

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## PDI

### ➤ ประเด็นร้อน

Analyst Meeting : สตูดิโอหุ้น Super Turnaround คาดผลประกอบการปี 2557 โดดเด่น เตรียมรุกขยายธุรกิจอื่นทั้ง พลังงานทดแทน และธุรกิจกำจัดกากอุตสาหกรรม หนุนการเติบโตในระยะยาว

### ➤ ความเห็น

- PDI ประกอบธุรกิจธุรกิจเหมืองแร่และโรงถลุงแร่สังกะสีสำหรับผลิตโลหะสังกะสีแท่งบริสุทธิ์และโลหะสังกะสีผสม สำหรับผลประกอบการงวด 3Q57 ที่ผ่านมา พลิกกลับมามีกำไรสุทธิ 166 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 45 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยสนับสนุนหลักๆ เกิดจากราคาสังกะสีในงวด 3Q57 ที่ปรับเพิ่มขึ้น 11% QoQ และ 22 YoY สู่ระดับ 2,300 เหรียญตัน ซึ่งส่งผลดีต่อ PDI ใน 2 ด้านคือ ทำให้รายได้รวมปรับเพิ่มขึ้น 7% YoY และมี Gross Margin ที่สูงขึ้นเป็น 20.4% หนุนผลประกอบการงวด 3Q57 โดดเด่น และทำให้ผลประกอบการโดยภาพรวม 9M57 มีกำไรสุทธิสูงถึง 481 ล้านบาท เป็นการ Turnaround อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับผลขาดทุน 158 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ด้วยราคาสังกะสีที่ยังทรงตัวในระดับสูงบริเวณ 2,300 เหรียญ/ตัน ฝ่ายวิจัยจึงเชื่อแนวโน้มผลประกอบการในงวด 4Q57 ของ PDI จะยังมีทิศทางที่ดีต่อเนื่อง ส่วนแนวโน้มปี 2558 เชื่อว่าจะยังทรงตัวในระดับสูงด้วยเช่นกัน อีกประเด็นสำคัญสำหรับ PDI คือการขยายธุรกิจเพื่อรองรับต่อการเติบโตในระยะยาว ซึ่ง PDI มีแผนที่จะทำธุรกิจ Solar Farm จำนวน 24 MW คาดยื่นประมูลได้ในช่วงปีหน้า และมีแผนที่จะลงทุนในธุรกิจกำจัดกากอุตสาหกรรม ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะเห็นความชัดเจนของธุรกิจใหม่เหล่านี้มากขึ้นในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า
- ราคาหุ้น PDI ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER 62 เท่า อย่างไรก็ตาม หากไม่นับรวมผลขาดทุนสุทธิในงวด 4Q56 และใช้ผลประกอบการทั้งปี 2557 ในการคำนวณ เชื่อว่าจะทำให้ Expected PER ลดลงสู่ระดับ 6-7 เท่า ถือว่าถูกมาก อีกทั้ง PDI ยังมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งมาก ด้วยเงินสดที่มีอยู่ในมือถึง 1,400 ล้านบาท และ DE Ratio ที่ต่ำเพียง 0.58 เท่า โดยรวมจึงทำให้ PDI มีความน่าสนใจที่จะเข้าไปลงทุนมาก

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	1,355	1,344	1,385	1,451
กำไรสุทธิ (ลบ)	-413	220	95	166
EPS (บาท)	-1.83	0.97	0.42	0.73
BV (บาท)	13.88	14.85	14.97	15.71

PER (เท่า) 62.14

PBV (เท่า) 1.18

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

PDI : เข้ากำลังสูงจั้งหะพักตัว แต่จาก Volume ที่ค่อยๆปรับลดลงทำให้เชื่อว่าราคาไม่น่าจะไหลลงไปจากเดิมมาก โดยมีแนวรับที่บริเวณ 18.10 บาท และหากรับอยู่ เชื่อว่าราคาจะกลับไปที่ทดสอบแนว 18.90 บาทและอาจไปได้ไกลถึง 19.50 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อลุ้นราคาไปทดสอบแนวต้าน 18.90 บาท และมีเป้าหมายทำกำไรที่ 19.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 18.10 บาท



วันพุธที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 18.60  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,204

### พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. BALI VENTURES LIMITED	21.72
2. กระทรวงการคลัง	13.81
3. นายทวีจักร จุฬางกูร	4.70
4. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.23
5. นายศุภชัย วีรพรพงศ์	1.75

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียวศิริพร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒน์เขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th