

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

HFT

วันจันทร์ที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น : HFT คาดผลงานไตรมาส 1Q57 ยังสดใส จากยอดขายต่างประเทศเติบโตต่อเนื่อง แกรมรับอานิสงส์บาทอ่อนช่วยสร้างกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน มองยอดขายทั้งปี 57 โตเกิน 20% ชัวร์ หลังเดินหน้าขยายสัดส่วนรายได้ต่างประเทศขึ้นเป็น 70% พร้อมลุยอัพมาร์เก็ตแชร์อาเซียน

➤ ความเห็น

HFT มีผลประกอบการปี 56 เติบโตขึ้นอย่างโดดเด่น สวนทางกับภาพอุตสาหกรรมโดยรวมที่มียอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศลดลง 6% โดย HFT มีกำไรสุทธิ 321 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100% YoY เนื่องจากประสิทธิภาพการทำการกำไรที่ดีขึ้นมาก จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงลง รวมถึงความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดียิ่งขึ้น ส่งผลให้ปี 56 ปี Norm profit margin เพิ่มขึ้นเป็น 13.8% จาก 6.8% ในปี 55

สำหรับทิศทางธุรกิจในปี 57 คาดว่าตลาดรถจักรยานยนต์ในประเทศยังคงชะลอตัว แต่มองว่า HFT เป็นบริษัทที่แข็งแกร่งและสามารถเติบโตได้ จากแผนการขยายฐานลูกค้าในตลาดต่างประเทศ เช่น กัมพูชา เวียดนาม และมาเลเซีย ซึ่งจะเพิ่มสัดส่วนรายได้ส่งออกเป็น 65-70% จาก 60% ในปีก่อน และการเดินเครื่องจักรใหม่จากการขยายกำลังการผลิตในปีก่อนราว 30% ประกอบกับค่าเงินบาทที่ยังคงอ่อนตัว จะเป็นปัจจัยหนุนให้ HFT มีรายได้เติบโตขึ้นอีก 20% ในปีนี้ตามเป้าหมายผู้บริหาร นอกจากนี้ HFT มีจุดเด่นในเรื่องโครงสร้างทางการเงิน เนื่องจากบริษัทไม่มีหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยเลย โดยดำรงสถานะเป็น Net cash และปัจจุบันมีเงินสดสูงถึง 676 ล้านบาท ในส่วนของราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับ PE ต่ำเพียง 7.3 เท่า เทียบกับอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มี PE เฉลี่ยที่ 8-10 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	560	570	581	616
กำไรสุทธิ (ลบ)	48	95	88	89
EPS (บาท)	0.07	0.14	0.13	0.14
BV (บาท)	2.49	2.55	2.68	2.82
PER (เท่า)	7.27			
PBV (เท่า)	1.26			

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท)

3.54

มูลค่าตลาด (ล้านบาท)

2,331

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. HWA FONG RUBBER INDUSTRY CO.,LTD.	50.42
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	9.86
3. RAFFLES NOMINEES (PTE)	6.73
4. นายอนันต์ ระวีแสงสุรย์	4.18
5. CITIBANK NOMINEES	1.78

ประสิทธิ์ รัตนิกจกมล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปญชรัสมิ์ จัทรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

HFT : เกิดสัญญาณ Bullish Breakout ราคาขึ้นแนวทางด้านขอบบนของกรอบบนที่ 3.50 บาท มองว่าตอนนี้เหลือแค่ด้านสุดท้ายที่ 3.62 บาท หากผ่านได้ก็เป็นการทำ New High ในรอบ 10 ปี แรงเหวี่ยงนี้น่าจะส่งให้ราคาไปได้ถึง 4 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรโดยมีเป้าหมายระยะสั้นที่ 4 บาท และตัดขาดทุนที่ 3.40 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเชียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นปัจจุบัน และเป็นไปได้ที่จะอาจไม่มีการจัดทำวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้พิมพ์นี้ใดๆ กับ บมจ.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี