

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



## AIE

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น : "AIE" ผลงานแกร่งงบโค้ง Q2-Q3 เร็วรับทรัพย์ B7 หนาเมื่อ ฟากกำไรโดดเด่น รับ อานิสงส์การปรับมาตรฐานไบโอดีเซลเป็น B7 จาก B5 ของกระทรวงพลังงาน

### ➤ ความเห็น

- บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) หรือ AIE ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทน น้ำมันไบโอดีเซลซึ่งผลิตจากน้ำมันปาล์มดิบ มีรายได้จากการขายน้ำมันไบโอดีเซลคิดเป็น 70% บริษัทมีรายได้ 1Q57 เพิ่มขึ้น 10% QoQ หรือ 22.39% YoY และมีกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่อง ใน 1Q57 ได้เพิ่มขึ้นถึง 47% QoQ
- จากการที่กระทรวงพลังงานได้ประกาศการปรับส่วนผสมไบโอดีเซลในน้ำมันจากเดิม 4% เป็น 7% หรือ B7 ซึ่งเป็นการปรับที่มีนัยสำคัญเพราะอัตราส่วนของไบโอดีเซลในน้ำมันจะเพิ่มถึง 75% จากเดิม โดยมีผลบังคับใช้ 14 พ.ค. เป็นปัจจัยบวกส่งเสริมให้บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการขายไบโอดีเซลซึ่งคิดเป็น 70% ของรายได้ทั้งหมดของบริษัท ซึ่งคาดว่าจะเห็นผลชัดเจนตั้งแต่วุด 3Q57 เป็นต้นไป
- ปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตอยู่ที่ 5 แสนลิตรต่อวัน เป็นผู้ผลิตไบโอดีเซลอันดับ 4 ของประเทศ โดยวัดจากกำลังการผลิต บริษัทวางแผนจะขยายกำลังการผลิตเป็น 9 แสนลิตรต่อวัน โดยบริษัท คาดว่าจะพร้อมเดินเครื่องใน 3Q57 ซึ่งจะทำให้บริษัทขยับไปเป็นผู้ผลิตไบโอดีเซลอันดับ อันดับ 2 ของประเทศ โดยกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นนอกจากจะทำให้ AIE มีรายได้เติบโตแล้วยังส่งเสริมให้เกิดความประหยัดต่อขนาดและจะเป็นผลดีต่ออัตรากำไรของบริษัท
- ด้านส่วนโครงสร้างทางการเงิน AIE ถือว่ามีฐานะแข็งแกร่ง โดยปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 0.23 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันเทียบกับ EPS ย้อนหลัง 4 ไตรมาส ซื้อขายที่ระดับ PE 18.2 เท่า โดยแนวโน้มผลประกอบการที่ดีขึ้นจะทำให้ Expected PE ปรับตัวลงในอนาคต อีกทั้งราคาปัจจุบันยังต่ำกว่าราคาไอพีโอที่ 4.75 บาท

วันพุธที่ 28 พฤษภาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.12  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,656

### พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด	59.59
2. นายณรงค์ ธารีรัตนวิบูลย์	4.71
3. นายนพพล ธารีรัตนวิบูลย์	3.36
4. นายธนิศย์ ธารีรัตนวิบูลย์	1.74
5. นางโสภา ธารีรัตนวิบูลย์	0.89

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	1,132	842	1,121	1,231
กำไรสุทธิ (ลบ)	44	51	58	85
EPS (บาท)	0.05	0.05	0.05	0.08
BV (บาท)	0.90	0.96	1.55	1.63
PER (เท่า)	18.20			
PBV (เท่า)	2.53			

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasad@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

AIE : สามารถตัดไปอยู่เหนือ SMA-200 ช่วงของกราฟ 30 นาทีได้แล้วโดยมีแนวโน้มว่าราคาจะวิ่งขึ้นเหนือแนวต้านแรกที่ 4.18 บาทได้ และไปถึงระดับที่คาดจากรูปแบบราคาที่ 4.28 บาท ทั้งนี้ให้ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 4.10 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรแรกที่ 4.18 บาท และเป้าหมายถัดไปที่ 4.28 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 4.10 บาท

