

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

KIAT

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : เดินหน้าลุยธุรกิจใหม่ โรงไฟฟ้าชีวมวลขนาด 9.9 MW ผ่านบริษัทลูก เกียรติชนากรีนเพาเวอร์ เพื่อสร้างรายได้เพิ่มเติม คาดแล้วเสร็จปลายปี 58 รับรู้รายได้ปีละ 250 ล้านบาท พร้อมมีแผนนำบริษัทลูกเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หวังระดมทุนนำเงินไปขยายธุรกิจ

➤ ความเห็น

KIAT ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า รวมถึงบริการจัดเก็บและกระจายสินค้า ที่พึ่งพาธุรกิจขนส่งปีโตรเคมีเป็นหลัก ขณะนี้บริษัทได้ปรับแผนธุรกิจเพื่อกระจายความเสี่ยงด้วยการเดินหน้าลุยธุรกิจใหม่ ผ่านบริษัทย่อย เกียรติชนากรีนเพาเวอร์ ที่จัดตั้งเมื่อปลายปี 56 เพื่อประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลขนาด 9.9 MW ซึ่งคาดว่าโรงไฟฟ้าจะแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 58 และ KIAT จะสามารถรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคได้ตั้งแต่ปี 59 เป็นต้นไป ซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้เข้ามาอย่างสม่ำเสมอแน่นอนปีละ 250 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นอีกราว 25% จากปัจจุบันมีรายได้ระดับ 1 พันล้านบาท และคาดว่าจะมีอัตรากำไรทำกำไร 35% นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนนำบริษัทลูกจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และมีแผนจะลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกให้ KIAT มีโอกาสเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ขณะที่โครงสร้างทางการเงินอยู่ในระดับที่ค่อนข้างปลอดภัย ณ สิ้นปี 56 มี Net gearing 0.45 เท่า และหากพิจารณาราคาหุ้นปัจจุบัน พบว่ามี PE ค่อนข้างต่ำอยู่ที่ 12.3 เท่า เปรียบเทียบกับบริษัทในตลาด MAI ที่ซื้อขายที่ PE เฉลี่ยที่ 38 เท่า นอกจากนี้ KIAT ยังมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่สูงน่าพึงพอใจอย่างสม่ำเสมอ โดยจะจ่ายปีละ 2 ครั้ง ในปี 56 บริษัทจ่ายปันผลคิดเป็น Yield สูงถึง 7.2%

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	245	284	267	211
กำไรสุทธิ (ลบ)	32	41	34	10
EPS (บาท)	0.15	0.19	0.15	0.05
BV (บาท)	2.90	2.84	2.74	2.79
PER (เท่า)	12.27			
PBV (เท่า)	2.35			

วันอังคารที่ 22 เมษายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 6.55
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,441

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายเกียรติชัย มนต์เสริญสุรณัม	49.73
2. นางสุจิตรา มนต์เสริญสุรณัม	10.00
3. นายเมฆ มนต์เสริญสุรณัม	5.00
4. น.ส.มินตรา มนต์เสริญสุรณัม	5.00
5. น.ส.พูนพร ตัณฑวิบูลย์วัฒนา	1.88

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasis@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

บุญธรรม์ จัตรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

KIAT : เริ่มดีดตัวขึ้นมาจากจุดต่ำสุดในรอบ 2 ปีที่ 6.15 บาท ราคาดีดขึ้นด้วยแรงเหวี่ยงเฉียว พร้อม Volume หนา จนกลับมาที่ 6.55 บาท มองว่า KIAT น่าจะ Momentum การฟื้นตัวระยะสั้น โอกาสที่จะขึ้นมีมากกว่าลง เนื่องจากการดีดจากบริเวณหลุมลึก ซึ่งการดีดตัวรอบนี้น่าจะมาถึง 6.80 และ SMA - 200 วันที่ 7.05 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 7.05 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 6.40 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นปัจจุบัน และเป็นการไปได้อาจจะไม่ได้มีการจัดทำวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์โดยผู้เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้พ้นผู้จัดทำ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี