

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



วันพุธที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : “ KTC ” ฟอรัมสด หลังประกาศงบไตรมาส 1Q57 ทำได้ 355 ล้านบาท เติบโต 77% จากปีก่อนหน้า และ 55% จากไตรมาสก่อนหน้า พร้อมเผยหนี้เสียบัตรเครดิตลดลงเหลือ 2.2% จาก 3% ในไตรมาส 4Q56

➤ ความเห็น

- KTC ประกาศผลการดำเนินงานงวด 1Q57 มีกำไรสุทธิ 355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77% YoY และ 55% QoQ โดยมีรายได้รวม 3,369 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.7% YoY และ 7.5% QoQ (ไม่นับรายได้พิเศษจากการขายเงินลงทุน 277 ล้านบาทในช่วง 1Q56) โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยรวม ค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงินที่มีสัดส่วนรายได้ 64% ซึ่ง KTC มีส่วนต่างดอกเบี้ย (Net interest margin) เพิ่มขึ้นเป็น 14.3% จาก 13.2% ในปีก่อน จากสัดส่วนพอร์ตลูกหนี้บัตรเครดิต 68% ที่ขยายตัว 13% YoY และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อบุคคล 31% ที่ขยายตัว 2% YoY ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมที่มีสัดส่วนรายได้ 21% เติบโตสูงขึ้น 4% จากรายได้ค่าธรรมเนียม Interchange ที่เพิ่มขึ้น และในไตรมาสนี้มีการตั้งสำรองหนี้เพิ่มขึ้น 3% YoY ตามการขยายตัวของพอร์ต อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้งวด 1Q57 มี Net profit margin เพิ่มขึ้นเป็น 19.7% เทียบกับ 16.7% ในงวด 1Q56
- ผู้บริหารตั้งเป้ากำไรปี 57 ที่ 1.3 พันล้านบาท หรือเติบโตราว 30% ซึ่งบริษัทมีการควบคุมความเสี่ยงและคุณภาพหนี้ได้ดีอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบัน NPL สินเชื่อบัตรเครดิตอยู่ที่ระดับ 2.2% ลดลงจาก 3% และสินเชื่อส่วนบุคคลที่ 1.4% ลดจาก 2.7% ในปีก่อน ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน ปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 2.58 เท่า ลดลงจาก 2.84 เท่า ในปีก่อน ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE ค่อนข้างต่ำที่ 7.8 เท่า เทียบกับอุตสาหกรรมที่มี PE เฉลี่ยที่ 10 เท่า

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 36.25
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 9,346

พู่ทองใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	49.45
2. นายมงคล ประกิจชัยวัฒนา	13.34
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.24
4. น.ส.ฉันทนา จิรวิฑิตภัทร์	2.10
5. MR.YUE KWOK-LEUNG	1.41

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	3,047	3,049	3,132	3,369
กำไรสุทธิ (ลบ)	324	308	229	335
EPS (บาท)	1.26	1.20	0.89	1.30
BV (บาท)	21.69	22.88	23.77	25.15
PER (เท่า)	7.82			
PBV (เท่า)	1.44			

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasis@asiaplus.co.th

ประกิจ สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปฎุขรัสมิ์ จัตโรพัฒนผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

KTC : ราคาดีดกลับหลังลงทดสอบ 34.25 บาท จนกลับมาที่ 36.25 บาท ใกล้ที่จะ Breakout ออกจากกรอบพักตัว (แนวเส้นคู่ขนานขาลง) มองว่าราคามีโอกาสขึ้นผ่านกรอบนี้สูง และน่าจะขึ้นต่อเนื่องถึง 37.50 และ 38.50 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อเก็บสะสมหุ้นราคาทดสอบ 37.50 บาทและตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 34.25 บาท



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