

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## TC

➤ **ประเด็นร้อน**

SET : TC รายงานงบการเงินงวด 2Q57 ต่อตลาดหลักทรัพย์ พลิกกลับมามีกำไรสุทธิ 68 ล้านบาท จากที่มีผลขาดทุนสุทธิ 42 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

➤ **ความเห็น**

- TC ประกอบธุรกิจผลิต/ส่งออกอาหารทะเลบรรจุกระป๋องและซอง เช่น ปลาทูน่า และปลาซาร์ดีน สำหรับผลประกอบการงวด 2Q57 ของ TC สามารถ Turnaround พลิกกลับมามีกำไรสุทธิได้โดดเด่นเป็นอย่างมากถึง 68 ล้านบาท จากที่มีผลขาดทุนสุทธิ 42 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหนุนหลักๆเกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นถึง 25% YoY มาอยู่ที่ 1,359 ล้านบาท เป็นไปตามทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และเป็นผลจากการที่ TC สามารถขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดใหม่ๆในต่างประเทศได้ นอกจากนี้แล้ว การอ่อนค่าของเงินบาทในงวด 2Q57 เทียบกับ 2Q56 ยังเป็นอีกปัจจัยที่หนุนการส่งออกด้วยเช่นกัน ส่วนทางด้าน Gross Margin มีการปรับตัวขึ้นมาโดดเด่นที่ 10% เทียบกับที่ทำได้เพียง 0.1% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการที่ราคาปลาทูน่าอยู่ในภาวะขาขึ้นอย่างต่อเนื่องในงวด 2Q57 จนขึ้นมาสู่ระดับ 1,700 เหรียญ/ตัน
- แนวโน้มราคาปลาทูน่าในช่วง 2H57 เชื่อว่าจะไม่ได้มีการปรับขึ้นมากเหมือนกับช่วง 1H57 ที่ผ่านมา หลัง Demand และ Supply เริ่มเข้าสู่ภาวะสมดุลมากขึ้นแล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโดยปกติแล้ว งวด 3Q57 มักจะเป็นช่วง High Season ของธุรกิจส่งออกอาหาร จึงคาดว่า TC จะยังรักษาฐานกำไรที่โดดเด่นได้อย่างต่อเนื่องไปอีกในระยะสั้น
- ราคาหุ้นปัจจุบันของ TC ถือว่ายังซื้อขายในระดับที่ถูกลงมาก หากพิจารณาจาก EPS 4 ไตรมาสย้อนหลังทำได้ 0.46 บาท/หุ้น หรือกล่าวคือ ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน PER เพียง 8 เท่าเท่านั้น นอกจากนี้ราคาหุ้นยังซื้อขายต่ำกว่า Book Value ที่ 5.2 บาท อยู่เหมือนกัน จึงคาดว่านักลงทุนสามารถเข้าไปเก็งกำไรได้ โดยมีข้อควรระวังเพียงเรื่องของสภาพคล่องที่อยู่ในระดับต่ำ

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	1,135	972	1,243	1,359
กำไรสุทธิ (ลบ)	32	14	39	68
EPS (บาท)	0.10	0.04	0.12	0.21
BV (บาท)	4.95	4.99	5.11	5.20

PER (เท่า) 8.12

PBV (เท่า) 5.20

วันศุกร์ที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.76  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1241

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. MR.TAN BOON PIN	24.58
2. นางเพ็ญนิภา ดวงสิทธิ์สมบัติ	5.33
3. MR.TAN SEOW PHOR	4.83
4. นายอุยจง แซ่เบ๊	4.62
5. นายกัมพล วัชรนิมิต	4.55

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

[prasit@asiaplus.co.th](mailto:prasit@asiaplus.co.th)

วรวิษณุ เดียวอิสระ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

TC : ปรับพุงขึ้นมาแรงตั้งแต่ต้นปี 2557 แนวโน้มขาขึ้นยังคงแข็งแกร่งมาก และน่าจะขึ้นไปทดสอบแนวต้านใหญ่ของแนวเส้น Downtrend Line ที่ 4 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ช้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 4 บาท และจึงจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 3.60 บาท

