

## KKC

### ➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: KKC หน้าบานรับผลบวก 2 เด้ง ทั้งไฮซีซั่นหน้าร้อน-ค่าเงินบาทอ่อนค่าหนุน ซึ่งปี 2Q58 ที่คสุดในรอบปีนี้ พร้อมคอนเฟิร์มปี 2558 รายได้ทะลุ 1.17 หมื่นล้านบาท จัดทัพบุกตลาด AEC ขยายช่องโถงการเงินเพิ่ม

### ➤ ความเห็น

- KKC ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบสำหรับใช้กับตู้เย็น ตู้แช่ ตู้ทำน้ำเย็น ตู้เย็นเชิงพาณิชย์และเครื่องปรับอากาศ สำหรับผลประกอบการงวด 1Q58 ที่ผ่านมามีกำไร Turnaround พลิกมาเมื่อกำไรสุทธิโดดเด่น 73 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 15 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับ KKC มีการบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามาจำนวน 22 ล้านบาท
- ฝ่ายวิจัยคาดแนวโน้มผลประกอบการของ KKC ในงวด 2Q58 จะยังปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากการเข้าสู่ช่วง High Season ในฤดูร้อน ซึ่งหนุนให้ความต้องการใช้ชิ้นส่วนคอยเลอร์ และคอมเพรสเซอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งค่าเงินบาทเฉลี่ยที่อ่อนค่าลงในงวด 2Q58 เป็น 33.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับ 32.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสก่อนหน้า ได้ช่วยหนุนต่อการส่งออกของ KKC ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนรายได้ราว 70% ของรายได้รวม โดยรวมฝ่ายวิจัยจึงมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการงวด 2Q58 ส่วนแผนกลยุทธ์ในอนาคต KKC จะพยายามเจาะกลุ่มตลาด AEC มากขึ้น จากที่ปัจจุบันมีฐานลูกค้าหลักๆอยู่ในทวีปยุโรป อเมริกาใต้ และ แอฟริกา
- แม้ราคาหุ้นปัจจุบันจะซื้อขายบน PER 24.74 เท่า แต่ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าแนวโน้มผลประกอบการที่คาดว่าจะโดดเด่นในงวด 2Q58 บวกกับงวด 1Q58 ที่ผ่านมา จะทำให้ผลประกอบการโดยรวมปี 2558 โดดเด่นที่สุดในรอบ 3 ปี ซึ่งจะทำให้ Expected PER ปี 2558 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จึงมีโอกาสในการเข้าไปเก็งกำไรได้

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	3,161	2,676	2,945	2,886
กำไรสุทธิ (ลบ)	92	-19	0	73
EPS (บาท)	0.08	-0.02	0.00	0.06
BV (บาท)	2.15	2.13	1.72	1.78

PER (เท่า)	24.74
PBV (เท่า)	1.68

วันศุกร์ที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.00  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,600

### พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท สิมะกุลธรโฮลดิ้ง จำกัด	32.01
2. HEATCRAFT AUSTRALIA PTY LT	6.53
3. น.ส.สายสมร สุริยะเทพ	4.48
4. น.ส.ศศิ อิงคนันท์	4.22
5. เรืออากาศโทศุภกร จันทศาสตร์วัต	4.20

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

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

วรรณิษฐ์ เตียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

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

ชาญชัย พันทาธนากิจ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

KKC : กำลังฟอร์มตัวเป็นรูป Ascending Triangle และจังหวะปัจจุบันกำลังเตรียมขึ้นไปทดสอบแนวต้าน Horizontal Line ที่ 3.14 บาท หากผ่านได้มีโอกาสลุ้นราคาดีดตัวขึ้นแรงจากจังหวะ Bullish Breakout เพื่อทดสอบแนวต้านที่ 3.40 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ เมื่อผ่านแนวต้าน 3.14 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.40 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.10 บาท

