

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

GEL

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น : GEL ลั่นปีนี้รายได้ 2 พันล้านบาท โตกว่า 20% โปรยข่าวดีเลี้ยงจ่ายปันผล หลังล้างขาดทุนสะสมหมดใน 3Q57 ตั้งเป้าปีหน้ารายได้พุ่ง 2.5-3 พันล้านบาท พร้อมพุ่งปีหน้ากำลังการผลิตเพิ่มเป็น 1 ล้านตารางเมตร/ปี

➤ ความเห็น

- GEL ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง เช่น เสาคอนกรีตอัดแรง ผลิตภัณฑ์คอนกรีตเสริมใยแก้ว ผนังคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast) เป็นต้น สำหรับผลประกอบการงวด 2Q57 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 60 ล้านบาท เติบโต 29% YoY เนื่องจากมีการรับรู้รายได้จากบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจหลัก และมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ผนังคอนกรีตสำเร็จรูป และคอนกรีตอัดแรงเพิ่มขึ้น 72% และ 61% YoY ตามลำดับ อีกทั้งยังมีการบันทึกต้นทุนกำไรพิเศษจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน มูลค่ารวมกันกว่า 44 ล้านบาทเข้ามา
- คาดผลประกอบการของ GEL มีแนวโน้มเติบโตตามการฟื้นตัวของภาคก่อสร้างในประเทศ โดย GEL มีแผนขยายกำลังการผลิตจากปัจจุบันที่ 2.1 แสนตารางเมตร/ปี เพิ่มขึ้นเป็น 1 ล้านตารางเมตร/ปี โดยคาดว่าโรงงานใหม่จะสร้างเสร็จภายใน 1H58 ซึ่งจะช่วยให้ GEL มีศักยภาพที่จะเติบโตได้อย่างก้าวกระโดด นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างทางการเงินของ GEL โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ (Par) จาก 30 บาท ลงเหลือ 0.85 บาท เพื่อลดส่วนต่อมูลค่าหุ้น และลดขาดทุนสะสม จะทำให้ GEL มีโอกาสที่จะกลับมาจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้อีกครั้ง
- ราคาหุ้น GEL ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER ที่ 16.44 เท่า ไม่ถูกนัก แต่ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าแนวโน้มธุรกิจที่มีทิศทางเติบโตตามวัฏจักรขาขึ้นของภาคก่อสร้างในประเทศ เมื่อประกอบกับการปรับโครงสร้างทางการเงินเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการจ่ายเงินปันผล น่าจะทำให้นักลงทุนสามารถเข้าไปเล่นเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	340	697	1,023	902
กำไรสุทธิ (ลบ)	72	59	79	60
EPS (บาท)	0.01	0.01	0.01	0.01
BV (บาท)	0.66	0.66	0.68	0.68

PER (เท่า) 16.44
PBV (เท่า) 1.17

วันจันทร์ที่ 20 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 0.80
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,450

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเ	6.22
2. นายนิรันดร์ เหน็ดระกูล	2.47
3. นายอภิวุฒิ ทองคำ	2.40
4. นายพิศิษฐ์ พิพัฒน์วิไลกุล	2.40
5. นายศิริวิศิษฎ์ สายน้ำผึ้ง	2.40

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เตียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

GEL : ราคาทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 0.86 บาท จากนั้นก็ไหลร่วงลงรวดเร็ว 7% ในช่วง 3 วันที่ผ่านมา แต่จากแท่งเทียนล่าสุดที่ทำรูปแบบ Hammer ทำให้เชื่อว่าระยะสั้นราคาน่าฟื้นคืนชีพได้บ้าง โดยมีแนวต้านที่บริเวณ 0.86 บาท หากผ่านได้ GEL มีโอกาสที่จะกลับไปทดสอบ High เดิมที่ 0.92 บาท กลยุทธ์การลงทุน : รอซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 0.86 บาท โดยมีเป้าทำกำไรที่ 0.92 บาท

