

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

ARROW

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : "ARROW" ลุยรับเหมางานระบบปรับอากาศ เพิ่มไลน์ผลิตภัณฑ์กลุ่มท่อร้อยสายไฟใต้ดิน พร้อมรุกเจาะตลาดส่งออกเพิ่มทั้งพม่าและลาว เพื่อรักษาอัตราการทำกำไร มั่นใจไตรมาส 1Q57 ต่อเนื่อง ส่วนทั้งปีตั้งเป้ารายได้โต 15%

➤ ความเห็น

ARROW เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กเคลือบสังกะสีสำหรับร้อยสายไฟ และข้อต่อต่างๆ ให้กับลูกค้ากลุ่มธุรกิจก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ โดยในปี 57 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้เติบโต 15% จากปีก่อนที่ 880 ล้านบาท เนื่องจากการขยายกำลังการผลิตจากโรงงานแห่งใหม่ที่จะก่อสร้างเสร็จในช่วง 2Q57 โดยผลิตภัณฑ์ของ ARROW คือท่อร้อยสายไฟที่มีสัดส่วนรายได้ราว 60-65% และในปีนี้ได้เพิ่มผลิตภัณฑ์ท่อร้อยสายไฟใต้ดินสำหรับลูกค้าโครงการ ซึ่งจะช่วยผลักดันยอดขายให้เพิ่มขึ้นได้ โดยบริษัทเป้าจะเพิ่ม Market share เป็น 50% จาก 45% ในปีก่อน นอกจากนี้ ARROW ได้มีการปรับแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจเพื่อลดความเสี่ยงจากสถานการณ์ทางการเมือง และภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยการรับเหมางานทอลมในระบบปรับอากาศจากเดิมเป็นเพียงผู้ผลิต และเจาะตลาดประเทศเพื่อนบ้านที่ยังมีทิศทางเติบโตที่ดีมากขึ้น สำหรับประสิทธิภาพการทำกำไร ARROW สามารถทำได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี 56 มี Net profit margin 14.7% เพิ่มขึ้นจากปี 55 ที่ 12.1% คาดว่าปี 57 จะยังสามารถรักษาสถานะกำไรให้เติบโต จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นรวมถึงการประหยัดต่อขนาด ในส่วนของโครงสร้างทางการเงินมี Net gearing อยู่ในระดับปลอดภัยที่ 0.06 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 9.7 เท่า ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ สำหรับบริษัทที่มีอัตราการเติบโตย้อนหลัง 5 ปีเกือบ 20%

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	215	204	233	229
กำไรสุทธิ (ลบ)	32	29	36	32
EPS (บาท)	0.16	0.15	0.18	0.16
BV (บาท)	3.03	2.93	2.96	3.12

PER (เท่า)	9.72
PBV (เท่า)	2.02

วันจันทร์ที่ 24 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 6.30
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,260

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายเลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์	28.75
2. บริษัท แอลเค ซินดิเคท จำกัด	25.00
3. นางประครอง นามนนท์สิทธิ์	7.01
4. นางกมลภัทร วงศ์ชัยสิทธิ์	4.31
5. น.ส.สี แซ่เตี๋ย	3.60

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prakit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปญชรัสมิ์ จัตโรพิพัฒนาผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ARROW : นำเง็กทำอะไรมากสำหรับ ARROW ราคานิ่งเงียบที่พื้นมายาวนานกว่า 6 เดือน ทางเทคนิคนี้ๆแบบนี้ คือรอวันจุดพลุ ซึ่งสัปดาห์ที่ผ่านมา เริ่มเห็นภาพการยกราคาขึ้น หากผ่าน 6.34 บาท เชื่อว่าจะเป็นตัวเร่งให้ราคาพุ่งขึ้นสู่ 6.65 บาทได้

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อล้งราคาไปที่ 6.65 บาท โดยต้องตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 6.15 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดที่ประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี