

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TTA

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น + บทวิเคราะห์ ASP: บอร์ด TTA ไฟเขียวปันผลครั้งแรกในรอบ 4 ปี หุ้นละ 0.25 บาท จ่าย 23 ก.พ. 2558 พร้อมอนุมัติเพิ่มทุน 865 ล้านบาท เสนอขายผู้ถือหุ้นเดิม-แจกฟรีวอร์เรน (TTA-W5) นอกจากนี้ยังดัน PMTA เข้าตลาดหลักทรัพย์ เล็งขายหุ้น IPO 35.42 ล้านบาท

➤ ความเห็น

- ผลประกอบการงวด 4Q57 (สิ้นสุดรอบบัญชี 31 ก.ย. 57) ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% QoQ ซึ่งถ้าหักรายการพิเศษที่ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรอัตราแลกเปลี่ยน จะทำให้เหลือกำไรจากการดำเนินงานราว 229 ล้านบาท โดยธุรกิจเรือเทกองมีรายได้ค่าระวางเรือเฉลี่ยต่อลำอยู่ที่ 8,641 เหรียญสหรัฐ ลดลง 13% QoQ แต่ถูกชดเชยด้วยกำลังการให้บริการที่เพิ่มขึ้นจาก 20 ลำ เป็น 24 ลำ และกำไรที่เพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อยเมอร์เมด โดยรวมจึงหนุนให้ผลประกอบการปีบัญชี 2557 สามารถ Turnaround กลับมามีกำไรสุทธิ 1,015 ล้านบาท พร้อมประกาศจ่ายเงินปันผล 0.25 บาท/หุ้น โดยมีกำหนดขึ้น XD วันที่ 3 ก.พ. 2558
- นอกเหนือจากการจ่ายเงินปันผลแล้ว ที่ประชุมคณะกรรมการ TTA ยังมีมติเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 15 หุ้นเดิม : 6 หุ้นใหม่ มีกำหนดขึ้น XR วันที่ 5 ก.พ. 2558 และราคาเพิ่มทุนจะกำหนดจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 30 วันทำการก่อนวันที่ 6 ม.ค. 2558 หักส่วนลดไม่ต่ำกว่า 20% โดยผู้ใช้สิทธิ์เพิ่มทุนจะได้รับ TTA-W5 ฟรีอีก 2 วอร์เรน : 15 หุ้นเดิม นอกจากนี้ยังให้สิทธิ์ผู้ถือหุ้น TTA จองซื้อหุ้น IPO บริษัทย่อย PMTA (กำหนดขึ้น XR 5 ก.พ. 2558)
- แม้ธุรกิจเดินเรือเทกองจะยังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน แต่เชื่อว่าธุรกิจของบริษัทถูกนำจะช่วยประคองให้ TTA มีกำไรได้ต่อเนื่องได้ ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังต่ำกว่า Book Value อยู่เล็กน้อย อีกทั้งมีประเด็นการพุงราคาหุ้นให้อยู่ในระดับสูงเพื่อใช้เป็นราคาเพิ่มทุน ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ “ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น”

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	5,262	4,873	5,297	5,867
กำไรสุทธิ (ลบ)	249	183	255	328
EPS (บาท)	0.25	0.14	0.20	0.25
BV (บาท)	19.38	18.05	18.26	18.35

PER (เท่า) 23.07

PBV (เท่า) 0.98

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TTA : จากสัญญาณที่ MACD-Histogram ลงมาทดสอบแนวรับสำคัญ ซึ่งมักจะเห็นราคาทำจังหวะฟื้นตัวหลายครั้ง หาก MACD-Histogram ลงมาระดับต่ำเช่นนี้ มองต่อจากนี้ราคาน่าจะไปทดสอบแนวต้านแรกที่ 18.20 บาท หากผ่านได้มีแนวต้านด้านถัดไปที่ 19.50 บาท กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 18.20 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 19.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 17.00 บาท



วันพุธที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 18.00

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 23,421

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	15.92
2. RAFFLES RESOURCES 1 LTD	5.26
3. น.ส.อุษณา มหากิจศิริ	3.81
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.77
5. NORTRUST NOMINEES LTD.	2.15

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์