

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



AIT

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวตลาดหลักทรัพย์ : "AIT" รายงานผลประกอบการงวด 1Q57 มีรายได้รวม 1,923 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.2% YoY และมีกำไรสุทธิ 199.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% YoY

➤ ความเห็น

- งวด 1Q57 AIT มีรายได้เติบโต 13%QoQ และ 25% YoY ขณะที่กำไรสุทธิ เติบโตขึ้น 24%QoQ และ 35% YoY โดยมี Net profit margin เพิ่มขึ้นเป็น 10.4% เพิ่มจากเฉลี่ยปีก่อนที่ 9.2% เนื่องจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลงราว 24% สำหรับแนวโน้มผลประกอบการทั้งปี 57 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ที่ 6.2 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4% ซึ่งเป็นเป้าหมายที่ Conservative มาก เนื่องจากปัจจุบัน AIT มี Backlog ราว 5 พันล้านบาท สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ ที่จะรับรู้ในปีนี้ได้เกือบ 90% หรือคิดเป็น 73% ของเป้ารายได้ทั้งปีแล้ว อีกทั้งช่วง 2H57 ยังมีงานประมูลใหม่มูลค่ารวมกว่า 1 หมื่นล้านบาท จึงเชื่อว่าปี 57 AIT มีโอกาสรับรู้รายได้ได้เกินเป้าหมายของผู้บริหาร
- AIT เตรียมงบลงทุน 30 ล้านบาท เพื่อขยายธุรกิจในประเทศเพื่อนบ้าน ที่จะช่วยหนุนฐานรายได้ให้เพิ่มขึ้นในอนาคต และเชื่อว่าบริษัทมีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างก้าวกระโดดในช่วง 3-4 ปีนี้ จากปัจจัยบวกพัฒนาการของกิจการโทรคมนาคมที่ก้าวสู่ยุค 3G เต็มรูปแบบ
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน AIT มีฐานะทางการเงินดีขึ้นมาก โดยปัจจุบันมี Net gearing ต่ำเพียง 0.03 เท่า ลดจาก 0.18 เท่า ณ สิ้นปี 56 ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันหากเทียบกับ EPS ย้อนหลัง 4 ไตรมาส ซื้อขายที่ระดับ PE 10 เท่า ยังต่ำกว่าในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มี PE เฉลี่ยที่ 15 เท่า และหาก AIT ยังสามารถรักษาระดับกำไรในระดับนี้ได้ทั้งปี จะทำให้ราคาหุ้นมี Expected PE ลดลงเหลือต่ำเพียง 7-8 เท่า ถือว่าถูกมาก

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	1,512	1,227	1,695	1,914
กำไรสุทธิ (ลบ)	151	108	161	199
EPS (บาท)	2.19	1.57	0.78	0.97
BV (บาท)	22.80	22.63	11.65	12.75

PER (เท่า)	10.00
PBV (เท่า)	2.35

วันศุกร์ที่ 9 พฤษภาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 30.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 6,190

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์	8.94
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7.13
3. นายโชติวัฒน์ ตันธนสาร	4.50
4. น.ส.ศศิเนตร อุ่นทรพันธุ์	3.25
5. CITIBANK NOMINEES SINGAPORE PTE LTD-UBS AG LDN BRANCH	3.23

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
prasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
prakit.re@asiaplus.co.th

บุญชรัสมี ฉัตรพิพัฒน์ผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

AIT : กลับมาทดสอบ 30.75 บาทอีกครั้ง จุดเด่นของการทดสอบแนวต้านสำคัญครั้งนี้ คือราคาปรับตัวทรงยกฐานจาก 27 สู่อัน 29 บาท ทำให้การทดสอบ 30.75 บาท ครั้งนี้ (ครั้งที่ 3 ในรอบ 4 เดือน) น่าจะขึ้นไปได้ไม่ยาก ถัดจากนั้นราคาน่าจะไปต่อถึงเป้าหมาย 32.25 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 32.25 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 29 บาท

