

เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์

ASPS: วันนี้นักวิเคราะห์กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ทำ Earning Preview งวด 1Q59 ของ KCE คาดกำไรจะเกินหน้าทำ New High ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนแนวโน้มกำไรทั้งปี 2559 คาดเติบโตได้มากถึง 40% YoY และเลือกเป็นหุ้น Top Pick สำหรับกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

ความเห็น :

คาดกำไรงวด 1Q59 เติบโตทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 745 ล้านบาท เติบโต 12% QoQ และ 46% YoY ตามทิศทางของรายได้ที่คาดว่าจะทำ New High เช่นกันที่ 3.5 พันล้านบาท อีกทั้งมีแรงหนุนจากอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงงานลาดกระบังเฟส 1 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 90% เทียบกับที่ทำได้ 80% ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับผลบวกจากการปิดโรงงานเก่าที่มีประสิทธิภาพการผลิตดีน้อยกว่ามาผลิตที่โรงงานลาดกระบังเฟส 2 เต็มไตรมาส จึงคาดว่าจะช่วยหนุนให้ Gross Margin งวด 1Q59 ทำได้ในระดับสูงถึง 34%

ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2559 ที่ 3.1 พันล้านบาท เติบโตสูงถึง 40% YoY โดยความต้องการใช้ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะแผ่น PCB ยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และยังมีปัจจัยหนุนจากการดำเนินการผลิตโรงงานลาดกระบังเฟส 1 ที่เพิ่มขึ้น และแผนเปิดโรงงานลาดกระบังเฟส 3 ซึ่งจะยิ่งช่วยหนุนให้ Gross Margin ยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง

ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานของ KCE ชิง DCF ได้ราคาเหมาะสมปี 2559 ที่ 100 บาท มี Upside สูงถึง 33% เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการที่โดดเด่นทั้งในระยะสั้น และระยะยาว จึงแนะนำ "ซื้อ" และเลือกเป็น Top Pick ของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

KCE: KCE พักตัวหลังจากขึ้นไปทดสอบแนวต้านของกรอบแนวโน้มขาขึ้น ล่าสุดลงไปทดสอบแนวรับเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาและสามารถยืนอยู่ได้ โดย MACD มีแนวโน้มจะตัดเส้น Signal Line ขึ้น และ RSI ที่กำลังจะกลับมาขึ้นระดับ 50 แสดงถึงโอกาสที่ KCE จะสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ โดยมีแนวต้านที่ 76.50 และ 78.25 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 75.25 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 76.50 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

KCE

ราคาปัจจุบัน (บาท): 75.25

มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 43,364

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	2,948	3,061	3,319	3,265
กำไรสุทธิ (ลบ)	511	490	573	665
EPS (บาท)	0.89	0.85	1.00	1.15
BV (บาท)	11.99	12.25	12.82	14.01
PER (เท่า)	19.36			
PBV (เท่า)	5.37			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายพิธาน องค์กรโชค	13.90
2 CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE.LTD.	7.66
3 นายอรรถสิทธิ์ องค์กรโชค	6.01
4 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.95
5 น.ส. ชัดดา องค์กรโชค	5.73

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดี่ยวอักษร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธานากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนันท์ รัตนกิจกุล

puwun.n@asiaplus.co.th