

เอสวีโอเอ

กันหุ้น: SVOA พื้นฐานแกร่ง-ต่ำบึกเวลา 2.04 บาท เปิดกว้างเจรจาพันธมิตร หวังยกระดับธุรกิจ และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน เชื้อเพลิงหลังเร่งเครื่องลุยประมูลงานใหญ่โครงการไอทีภาครัฐ อินเทอร์เน็ตทั่วโลก โครงข่ายสื่อสาร โครงการเชื่อมโยงธุรกิจการค้า AEC

ความเห็น :

SVOA ประกอบธุรกิจเป็นผู้แทนจำหน่ายคอมพิวเตอร์ทั้ง Hardware และ Software, ธุรกิจโครงการ IT และธุรกิจที่ปรึกษาทางระบบคอมพิวเตอร์เครือข่ายขนาดใหญ่ สำหรับผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมา ถึงแม้ว่า SVOA จะได้รับผลกระทบเชิงลบจากพฤติกรรมของผู้บริโภคที่หันไปใช้ Smart Phone และ Tablet แทนที่คอมพิวเตอร์มากขึ้น แต่ก็ถูกชดเชยได้จากการรับงานประมูลโครงการจัดซื้อจัดจ้างซ่อมบำรุงรักษาคอมพิวเตอร์ของหน่วยงานรัฐ ทำให้รายได้โดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีบริเวณ 1.6 พันล้านบาท/ไตรมาส และคาดว่าจะเห็นการเติบโตมากขึ้นในช่วง 2H59 จากการเปิดประมูลงานโครงการ IT จำนวนมากของภาครัฐ

ฝ่ายวิจัยมองว่า Theme ในการเก็งกำไร SVOA สำคัญอยู่ที่มูลค่าที่ซ่อนอยู่จำนวนมาก เนื่องจาก SVOA ได้ถือหุ้นในบริษัทรวม 2 แห่งในตลาดฯ ได้แก่ LIT (ถือหุ้น 39.9%) และ IT (ถือหุ้น 31.96%) ซึ่งถ้าหากคิด Market Cap ของทั้ง 2 บริษัท นับเฉพาะตามสัดส่วนที่ SVOA ถือหุ้นอยู่ จะมีมูลค่ารวมกันถึง 1,052 ล้านบาท มากกว่า Market Cap ของ SVOA เองที่อยู่ที่ 983 ล้านบาทไปแล้วด้วยซ้ำไป

ด้าน Valuation ส่วนเฉพาะของ SVOA เองก็ซื้อขายบน Current PBV ที่ต่ำมากเพียง 0.68 เท่า และถ้าหากเทียบกับหุ้นอื่นๆที่ประกอบธุรกิจ IT คล้ายคลึงกันเช่น SYNEX และ SIS หรือจะเทียบกับกลุ่มค้าปลีก IT เช่น COM7 และ JMART ที่ต่างปรับขึ้นกันอย่างร้อนแรงกันทั้งนั้น จะเห็นได้ว่าหุ้น SVOA ยัง Laggard อยู่มาก ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำซื้อเก็งกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SVOA: แท่งเทียนยาวพร้อม Volume ดันหลามทำให้เกิด Bullish Breakout ออกจากกรอบพักตัวขนาดใหญ่ และยังเห็นการฟื้นตัวอย่างชัดเจนจาก MACD ที่กระตุกขึ้นยืนเหนือศูนย์ และ RSI ที่กระชากขึ้นถึงระดับ 70 ดันยืนยันถึงโอกาสที่ SVOA จะวิ่งขึ้นต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 1.43 และ 1.50 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 1.37 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 1.43 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

SVOA

ราคาปัจจุบัน (บาท): 1.39

มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 983

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	1,669	2,077	1,645	1,617
กำไรสุทธิ (ลบ)	51	36	13	21
EPS (บาท)	0.05	0.04	0.01	0.02
BV (บาท)	1.96	1.99	2.01	2.04
PER (เท่า)	10.81			
PBV (เท่า)	0.68			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายมนตรี อังคเนต	24.40
2 BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT	8.83
3 นายวิจิตร โภคกุล	4.31
4 บริษัท ยูนิเวอร์ซิตี จำกัด	1.80
5 นายสุพจน์ งามสุขวิวัฒน์	1.48

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิชัย ใญ่ยวิจิตร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนันท์ รัตนวิจิตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์