

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TKS

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : TKS ส่งซิกผลงาน Q2/2557 โดดตามเป้า จากงานบัตรเครดิตฟุตบอลโลกหนุน ส่วนปัญหาการเมืองมองปัจจัยลบระยะสั้น ผู้บริหาร “ศิริวรรณ สุภัญจนศิริ” ประกาศเดินหน้ารุกตลาดงานพิมพ์ต่อเนื่อง หวังตุน Backlog เพิ่มจาก 500 ล้านบาท คาดทยอยรับรู้รายได้ทั้งหมดปีนี้ แถมเพิ่มไลน์ธุรกิจสินค้าบรรจุภัณฑ์ - รุกตลาด AEC วางเป้ารายได้รวมทั้งปี 2557 เติบโตอีก 10%

➤ ความเห็น

- TKS เป็นบริษัทผลิตงานพิมพ์ครบวงจรมีผลิตภัณฑ์หลากหลาย เช่น การ์ด คู่มือ กระดาษข้อสอบ ปฏิทิน ไปสเตอร์ จดหมายเรียกเก็บเงิน กระดาษพิมพ์ลาย รวมไปถึงซองจดหมาย มีกำไรสุทธิงวด 1Q57 เติบโตก้าวกระโดดอยู่ที่ 110.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 342% QoQ และ 48% YoY เป็นผลจากงานที่เข้ามาอย่างต่อเนื่องในธุรกิจงานพิมพ์ โดยเฉพาะงานพิมพ์ประเภท Advance&Security จากหน่วยงานราชการ และจากลูกค้าทั้งรายเดิมที่เพิ่มขึ้นและรายใหม่ซึ่งมีสัญญาในระยะยาว ซึ่งช่วยให้ TKS มีอัตรา gross margin ที่สูงขึ้นเป็น 32.4% เทียบกับค่าเฉลี่ยปี 2556 ที่ทำได้ 25.4%
- บริษัทได้มีการเพิ่มสายการผลิตใหม่ในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่จะเริ่มผลิตตั้งแต่ช่วง 2Q57 และได้มีออเดอร์บางส่วนจากหน่วยงานราชการเข้ามาแล้ว ทางผู้บริหารได้วางกลยุทธ์เน้นงานพิมพ์ที่มี Margin สูงขึ้น เช่นงานพิมพ์ Securities โดยได้เริ่มหาผู้ร่วมลงทุนและมีการนัดเจรจาเกี่ยวกับงานพิมพ์ในช่วงไตรมาส 2/2557 เพื่อเตรียมความพร้อมสู่ตลาด AEC สำหรับแนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q57 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เชื่อว่ายังมีทิศทางเติบโตขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากงานไปรษณีย์บัตรเครดิตฟุตบอลโลก รวมไปถึง Backlog ที่รอรับรู้รายได้ทั้งหมดในปีนี้อยู่ 500 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้ตั้งเป้ารายได้ปี 2557 จะเติบโตอีก 10% จากปีก่อนหน้าที่ 1,459 ล้านบาท
- ในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน TKS มี Net gearing อยู่ที่ 0.32 เท่า ซึ่งลดลงจาก ณ สิ้นปี 56 ที่ 0.36 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันหากเทียบกับ EPS ย้อนหลัง 4 ไตรมาส ซื้อขายที่ระดับ PE 9.9 เท่า ถือว่าต่ำมากเมื่อเทียบกับกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์ซึ่งมี PE ถึง 26.79 เท่า อีกทั้งแนวโน้มกำไรในช่วงที่ของปีที่ผ่านมาจะเติบโตขึ้นเทียบกับปีก่อน น่าจะทำให้ค่า Forward PER ของ TKS ปรับตัวลดลงจากปัจจุบันอีก

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	301	451	403	465
กำไรสุทธิ (ลบ)	50	84	25	110
EPS (บาท)	0.15	0.26	0.08	0.34
BV (บาท)	4.57	4.56	4.58	5.09
PER (เท่า)	9.90			
PBV (เท่า)	1.60			

วันอังคารที่ 27 พฤษภาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 8.15
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,668

พู่ใจหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด	35.68
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.68
3. OCBC SECURITIES PRIVATE	3.58
4. นายอนันต์ ระวีแสงสุรย์	2.72
5. บริษัท เอ.เอส.แอสโซซิเอท เอนยี	2.03

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasad@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TKS : ภาพแนวโน้มระยะยาวเป็นขาขึ้นและมีการปรับความชันขึ้นแล้วถึงสองครั้ง และยังมียืนอยู่เหนือเส้น SMA-50 วันและ 200 วัน โดยยังมีโมเมนตัมที่จะปรับขึ้นได้อีกโดยมีแนวต้านอยู่ที่ 8.30 บาท และแนวรับ 7.60 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 8.30 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 7.60 บาท

