

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



➤ ประเด็นร้อน

หุ้น: AI ลอยลำปี 2558 กำไรฟ้าผ่า โต 200% หลังชดกำไร AIE พุงกาง ผู้บริหาร “ธนิศย์ ธาวิรัตน์นาวิบูลย์” ลั่นอยู่ระหว่างยื่นประมูลงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย มูลค่า 2 พันล้านบาท คาดได้รับงานประมาณ 300-400 ล้านบาท พร้อมประมูลขายลูกถ้วยไฟฟ้าอีก 400 ล้านบาท ได้ข้อสรุป ก.พ. นี้

➤ ความเห็น

- แนวโน้มผลประกอบการปี 2558 ของ AI มีทิศทางที่สดใสกว่าปี 2557 เป็นอย่างมาก โดยผู้บริหารได้วางเป้าหมายรายได้ไว้สูงถึง 9 พันล้านบาท เติบโตมากกว่า 70% YoY หลักๆเกิดจากการรับรู้รายได้จากธุรกิจจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลผ่านบริษัทย่อย AIE (AI ถือครองหุ้นอยู่ 59.59%) ซึ่งคาดว่าจะมีรายได้ในปี 2558 รวบรวม 8.15 พันล้านบาท หลังได้รับออเดอร์เข้ามาหนาแน่น และเตรียมจับมือกับพันธมิตร หนุนยอดจำหน่ายไบโอดีเซลพุ่งขึ้นเหนือระดับ 1 ล้านลิตร/เดือน ส่วนรายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และจำหน่ายลูกถ้วยไฟฟ้า คาดว่าจะทำได้ราว 850 ล้านบาท โดยในเดือน ก.พ. 58 นี้จะมีการทราบผลประมูลงานที่สำคัญ 2 โครงการ ซึ่งคาดว่า AI จะได้รับงานรวมกันราว 500-600 ล้านบาท
- สำหรับงบลงทุนในปี 2558 อยู่ที่ 200 ล้านบาท แบ่งเป็นลงทุนโซลาร์ รูฟท็อป 160 ล้านบาท และส่วนที่เหลือใช้สำหรับเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต โดยในส่วนของโซลาร์ รูฟท็อป ขณะนี้อยู่ระหว่างรอเงื่อนไขจากภาครัฐ โดย AI จะมีกำลังการผลิตขนาด 2.6 MW ใช้ภายใน 40% และเหลือจำหน่ายให้กับการไฟฟ้า 60% ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงคาดว่าประเด็นนี้จะช่วยเพิ่มรายได้ และช่วยลดต้นทุน SG&A ให้กับ AI ได้เพียงเล็กน้อยเท่านั้น
- ราคาหุ้น AI ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER ที่สูงถึง 140.73 เท่า เนื่องจากผลประกอบการที่ชะลอตัวในช่วงก่อนหน้า โดยเฉพาะเมื่อรวมผลขาดทุนในช่วง 4Q56 อย่างไรก็ดีตาม ด้วยแนวโน้มผลประกอบการปี 2558 ที่จะฟื้นตัวได้อย่างโดดเด่น จะทำให้ค่า Expected PER ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จึงเชื่อว่านักลงทุนสามารถเข้าไป “เก็งกำไร” ได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	1,276	1,553	1,410	1,213
กำไรสุทธิ (ลบ)	-124	115	22	18
EPS (บาท)	-0.25	0.23	0.04	0.04
BV (บาท)	4.86	3.09	3.13	3.07
PER (เท่า)	140.73			
PBV (เท่า)	2.93			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

AI : กำลังอยู่ในช่วงพักตัว โดยหากผ่านแนวต้านบริเวณ 9.00 บาท ขึ้นมาได้ น่าจะเห็นจิ้งจิดตัวขึ้นแรงเพื่อทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 9.80 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 9.00 บาท โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 9.80 บาท



วันศุกร์ที่ 23 มกราคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 9.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,500

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายณรงค์ ธาวิรัตน์นาวิบูลย์	21.29
2. นายณพพล ธาวิรัตน์นาวิบูลย์	9.21
3. นายธนิศย์ ธาวิรัตน์นาวิบูลย์	6.89
4. นางนวลจันทร์ จึงสำราญพงศ์	4.43
5. นางโสภา ธาวิรัตน์นาวิบูลย์	4.04

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เตียวฉิเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนาภิ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์