

อาซิฟา

ASPS: แนวโน้มรายได้และกำไรของ ASEFA ในปี 2559 ยังมีโอกาสทำจุดสูงสุดใหม่ได้ต่อเนื่อง ด้วยแรงหนุนจากโครงการลงทุนภาครัฐ รวมถึงการเติบโตของธุรกิจโรงไฟฟ้า ICT และ Data Center ซึ่งจะสร้างความต้องการสวิตช์บอร์ดไฟฟ้ามากขึ้น นอกจากนี้ การย้ายฐานการผลิตจากบางบอน มารวมที่โรงงานแห่งใหม่ที่พระราม 2 ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตและลดต้นทุนค่าใช้จ่าย

ความเห็น :

ผลประกอบการปี 2558 ของ ASEFA มีกำไรสุทธิ 207 ล้านบาท เติบโตแรง 82% YoY หลักๆถูกหนุนด้วยรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสวิตช์บอร์ดไฟฟ้าที่เติบโต 44% YoY เป็น 1.6 พันล้านบาท ส่วนรายได้จากธุรกิจส่วนอื่นๆก็มีการเติบโตที่ดีเช่นกัน ทั้งธุรกิจ Trading และธุรกิจบริการวิศวกรรมที่เติบโต 7% YoY และ 47% YoY ตามลำดับ นอกจากนี้ ASEFA ยังมีการรับรู้รายได้จากโครงการรื้อถอนโรงไฟฟ้าบางปะกงเข้ามา 177 ล้านบาท ด้าน Gross Margin ทำได้ที่ 22% ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

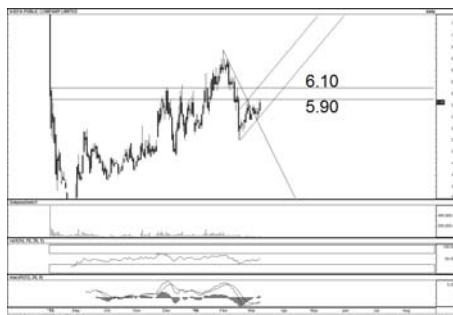
สถานะ Backlog ปัจจุบันของ ASEFA อยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท จะทยอยรับรู้รายได้ภายในช่วง 2 ปีนี้ ขณะที่โอกาสในการรับงานใหม่ๆในปีนี้มีอยู่มาก ด้วยอานิสงค์บวกจากโครงการลงทุนภาครัฐ และการเติบโตของธุรกิจโรงไฟฟ้า ICT และ Data Center ซึ่งจะช่วยหนุนให้ความต้องการสินค้าสวิตช์บอร์ดมากขึ้น อีกทั้งในปี 2559 จะยังมีการรับรู้รายได้จากโครงการรื้อถอนโรงไฟฟ้าอยู่ โดยรวมจึงคาดว่ารายได้และกำไรในปี 2559 มีโอกาสที่จะเดินหน้าทำ New High ได้ต่อเนื่อง

ในช่วงเดือน ก.พ. 59 ที่ผ่านมา ASEFA ได้ใช้งบลงทุน 130 ล้านบาท ย้ายฐานการผลิตจากบางบอน มารวมที่โรงงานแห่งใหม่ที่พระราม 2 ซึ่งนอกจากจะช่วยเพิ่มกำลังการผลิตให้ ASEFA ได้เพิ่มขึ้นสูงถึง 50% แล้ว ยังคาดว่าจะช่วยลดต้นทุนค่าใช้จ่าย หนุน Gross Margin ให้ปรับเพิ่มขึ้นได้อีกด้วย

ราคาหุ้น ASEFA ปัจจุบันซื้อขายบน PER 15.6 เท่า ถือว่าไม่แพงนัก เมื่อพิจารณาจากแนวโน้มรายได้และกำไรที่มีทิศทางเติบโตได้ต่อเนื่อง เป็น Growth Stock แนะนำซื้อเก็งกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ASEFA: วานนี้ราคาเพิ่มสูงขึ้นปานกลางพร้อมด้วย Volume ที่เพิ่มขึ้น เป็นการยืนยันถึงการทำ Break Out จากแนวโน้มขาลงเดิมอย่างสมบูรณ์ ทำให้ทิศทางราคาเปลี่ยนมาเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแนวโน้มขาขึ้น โดยล่าสุดราคาปิดที่ 5.85 บาท โดยมีแนวต้านที่ 5.90 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 6.10 บาท



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 5.85 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 6.10 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 5.70 บาท

ASEFA

ราคาปัจจุบัน (บาท): 5.85

มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 3,218

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	521	604	773	666
กำไรสุทธิ (ลบ)	30	42	69	66
EPS (บาท)	0.05	0.08	0.13	0.12
BV (บาท)	0.98	1.06	2.16	2.28
PER (เท่า)	15.56			
PBV (เท่า)	2.56			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายไพฑูย์ อังคณากรกุล	31.56
2 นายเสงี่ยม กล่อมจิตเจริญ	10.78
3 นายชัยรัตน์ ตั้งดวงจา	10.78
4 นายพรชัย อุไรสินธ์	10.78
5 นางสาววันทนา ฐานวิเศษ	4.81

ปฐิสิทรี รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรริษญ์ ใญววิทิสเร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

เชาญชัย พันทาธากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัธธาธาณ

พั้ววญนักวิเคราะห์