

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



วันศุกร์ที่ 18 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : “KTC” หวังขึ้นแท่นตลาดครุฑปริ๊ดเปิดเกมรุกกระทันหันยอดเพิ่ม 150% ประกาศขึ้นเบอร์ 1 ธุรกิจบัตรเครดิตภายใน 5 ปี จับมือกรุงไทย-ออมสิน พาบินหาเป้าหมายพร้อมเลี้ยงขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิตกระทันหัน มั่นใจปีนี้ได้ตามเป้า 4 แสนบัตร เติบโต 150% ขณะที่ยอดสมาชิกสินเชื่อบุคคลหวังแตะ 720,000 หมิ่นบัญชี ด้าน NPL ไร้กังวล คาดทั้งปีคุมอยู่หมัด 2%

➤ ความเห็น

- ปัจจุบัน KTC มีผู้ถือบัตร 1.64 ล้านบัตร คิดเป็น 86% ของทั้งอุตสาหกรรม ในปี 57 นี้ KTC มีเป้าหมายที่จะขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิตให้ถึง 400,000 บัตร ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวเนื่องจากสถานการณ์ทางการเมือง แต่ในครึ่งปีแรก KTC ก็สามารถขยายฐานลูกค้าบัตรเครดิตได้แล้ว 35% ของเป้าหมาย ส่วนเป้าหมายการขยายฐานสินเชื่อลูกค้าบุคคลที่มีเป้าหมาย 137,500 บัญชี หรือเติบโต 10% ก็สามารถขยายฐานได้แล้ว 45% ของเป้าหมาย ดังนั้นจึงมีโอกาสที่ KTC จะสามารถขยายฐานลูกค้าสำเร็จตามเป้า
- ผู้บริหารตั้งเป้ากำไรปี 57 ที่ 1.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากที่ทำได้ 1.28 พันล้านบาทในปีก่อน โดยในครึ่งปีหลังใช้กลยุทธ์ขยายผลิตภัณฑ์ผ่านทางธนาคารกรุงไทย (KTB) และช่องทางเอสอาร์เอส เซลล์ ซึ่งคิดเป็น 80% ของเป้าหมายในปีนี้ ปัจจุบันมีลูกค้าจากช่องทาง KTB 1.8 แสนราย ออมสิน 3.5 หมื่นราย และ เอสอาร์เอส 1.5 แสนราย เน้นขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มบัณฑิตจบใหม่และลูกค้าในต่างจังหวัด ในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลนั้น KTC ได้มีการออกแคมเปญเพื่อเสริมสภาพคล่องทางการเงินให้กับสมาชิก นอกจากนี้ยังมีการรักษาคุณภาพหนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดย % NPL บัตรเครดิต ลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับ 2.7% ในปี 2555 ลงมาเหลือ 2.2% ใน 1Q57 เช่นเดียวกับ % NPL สินเชื่อส่วนบุคคลที่ลดลงจาก 2.5% ในปี 2555 เหลือ 1.4% ใน 1Q57
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน ปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 5.72 เท่า ลดลงจาก 6.16 เท่า ในปีก่อน ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE ค่อนข้างต่ำที่ 10.13 เท่า เทียบกับอุตสาหกรรมที่มี PE เฉลี่ยที่ 13 เท่า

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 47.75
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 12,312

พื้หุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	49.45
2. นายมงคล ประกิจชัยวัฒนา	13.34
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.24
4. น.ส.ฉันทนา จิรวิติภัทร์	2.10
5. MR.YUE KWOK-LEUNG	1.41

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	3,047	3,049	3,132	3,369
กำไรสุทธิ (ลบ)	324	308	228	355
EPS (บาท)	1.26	1.19	0.88	1.38
BV (บาท)	21.69	22.88	23.77	25.15
PER (เท่า)	10.13			
PBV (เท่า)	1.90			

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

ประกิจ สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉ prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

KTC : จากภาพระยะยาว KTC ได้หลุดออกจากการพักตัวแบบ Flag ขนาดใหญ่มาแล้วโดยเป้าหมายวัดจากจุดต่ำสุดก่อนออกจากการพักตัวไปเท่ากับช่วงของ Flag pole ทำให้ KTC มีราคาเป้าหมายที่ 49.80 บาท ส่วนแนวรับอยู่ที่ 45.25 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อแก๊งกำไร 49.80 บาทและตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 45.25 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี