เท่า)	8.46			

วันศุกร์ที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2559

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.71
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 6,034

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายชาญ เขียวภาณุจนวงศ์	27.36
2. นายธนสิทธิ์ เขียวภาณุจนวงศ์	9.11
3. นายชิตชัย เขียวภาณุจนวงศ์	9.11
4. นางวรรณภรณ์ เขียวภาณุจนวงศ์	9.11
5. นายกิตติเชษฐ โชคไพบูลย์	8.40

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียววิเศษ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนากิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

✉ chanchai@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัตราภรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

✉ petchpimol@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

BIG : ราคาอยู่ในจังหวะพักตัวของแนวโน้มขาขึ้นระยะกลาง โดยสามารถพักตัวอยู่บริเวณเส้นค่าเฉลี่ย 5 วันได้ ในขณะที่ MACD ก็วิ่งอยู่ในแดนบวก และเหนือ Signal Line อีกทั้งยังมีแนวโน้มเป็นขาขึ้นเช่นกัน จึงทำให้เชื่อว่าราคามีโอกาสดีดตัวขึ้นได้ โดยมีแนวต้านอยู่ที่ 1.78 , 1.85 และ 1.96 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อราคาผ่านแนวต้านที่ 1.78 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 1.85 บาทและเป้าหมายถัดไปที่ 1.96 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 1.72 บาท

