

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

HTECH

➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย : HTECH ล้นผลงาน 3Q57 โตเด่นกว่า 2Q57 หลังเดินหน้าสร้างฐานลูกค้าใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ มั่นใจครึ่งปีหลังสดใสโลกกว่าครึ่งปีแรกแน่ ส่วนยอดขายปีนี้มองโตเข้าเป้า 10% จากปีก่อนที่ทำไว้ 575.68 ล้านบาท

➤ ความเห็น

- HTECH ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ อุปกรณ์ และชิ้นส่วนต่างๆ โดยมีฐานลูกค้าหลัก คือ อุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ สำหรับผลประกอบการงวด 2Q57 ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิ 17 ล้านบาท เติบโตถึง 38% YoY โดยหลักๆ เกิดจากรายได้ที่ปรับเพิ่มขึ้น 27% YoY มาอยู่ที่ 173 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้รายได้ผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัท ในประเทศ สิงคโปร์ และมาเลเซีย เข้ามารวมด้วย จึงทำให้มีรายได้จากการขายในต่างประเทศเพิ่มขึ้น อีกทั้ง HTECH ยังมีการขยายฐานลูกค้าไปในอุตสาหกรรมใหม่ๆ เพิ่มเติม ไม่ว่าจะเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ และชิ้นส่วนเครื่องบิน
- ทิศทางผลประกอบการในครึ่งปีหลัง ยังคงมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่อง โดยจะได้รับปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศที่ผ่านพ้นจุดต่ำสุดใน 1H57 และมีแนวโน้มฟื้นตัวมากขึ้นใน 2H57 ส่วนรายได้จากการจำหน่ายในต่างประเทศยังคงมีทิศทางที่ดีเช่นเดียวกัน เนื่องจากยังมีออร์เดอร์จากลูกค้าใน ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ มาเลเซีย และอินโดนีเซีย เข้ามาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ HTECH ยังมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่คือ เครื่องตัดที่ใช้ไฟฟ้า ซึ่งได้รับการตอบรับจากลูกค้าอย่างดี และคาดว่าจะมีสัดส่วนรายได้จากส่วนนี้เข้ามาช่วยหนุนมากขึ้นในอนาคต
- ราคาหุ้น HTECH ปัจจุบันซื้อขายบน PER 15.5 เท่า ไม่ถูกนัก แต่ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ของตลาด MAI อยู่มาก อีกทั้งแนวโน้มผลประกอบการใน 2H57 ที่ยังคงมีทิศทางที่ดี จะส่งผลให้ Expected PER ปี 2557 ปรับลดลงอีก จึงเชื่อว่านักลงทุนสามารถเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	165	153	160	173
กำไรสุทธิ (ลบ)	14	12	12	17
EPS (บาท)	0.05	0.04	0.05	0.06
BV (บาท)	574.61	589.64	598.90	606.60

PER (เท่า) 15.51

PBV (เท่า) 1.38

วันพุธที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.20
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 835

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายพีท ริมชลา	9.59
2. นายวิบูลย์ จุจิเรกสาร	6.57
3. นายรัตติพัฒน์ อร่ามวัฒน์พงศ์	5.94
4. นายกอบคุณ เขียวปรีชา	5.33
5. MR.CHUA CHENG KHUAN	4.60

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

HTECH : ขึ้นมาเป็น V-Shape ทาด้วยทรงแนวนั้น คาดว่าราคาน่าจะต้องกลับไปทดสอบ 3.54 บาท แต่ระหว่างทางก่อนที่จะกลับไปถึงเป้าหมายนั้น ราคาอาจติดแนวต้านแรกๆ ที่ 3.20 บาท ซึ่งเป็นแนวขอบบนของกรอบคู่ขนานขาขึ้น ซึ่งอาจทำให้ HTECH อ่อนตัวลงมาที่ 3.08 บาท หากแนวรับนี้ทำงานได้ดี เชื่อว่าราคาจะดีดกลับเพื่อมุ่งหน้าสู่ 3.54 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อทำกำไรที่ 3.54 และตัดขาดทุนที่ 3.06 บาท

