

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TRT

วันอังคารที่ 25 มีนาคม พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : "TRT" ทีวีแบ๊วถือกิจการ 2,000 ล้านบาท จ่อทยอยยุบปีนี้ 1,600 ล้านบาท เล็งประมูลงานภาครัฐและเอกชนมูลค่า 8,050 ล้านบาท คาดได้รับงาน 25% ย้ำเป้ารายได้ปีนี้ทะลุ 3,000 ล้านบาท พร้อมทุ่ม 500 ล้านบาทขยายกำลังผลิต

➤ ความเห็น

TRT มีผลประกอบการเติบโตโดดเด่นมากในปี 56 ที่มีรายได้เพิ่มขึ้น 31% และกำไรสุทธิโตถึง 500% สำหรับทิศทางธุรกิจในปี 57 คาดว่า จะยังสามารถเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยบวกจากแผนลงทุนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศที่ชัดเจน รวมถึงเศรษฐกิจและการลงทุนในภูมิภาคอาเซียนที่ยังขยายตัว ส่งผลบวกต่อ TRT ที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าทุกขนาดแห่งเดียวในไทย โดยปัจจุบันมี Backlog เกือบ 2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นมากหากเทียบกับต้นปีก่อนที่มีอยู่ราว 1.2 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นกว่า 66% ของเป้ารายได้ทั้งปีของผู้บริหาร นอกจากนี้บริษัทยังเดินหน้าประมูลงานมูลค่ารวมกว่า 8 พันล้านบาท ซึ่งประเมินตามหลัก Conservative คาดว่า TRT จะชนะงานประมูลราว 20% หรือ 1.6 พันล้านบาท จึงเป็นไปได้ว่าปี 57 บริษัทจะมีรายได้เกินระดับ 3 พันล้านบาท สำหรับประสิทธิภาพการทำกำไร เนื่องจากการแข่งขันด้านราคาที่ลดลง และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มี margin สูง ทำให้ปี 56 TRT มี Gross margin สูงถึง 30% มากกว่าปี 55 ที่ทำได้ 26% และในปีนี้อาจจะยังสามารถรักษาระดับอัตรากำไรทำได้ใกล้เคียงปีก่อน ในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน TRT มีสถานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น โดย ณ ต้นปี 56 มี Net gearing อยู่ที่ 0.27 เท่า ลดลงจากปี 55 ที่ 0.67 เท่า และหากพิจารณาถึงราคาหุ้นปัจจุบัน TRT ซื้อขายที่ระดับ PE ต่ำเพียง 9.4 เท่า เทียบกับ PE เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีอยู่ที่ 15.4 เท่า

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 5.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,693

จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	
1. นายสัมพันธ์ วงษ์ปาน	12.70
2. CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE.LTD.	7.69
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.75
4. นายจาวุฑฒิวัย สอนมาลี	3.05
5. นางสุนันท์ สันติโชตินันท์	2.27

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	453	753	569	743
กำไรสุทธิ (ลบ)	36	32	-5	115
EPS (บาท)	0.13	0.10	-0.02	0.37
BV (บาท)	3.85	3.60	3.47	3.84

PER (เท่า) 9.35
PBV (เท่า) 1.43

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

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

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒนาผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TRT : ทำ DOJI เจาล่างยาวจาก 5.40 บาท ทำให้ราคายังรักษาทรงขาขึ้นไว้ได้ แนวต้านสำคัญในรอบนี้จะอยู่ที่ 5.60 บาท ถ้าราคาผ่านได้ คาดว่าจะมีแรงซื้อหนุนเข้าต้นจนไปถึง 5.85 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อราคาผ่าน 5.60 บาท ลุ้นราคาไปที่ 5.85 บาท โดยต้องตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 5.40 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะมีไม่มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันข้อใด ๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี