

สทการประมูล

กันหุ้น: “สุวิทย์ ยอดฉัตร” บอสใหญ่ AUCT แยมมีข่าวดีเรื่อยๆ เชื่อผลงานครึ่งหลังโตเราใจ ส่งชองบไตรมาส 3 พันคันชีพ หลังธุรกิจประมูลรถสโต เคาะจำนวนรถถูกยึดปีนี้ไม่ต่ำกว่า 6 หมื่นคัน จากครึ่งปีแรกประมูลแล้ว 3 หมื่นคัน

ความเห็น :

คาดผลประกอบการของ AUCT ได้ผ่านจุดต่ำสุดของปีไปแล้วในงวด 2Q59 และจะเห็นกำไรรายไตรมาสเติบโต QoQ ในงวด 3Q59 ก่อนที่จะทำจุดสูงสุดของปีในงวด 4Q59 ต่อไป โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของปริมาณรถยนต์เข้าประมูลที่กลับมาเพิ่มขึ้นนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 59 เป็นต้นมาจนถึงปัจจุบันมีระดับเฉลี่ยที่ 7 พันคัน/เดือน ตามปริมาณรถยนต์ที่สถาบันการเงินส่งเข้าประมูลมากขึ้นจากที่อันไว้ในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับ AUCT ได้รับความไว้วางใจจากสถาบันการเงินมากขึ้นทำให้สามารถช่วงชิงส่วนแบ่งการตลาดได้มากขึ้นทั้งจาก SCB, BAY และ TCAP ขณะที่ยอดจบประมูลสามารถทำได้สูงถึง 70-80% เทียบกับในปีก่อนหน้าที่ทำได้เพียง 55%

โดยรวมคาดกำไรสุทธิปี 2559 ที่ 159 ล้านบาท แม้อลดลง 17% YoY แต่เป็นเพราะฐานกำไรที่ต่ำใน 1H59 ส่วนแนวโน้มกำไรจะฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญใน 2H59 นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ากำไรของ AUCT จะกลับมาเติบโตเด่นในปี 2560 เป็น 262 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68% YoY จากรถยนต์จบประมูลที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มของรถยนต์บ้าน โดย AUCT มีแผนต่อยอดธุรกิจในรูปแบบการให้บริการ B2C หรือบุคคลทั่วไปมากขึ้น ซึ่งมีมูลค่าที่สูงมาก และจะเป็นช่องทางที่ทำให้ปริมาณรถยนต์จบประมูลสูงขึ้น

ฝ่ายวิจัยประเมิน FV ปี 2560 ings PBV 10 เท่า (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี-1SD) ได้ราคาเหมาะสม 12 บาท มี Upside 49% เมื่อประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่จะกลับมาเติบโตแรงนับจากนี้ แนะนำ “ซื้อ”

วิเคราะห์ทางเทคนิค

AUCT: สามารถ Breakout ออกจากแนวต้านของแนวโน้มขาลงใหญ่ได้สำเร็จ และกำลังอยู่ในช่วงสร้างฐานเพื่อที่จะเตรียมเข้าสู่แนวโน้มขาขึ้นรอบใหม่ โดยมีสัญญาณ Bullish Divergence ขนาดใหญ่เกิดขึ้นกับทั้ง RSI และ MACD อีกทั้งมีปริมาณการซื้อขายที่ไปในทิศทางเดียวกันกับการสร้างฐานนี้ จึงเห็นโอกาสที่ AUCT จะสามารถฟื้นตัวขึ้นได้ โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 8.45 และ 9.60 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 8.05 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 8.45 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน



AUCT

ราคาปัจจุบัน (บาท): 8.05
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,428

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59
รายได้ (ลบ)	189	176	152	142
กำไรสุทธิ (ลบ)	51	41	32	25
EPS (บาท)	0.09	0.07	0.06	0.04
BV (บาท)	0.74	0.82	0.71	0.75
PER (เท่า)	29.97			
PBV (เท่า)	10.72			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายภาคภูมิ ศีลา	24.84
2 น.ส.ธิดารัตน์ ศีลา	23.99
3 น.ส.พิชญ์สินี เสรีวัฒนา	4.87
4 นายเทพยศ ศีลา	3.25
5 นายสุไทย พิณรัตน์	2.81

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิชัย ใญ่ยวิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธานากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนันท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์