

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

PDI

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้นวันนี้รายงานว่า นายพรานชิส แวนเบลเลน กรรมการผู้จัดการ บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) หรือ PDI เปิดเผยว่า สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานงวดปี 57 ทางบริษัทคาดว่าจะสามารถกลับมาพลิกมีกำไรจากงวดปี 56 ที่บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 530 ล้านบาท เนื่องจากแนวโน้มราคาโลหะสังกะสีโลกในปีนี้จะปรับตัวสูงขึ้น

➤ ความเห็น

ในปี 56 PDI มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 530 ล้านบาท แต่หากหักการตั้งสำรองด้วยค่าจากการสำรวจแหล่งแร่ของบริษัทที่ย่อยจำนวน 926 ล้านบาท (PDI ถือหุ้น 51%) PDI จะมีผลขาดทุนสุทธิเพียง 116 ล้านบาท ลดลงมากจากปี 55 ที่มีขาดทุนสุทธิ 343 ล้านบาท สำหรับทิศทางผลประกอบการปี 57 เชื่อว่าจะดีขึ้น เนื่องจากตลาดโลหะสังกะสีเริ่มปรับตัวดีขึ้นมาตั้งแต่ 4Q56 จากภาวะ Oversupply ที่ลดลง รวมถึงการฟื้นตัวของ Demand ในจีนและยุโรป ทำให้ราคาสังกะสีในช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ปรับเพิ่มขึ้นราว 11% เทียบกับราคาเฉลี่ยปีก่อน นอกจากนี้ปี 57 PDI ได้ทำการประกันความเสี่ยงราคาขายสังกะสี (Hedging) ไว้ที่ \$2,150 ต่อตัน เพิ่มสูงจากราคาขายเฉลี่ยในปีก่อนที่ \$1,950 ต่อตัน ซึ่งหาก PDI สามารถขายสังกะสีได้ใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 7.5 หมื่นล้านตัน จะทำให้ปี 57 มีรายได้เพิ่มขึ้นราว 450 ล้านบาท ขณะที่ประสิทธิภาพการทำกำไรของบริษัทปรับดีขึ้นมาก ในปี 56 มี Gross margin เฉลี่ย 5.3% เทียบกับปี 55 ที่ -0.2% จากแผนพัฒนาเชิงกลยุทธ์ที่เน้นเพิ่มสัดส่วนรายได้จากสังกะสีเกรดพิเศษ และควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้เชื่อว่าปี 57 Gross margin จะสามารถปรับดีขึ้นได้อีก และมีโอกาสที่ PDI จะพลิกกลับมาทำกำไรได้ตามที่บริษัทคาดไว้ ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันยังซื้อขายอยู่ต่ำกว่า BV ที่ระดับ PBV 0.71 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	1,452	1,301	1,357	1,355
กำไรสุทธิ (ลบ)	34	-106	-45	-413
EPS (บาท)	0.15	-0.47	-0.20	-1.83
BV (บาท)	16.22	15.87	15.71	13.88
PER (เท่า)	N.A.			
PBV (เท่า)	0.71			

วันจันทร์ที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 9.80
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,215

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. BALI VENTURES LIMITED	21.72
2. กระทรวงการคลัง	13.81
3. นายทวีวัตร จุฬางกูร	3.60
4. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.23
5. นายศุภชัย วีรพรพงศ์	1.75

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒนาผล

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PDI : กลับขึ้นมาทดสอบ 9.80 บาท อีกครั้ง เมื่อดูจากทรงการเคลื่อนไหว และ Volume ที่เข้าหนาแน่นมากที่สุดในรอบเกือบปีแล้ว มองว่า PDI น่าจะขึ้นผ่าน 9.80 บาทไปได้ไม่ยาก และอาจลากยาวถึง 10.30 บาท (SMA 200 วัน)

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายที่ 10.30 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 9.50 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเชียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะมีโอกาสทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดตัดขาดทุน และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี