

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

LOXLEY

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น : LOXLEY บั๊กเป่ารายได้ปี 2558 โตร้อนแรง หลังรัฐบาลส่งสัญญาณเดินหน้าลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ขอเชิญงานระบบอาณัติสัญญาณรถไฟรางคู่ พร้อมตั้งงบลงทุนอีก 900 ล้านบาท อีพีกำลังการผลิตโซลาร์ฟาร์มสู่ระดับ 15 MW

➤ ความเห็น

- LOXLEY ประกอบธุรกิจหลากหลาย โดยหลักๆแบ่งเป็น 3 สายธุรกิจหลัก ได้แก่ สายธุรกิจเทคโนโลยี สายธุรกิจการค้า และสายธุรกิจบริการ สำหรับผลประกอบการงวด 2Q57 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 56 ล้านบาท ลดลง 46% YoY ซึ่งปัจจัยกดดันหลักเกิดจาก 1)Gross Margin ในงวด 2Q57 ที่ทำได้เพียง 13.1% เทียบกับ 15.7% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นของงานโครงการในสายธุรกิจเทคโนโลยี และ 2)ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่มีเพียง 125 ล้านบาท ลดลง 18% YoY หลังจากที่บริษัทร่วมมีต้นทุนการนำเข้าสินค้าที่สูงขึ้น จากการอ่อนค่าของเงินบาท
- สำหรับแนวโน้มธุรกิจในปี 2558 เชื่อว่าจะมีการเติบโตที่มากขึ้น ซึ่งผู้บริหารได้วางเป้าหมายการเติบโตของรายได้ไว้ที่ 10% จากปีนี้ โดยจะได้รับอานิสงค์เชิงบวกจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ ซึ่ง LOXLEY มีแผนที่จะเข้าประมูลงานระบบอาณัติสัญญาณในโครงการรถไฟรางคู่ จึงถือเป็นโอกาสที่จะทำให้รายได้จากสายธุรกิจเทคโนโลยีปรับตัวดีขึ้นได้ นอกจากนี้ LOXLEY ยังมีแผนขยายธุรกิจด้านอื่นๆอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็น 1)การจัดตั้งบริษัท Car Convenie เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการซ่อมสี และตัวถังรถยนต์ 2)แผนการร่วมมือกับ BCP และ RATCH ศึกษาโครงการผลิตไบโอดีเซลจากสาหร่าย และ 3)การตั้งงบลงทุน 900 ล้านบาท เพื่อขยายธุรกิจ Solar Farm จาก 8MW เป็น 15 MW ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าผลการลงทุนต่างๆเหล่านี้จะทำให้ LOXLEY สามารถเก็บเกี่ยวผลประโยชน์ได้ในระยะยาว
- ราคาหุ้น LOXLEY ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 40.17 ในเชิง Valuation ถือว่าแพง จึงแนะนำนักลงทุนเพียงการเข้าไปเก็งกำไรตามกระแส ที่มีสต็อกอยู่เป็นจำนวนมาก รวมถึงประเด็นที่ LOXLEY จะได้รับประโยชน์จากการผลักดันหยวนออนไลน์เข้า ครม. ในปีหน้า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	3,505	4,148	3,943	3,964
กำไรสุทธิ (ลบ)	59	49	103	56
EPS (บาท)	0.03	0.02	0.05	0.02
BV (บาท)	2.22	2.24	2.32	2.30

PER (เท่า) 40.17
PBV (เท่า) 2.06

วันศุกร์ที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.72
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,691

พู่ต้อหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เอกภาวี จำกัด	27.82
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.73
3. นายเกียรติชัย ลิ้มปิชาติพงษ์	4.70
4. นายไพโรจน์ ล่ำซำ	1.78
5. นางนรธญา อภิธินท์	1.43

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียวศิริพร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

LOXLEY: ราคาเริ่มเข้าสู่จังหวะฟื้นตัวอีกครั้งพร้อมทั้งมี Volume เข้าหนุนสูงสุดในรอบสัปดาห์ ทำให้เชื่อว่าราคาจะกลับไปทดสอบแนวต้าน 4.96 บาทอีกครั้ง หากผ่านได้อาจไปไกลถึง 5.10 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อเล่นสั้นโดยมีเป้าหมาย 5.10 บาท โดยมีจุดตัดขาดทุนที่ 4.46 บาท

