

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

AKR

วันศุกร์ที่ 21 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันวันวันนี้รายงานว่า AKR จะแจ้งผลการดำเนินงาน Q4/2556 ดีสุดของปี 2556 ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์นี้ ซึ่งคาดว่าจะเติบโตอย่างโดดเด่นเทียบกับปีก่อน และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ส่วนรายได้ปี 2557 มั่นใจโต 10-15% เป็น 2.2 พันล้านบาท แม้การเมืองยังไม่สงบ แต่ต้นทุนหม้อแปลงไว้แล้ว 900 ล้านบาท

➤ ความเห็น

ในช่วง 4Q56 AKR ได้มีการปรับโครงสร้างหนี้ของธุรกิจโซลาร์ โดยการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 403 ล้านบาท และขายหุ้นเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 503 ล้านหุ้น โดย AKR ได้ชำระหนี้ทั้งหมดเรียบร้อยแล้ว ซึ่งจะทำ D/E ลดต่ำลงจากระดับ 4.24 เท่า เหลือ 0.73 เท่า ถือเป็นระดับที่ปลอดภัย สำหรับทิศทางของธุรกิจในปี 2557 แม้ว่าอาจจะได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว ซึ่งทำให้การเปิดประมูลงานใหม่จากภาครัฐล่าช้า แต่การปรับกลยุทธ์ด้วยการหันไปผลิตสินค้าเพื่อการส่งออกมากขึ้น อีกทั้งปัจจุบันมี Backlog รองรับกว่า 900 ล้านบาท จึงมีความเป็นไปได้ที่รายได้ของ AKR ในปี 2557 จะเติบโต 10% เป็น 2,200 ล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นในปัจจุบันซื้อขายอยู่ในระดับ PE 8.5 เท่า (ย้อนหลัง 4 ไตรมาส) โดยหาก 4Q56 มีกำไรเติบโตจากปีก่อนที่ 92 ล้าน จะทำให้ระดับ PE ลดต่ำลงอีก ซึ่งถือเป็นระดับที่ต่ำมาก เทียบกับ TRT ที่ทำธุรกิจใกล้เคียงกันมี PE 26.8 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q55	1Q56	2Q56	3Q56
ยอดขาย (ลบ)	753	564	416	486
กำไรสุทธิ (ลบ)	92	28	-2	-7
EPS (บาท)	0.12	0.04	0.00	-0.01
BV (บาท)	0.49	0.54	0.50	0.48
PER (เท่า)	8.52			
PBV (เท่า)	2.50			

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.20
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,612

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เควี แอสเซท จำกัด	12.66
2. น.ส. ชัชชฎา กนกพฤกษ์	11.91
3. นายมานัส กำเหนิดงาม	2.98
4. นายสมชาย พลานดีวัฒน	1.91
5. นายนคร หาญไกรวิไลย์	1.79

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

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ปฎุขธรรม์ ฉัตรพัฒนาผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

AKR : เกิดสัญญาณดีเมื่อจู่ๆ วันนี้มี Volume เข้าหนาแน่น พร้อมดันราคา Break ฝ่า 1.20 บาท จนไปทำจุดยอดที่ 1.23 บาท Momentum การไต่ราคาเกิดขึ้นแล้ว มองระยะสั้นมีโอกาสสูงที่จะขึ้นไปทดสอบ SMA 200 วันที่ 1.26 บาท ผ่านด่านนี้คาดว่าจะทดสอบต่อที่ 1.33 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรโดยมีเป้าหมายระยะสั้นที่ 1.26 และ 1.33 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 1.18 บาท

