

## SVOA

### ➤ ประเด็นร้อน

ASPS: เลือกลง SVOA เป็นหุ้นเด่นวันนี้ ซึ่งถือเป็นหนึ่งในหุ้นชุดแม่-ลูก ที่ออกในบทวิเคราะห์ Quantitative Analysis ของฝ่ายวิจัย โดยเชื่อว่าการปรับขึ้นแรงของหุ้น LIT (หุ้นลูก) 1.4 เท่าตัวนับจากต้นปี จะส่งผลบวกต่อราคาหุ้น SVOA (หุ้นแม่)

### ➤ ความเห็น

- SVOA ประกอบธุรกิจเป็นผู้แทนจำหน่ายคอมพิวเตอร์ทั้งฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ทั้งที่นำเข้ามาจากต่างประเทศและมีฐานการผลิตของตนเอง นอกจากนี้ยังเป็นທີ່ปรึกษาวางระบบคอมพิวเตอร์เครือข่ายขนาดใหญ่ (Mainframe) จัดหาผลิตภัณฑ์คอมพิวเตอร์-อุปกรณ์เสริม ให้กับหน่วยงานราชการ องค์กรธุรกิจ และสถาบันการศึกษาต่างๆ สำหรับผลประกอบการงวด 1Q58 ที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าจะมีรายได้จากการขายปรับลดลง 15% YoY ตามสภาวะอุตสาหกรรม IT ที่ไม่สดใสนักในช่วงต้นปี แต่ด้วยกลยุทธ์ของ SVOA ที่เน้นจำหน่ายสินค้าที่มี Margin สูง และการบริหารสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ Gross Margin ในงวด 1Q58 ขยับขึ้นเป็น 15% เทียบกับ 12% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จึงช่วยชดเชยปัจจัยลบดังกล่าว และทำให้ผลประกอบการงวด 1Q58 มีกำไรสุทธิ 24 ล้านบาท เติบโต 60% YoY
- SVOA เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท LIT ที่ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อ โดยในช่วงต้นเดือน มิ.ย. 58 ได้มีการลดสัดส่วนการถือหุ้นจาก 47% เหลือ 39.5% เนื่องด้วย SVOA ไม่ต้องการที่จะจัดทำงบการเงินรวม (Consolidated) กับ LIT เพราะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของ SVOA สูงไปด้วย จึงคาดว่า SVOA จะสามารถบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนได้ในงวด 2Q58 นี้ นอกจากนี้ฝ่ายวิจัยมองว่าราคาหุ้น LIT ที่ปรับขึ้นมาถึง 1.4 เท่าตัวนับจากต้นปี ทำให้ SVOA ยังมี Hidden Value จากกำไรที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Gain) สำหรับการถือหุ้น LIT อยู่มาก
- ราคาหุ้น SVOA ขณะนี้มี Current PBV ที่ 0.9 เท่า ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี เมื่อประกอบราคาหุ้นของ SVOA ที่ยัง Underperform หุ้น LIT ที่ปรับขึ้นแรง ฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่าจะสามารถเก็งกำไรได้

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	1,603	1,674	1,428	1,459
กำไรสุทธิ (ลบ)	6	13	28	24
EPS (บาท)	0.01	0.01	0.03	0.03
BV (บาท)	1.85	1.86	1.89	1.92
PER (เท่า)	22.81			
PBV (เท่า)	0.90			

วันพฤหัสบดีที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.72  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,216

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายมินทร์ อิงค์เนศ	24.40
2. BNP PARIBAS WEALTH MANAG	8.83
3. นายวิจิตร โภคะกุล	4.17
4. นายถาวร พูนศักดิ์อุดมสิน	1.70
5. บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (:	1.27

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียวศิริเรศ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

SVOA ทำจังหวะยกฐานต่อเนื่อง และล่าสุดได้ยืนเหนือแนวต้าน 1.71 บาท ขึ้นได้ ทำให้มีแนวโน้มที่วันนี้ราคาจะมี Momentum ขาขึ้นต่อเนื่อง เพื่อทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 1.87 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1.87 บาท และตัดจุดตัดขาดทุนที่ 1.65 บาท

