

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## AI

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : "AI" คาดผลงาน 2Q57 ยังร้อนแรงหลังรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก AIE พุ่งเป้าเพิ่มกำลังผลิตไบโอดีเซล 9 แสนล้านลิตรต่อสัปดาห์ และยังคงประมูลงานไฟฟ้า 2 พันล้านบาท

### ➤ ความเห็น

- AI ประกาศผลประกอบการงวด 1Q57 พลิกจากขาดทุนสุทธิ 124 ล้านบาทในไตรมาสก่อน เป็นมีกำไรสุทธิ 115 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 31% YoY โดยมีรายได้รวม 1,543 ล้านบาท เติบโต 22% QoQ และ 19% YoY โดยหลักมาจากธุรกิจจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลของบริษัทลูก AIE (AI ถือหุ้น 60%) ที่มีสัดส่วนรายได้กว่า 80% ของรายได้รวม เติบโตขึ้น 11% YoY ขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ลูกถ้วยไฟฟ้าและวัสดุดิบ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้มากกว่า 10% เติบโตขึ้นราว 17% YoY และมีรายได้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเพิ่มขึ้น 717% YoY ในส่วนของประสิทธิภาพการทำกำไร AI สามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงถึง 77% ทำให้งวด 1Q57 AI มี Net profit margin เพิ่มขึ้นเป็น 7.5% จาก 6.8% ในงวด 1Q56
- สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานทั้งปี 57 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ที่ 6-6.8 พันล้านบาท หรือเติบโตราว 20- 30% โดยหลักมาจากการการเติบโตของ AIE จาก Demand น้ำมันดีเซลในตลาดที่ยังเติบโตขึ้นต่อเนื่อง และบริษัทได้มีการขยายกำลังผลิตไบโอดีเซลอีก 12.5% เป็น 9 แสนลิตรต่อวันที่จะเริ่มรับรู้รายได้เข้ามาในช่วงปลาย 3Q57 นอกจากนี้ AI ยังอยู่ระหว่างรอผลประมูลงานก่อสร้างโรงไฟฟ้ามูลค่า 2 พันล้านบาท โดยคาดว่าจะทราบผลภายใน 2Q57
- ในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน AI มีฐานะทางการเงินที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 0.08 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PE 21 เท่า แต่หากบริษัทสามารถรักษาฐานกำไรได้อย่างต่อเนื่องทั้งปีจะทำให้ Expected PE ลดต่ำลงเหลือราว 13 เท่า เทียบกับ EA ที่ทำธุรกิจใกล้เคียงกันมี PE 161 เท่า

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	1,375	1,102	1,270	1,543
กำไรสุทธิ (ลบ)	140	156	-124	115
EPS (บาท)	0.28	0.31	-0.25	0.23
BV (บาท)	3.18	3.49	4.86	5.65
PER (เท่า)	21.08			
PBV (เท่า)	2.14			

วันพฤหัสบดีที่ 15 พฤษภาคม 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 12.10  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 6,050

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายณรงค์ ธารีรัตนวิบูลย์	21.29
2. นายณพพล ธารีรัตนวิบูลย์	13.21
3. นายธนิตย์ ธารีรัตนวิบูลย์	7.89
4. นางโสภาค ธารีรัตนวิบูลย์	4.04
5. นางจตุรณี วัชรกิจจนวนวัฒน์	3.77

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasisit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปัญชรธรรม์ จักรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

AI : ที่จุดต่ำสุดล่าสุดแก่งเทียนมีการสร้างตัวเป็น Doji 2 แท่งตามด้วยแก่งเทียนสีเขียว และโบลินเดอร์แบนด์ 30 วันหดแคบในขณะที่ราคาติดขอบล่างลงมา และยังมี MACD divergence อีกด้วยจึงน่าจะเป็นจังหวะที่มีการพลิกกลับของราคาขึ้นมาได้ขึ้นอีกครั้ง

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 14.00 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 11.50 บาท



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