

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

JMART

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น : "JMART" ส่งซิกงบ 1Q57 หนุนหลังยอดขายมือถือพุ่ง "อดิศักดิ์ สุขุมวิททยา" จัดทัพบริษัทย่อย บั้มรายได้โตกระโดดเต็มเกมธุรกิจขยายสาขาทั้งในและนอก ปฎิเสธหุ้นหุ้นรายจ่ายหวังเมื่อจบกำไรและรายได้ทั้งปี 57 โต 25%

➤ ความเห็น

- JMART มีผลประกอบการดีขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี โดยมีรายได้เติบโตเฉลี่ย 18% และกำไรสุทธิโตเฉลี่ย 46% (CAGR 5 ปี) และคาดว่าจะ 1Q57 JMART จะมีผลดำเนินงานเติบโตขึ้นจาก 1Q56 ที่มีกำไรสุทธิ 78 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณ 90% เพิ่มขึ้น สำหรับทิศทางการธุรกิจในอนาคต JMART ยังได้รับปัจจัยบวกจากการเติบโตของตลาดผู้ใช้ 3G และ 4G รวมถึงการเร่งขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ ที่จะช่วยสนับสนุนฐานรายได้ และกำไรของบริษัทให้เติบโตขึ้นต่อเนื่องทุกปี สำหรับปี 57 นี้ JMART ตั้งเป้าเพิ่มสาขาในประเทศอีก 40 สาขา จากปัจจุบันมี 260 สาขา และเพิ่มสาขาในพม่าอีก 20 สาขา จากปัจจุบันมี 10 สาขา ซึ่งจะหนุนให้ผลประกอบการปี 57 เติบโตได้ราว 25% ตามเป้าหมายผู้บริหาร จากปีก่อนที่มีรายได้ 9.67 พันล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 400 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีประเด็นบวกเรื่องการนำบริษัทลูก JasAsset (JMART ถือ 75%) เข้าตลาดในปี 58 โดย JasAsset ประกอบธุรกิจให้เข้าพื้นที่ค้าปลีก ปัจจุบันมีพื้นที่ให้เช่ารวม 13,000 ตารางเมตร และเตรียมเปิด Community Mall 2 แห่งในปีนี้
- สำหรับโครงสร้างทางการเงิน ณ สิ้นปี 56 JMART มี Net gearing อยู่ที่ 1.1 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 15.8 เท่า ใกล้เคียงกับอุตสาหกรรมที่มี PE เฉลี่ย 15 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 1Q56 | 2Q56 | 3Q56 | 4Q56 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| ยอดขาย (ลบ) | 2,307 | 2,392 | 2,378 | 2,588 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | 78 | 95 | 104 | 123 |
| EPS (บาท) | 0.19 | 0.23 | 0.25 | 0.29 |
| BV (บาท) | 4.01 | 3.92 | 3.89 | 4.20 |
| PER (เท่า) | 15.76 | | | |
| PBV (เท่า) | 3.59 | | | |

วันอังคารที่ 6 พฤษภาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 15.10
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 7,919

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นที่ถือ (%) |
|-------------------------------------|---------------------|
| 1. นายอดิศักดิ์ สุขุมวิททยา | 18.87 |
| 2. น.ส.ยวดี พงษ์ธัชฌา | 17.89 |
| 3. น.ส.จุฑามาศ สุขุมวิททยา | 7.81 |
| 4. นายเอกชัย สุขุมวิททยา | 7.52 |
| 5. STATE STREET BANK EUROPE LIMITED | 6.26 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prakit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒน์เขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปฎิพัทธ์ จักรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

JMART : ราคาแกว่งซีกกลับลงมาสู่ฐานแนวรับสำคัญที่ 14.70 บาท ทำให้วันนี้มีลุ้นที่จะเกิดการดีดตัวเพื่อทำ Technical Rebound ซึ่งถ้าผ่าน 15.80 บาทขึ้นไปได้ ราคาอาจไปต่อถึง 16.60 บาท อย่างไรก็ตามควรระวังการลงต่ำกว่า 14.70 บาท ราคาอาจลงต่อถึง 14 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 15.80 และ 16.60 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 14.70 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจยารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี