

อีซัน เพ็ทท์

กันหุ้น: EASON ชุมศึกษาธุรกิจใหม่ หวังกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ จากล่าสุดแตกไลน์ธุรกิจพลังงาน APCON พู้ออกแบบและก่อสร้างโรงไฟฟ้าในสัดส่วน 6.67% ส่อแววถือหุ้นเพิ่มเป็น 20% แทน APCON เตรียมแต่งตั้งตัวเข้าตลาด หวังขยายโปรเจกต์ใหญ่

ความเห็น :

EASON ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสีอุตสาหกรรม ได้แก่ สีพ่นรถจักรยานยนต์ สีเคลือบบรรจุภัณฑ์ หมึกพิมพ์ และสีอุตสาหกรรมอื่นๆ สำหรับแนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q59 คาดว่ามีโอกาสเติบโตทั้ง QoQ และ YoY โดยได้รับอานิสงค์บวกจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมจักรยานยนต์ สะท้อนจากยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ใหม่ในประเทศล่าสุดเดือน พ.ค. 59 ที่เพิ่มขึ้นถึง 64% MoM เป็น 1.65 แสนคัน ส่งผลดีต่อยอดจำหน่ายสีพ่นรถจักรยานยนต์ของ EASON นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยคาดว่าออกเดอรินต่างประเทศจะปรับตัวดีขึ้นมาก หลังการก่อสร้างโรงงานที่เวียดนามแล้วเสร็จ ซึ่งช่วยเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นจากเดิม 43% เป็น 1 พันตันปี ทำให้สามารถชงชิงส่วนแบ่งการตลาดได้มากขึ้น

แผนการลงทุนของ EASON จะเน้นไปที่การลงทุนในต่างประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะในเวียดนาม และอินโดนีเซีย ซึ่งตลาดรถจักรยานยนต์ใหญ่กว่าไทยถึง 2 เท่าตัว และ 4 เท่าตัว ตามลำดับ ทำให้มีโอกาสอยู่มาก โดย EASON วางแผนเพิ่มกำลังการผลิตในเวียดนามเป็น 2 พันตัน/ปี และในอินโดนีเซีย 4 พันตัน/ปี ภายในระยะ 3 ปีข้างหน้า ซึ่งจะทำให้รายได้ของ EASON มีแนวโน้มเติบโตอย่างก้าวกระโดด นอกจากนี้ ในช่วงที่ผ่านมา EASON ได้เข้าไปลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ผ่านบริษัท APCON (ปัจจุบันถือหุ้น 6.67%) ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจออกแบบและก่อสร้าง (EPC) โรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงขยะ (RDF) จึงถือเป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ในอนาคต

ราคาหุ้น EASON ปัจจุบันซื้อขายบน PER 17.3 เท่า แต่ด้วยแนวโน้มกำไรที่เติบโตโดดเด่นตามแผนการลงทุนในต่างประเทศเชิงรุก เชื่อว่าจะทำให้ Expected PER ปรับลดลง แนะนำ ซื้อเก็งกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

EASON: สามารถยืนบนกรอบแนวโน้มขาขึ้นได้อย่างมั่นคง พร้อมกับมีปริมาณการซื้อขายสนับสนุนการปรับตัวขึ้นอย่างชัดเจน อีกทั้งยังมี RSI ที่ยืนอยู่เหนือระดับ 60 และ MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นเมื่อไม่นานมานี้ ชี้นำถึงโอกาสที่ EASON จะสามารถระเบิดออกได้อีกครั้ง และขึ้นทดสอบแนวต้านระยะสั้นที่ 5.00 บาท หากผ่านไปได้จะพุ่งขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 5.40 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 4.80 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 5.00 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

EASON

ราคาปัจจุบัน (บาท): 4.78

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,412

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	121	127	138	139
กำไรสุทธิ (ลบ)	14	23	21	23
EPS (บาท)	0.05	0.08	0.07	0.08
BV (บาท)	2.08	2.15	2.23	2.31
PER (เท่า)	17.30			
PBV (เท่า)	2.07			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท เอกแสลง โฮลดิ้งส์ จำกัด	44.88
2 นายคณพศ นัจฉิรภัช	6.86
3 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.41
4 นายวิรัช เดชอมรธัญ	5.01
5 MIKI & CO.,LTD.	2.62

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดี่ยววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธการณิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ วัฒนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์