

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TOG

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น : ผู้บริหาร TOG "วิรัช ประจักษ์ธรรม" เผยแผนขยายลงทุนต่างประเทศ ล่าสุดเปิดตัวห้องแล็บในประเทศเวียดนาม ร่วมกับพันธมิตร "VINA VISTA" เพื่อรองรับออเดอร์ลูกค้าที่มีความต้องการต่อเนื่อง หวังสร้างมูลค่าเพิ่มรายได้-กำไรเติบโตในอนาคตมั่นใจรายได้ปีนี้ขยับ 1.8 พันล้านบาท

➤ ความเห็น

ปี 56 แม้ TOG มีผลประกอบการกำไรสุทธิ 154 ล้านบาท ลดลง 7% YoY แต่หากพิจารณากำไรจากการดำเนินงานปกติ พบว่าเพิ่มขึ้นสูงถึง 159% YoY โดยมีรายได้เพิ่มสูงขึ้นราว 14% YoY เนื่องจากความต้องการส่งออกดีขึ้น โดยเฉพาะในประเทศออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ โดยยอดส่งออกคิดเป็น 95% ของรายได้รวม นอกจากนี้ Gross margin ยังปรับเพิ่มขึ้นราว 3.9% จากปี 55 เป็น 21.2% เนื่องจาก Product mix ที่มีเน้นไปยังสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มมากขึ้น ทำให้ Norm profit margin เพิ่มขึ้นเป็น 7.4% จาก 3.3% ในปี 55

สำหรับทิศทางการธุรกิจปี 57 TOG ยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานในต่างประเทศ เพราะ Demand ยังเติบโตได้ดี โดยมีโอกาสขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังรัสเซีย และเวียดนาม จากความร่วมมือกับพาร์ทเนอร์ ซึ่งจะช่วยหนุนรายได้ปี 57 ให้เพิ่มขึ้นราว 10% หรืออยู่ที่ระดับ 1.8 พันล้านบาทตามเป้าหมายผู้บริหารได้ไม่ยาก และคาดว่า Gross margin น่าจะปรับเพิ่มขึ้นได้อีกเล็กน้อยจากปีก่อน เนื่องจากแผนการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากเลนส์สังกะสีพิเศษที่มี Gross margin สูงถึง 30-40% ขณะที่ Net gearing ต่ำเพียง 0.01 เท่า ซึ่งถือว่าแข็งแกร่งมาก และหากพิจารณาราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับ PE 12.3 เท่า ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของ TOG ที่ 13.4 เท่า และต่ำกว่า PE เฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรม PERSON อยู่ที่ 16 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	380	413	409	428
กำไรสุทธิ (ลบ)	17	45	55	37
EPS (บาท)	0.04	0.10	0.12	0.08
BV (บาท)	3.46	3.40	3.44	3.52
PER (เท่า)	12.33			
PBV (เท่า)	1.14			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TOG สวดยอดขุด นอกจากจะแกว่งขึ้นตามกรอบคู่ขนานระยะยาวมาตั้งแต่กลางปีที่แล้ว ราคายังติดตัว Breakout ออกจากสามเหลี่ยมขาขึ้น Ascending Triangle ราคายังเบี่ยงทำแท่งเทียนเขียวใสด้วย Volume กระแทกตามอารมณ์เปลี่ยวเดี่ยวไม่มีหยุดแบบนี้ เชื่อว่า TOG น่าจะมีจัดมันส์ๆกันอีกซักรอบ มอง 4.20 บาทเป็นเป้าหมาย

ซื้อเพื่อ 4.20 บาท

บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธบัตรใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี

วันพฤหัสบดีที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.02
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,907

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. SPECSAVERS ASIA PACIFIC HOLDINGS LIMITED	25.04
2. นายประทีป ประจักษ์ธรรม	8.26
3. นายคำรณ ประจักษ์ธรรม	7.82
4. นายสว่าง ประจักษ์ธรรม	4.64
5. นายธรรณ์ ประจักษ์ธรรม	4.03

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพัฒนาผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

pam.c@asiaplus.co.th

