

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TIPCO

➤ ประเด็นร้อน

ASP Research: คาดราคาหุ้น TIPCO จะได้อานิสงค์เชิงบวกตามการปรับขึ้นอย่างร้อนแรงของ TASCO (ถือหุ้นอยู่ 24%) และจะมีการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนมากขึ้นในปี 2558 แนะนำเก็งกำไรตามกระแสได้

➤ ความเห็น

- TIPCO ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสัปะรดกระป๋อง น้ำสัปะรดเข้มข้น น้ำผลไม้รวม และเครื่องดื่มบรรจุพร้อมดื่ม เช่น น้ำสมุนไพร และน้ำแร่ธรรมชาติ สำหรับผลประกอบปี 2557 ที่ผ่านมากำไรสุทธิ 77.7 ล้านบาท ลดลง 32% YoY ซึ่งเป็นผลจากรายได้ของธุรกิจสัปะรดกระป๋องที่น้อยลง ประกอบกับ TIPCO มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงมาก หรือคิดเป็น SG&A/Sales ที่ 36% เนื่องจากต้องส่งเสริมการตลาดและโฆษณาประชาสัมพันธ์มากขึ้นสำหรับการแนะนำผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มใหม่สู่ตลาด
- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TIPCO น่าจะได้รับ Sentiment เชิงบวกตามการปรับเพิ่มขึ้นของหุ้น TASCO ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ TIPCO ถือหุ้นด้วยสัดส่วน 24% และเมื่อฝ่ายวิจัยลองหักมูลค่าเงินลงทุนใน TASCO ออกจากงบดุลของ TIPCO แล้วบวกกลับด้วย Market Cap ในส่วนที่ TIPCO ถือ TASCO อยู่ จะทำให้มูลค่าทางบัญชี (Book Value) ของ TIPCO ขณะนี้สูงถึง 13.5 บาท/หุ้น สูงกว่าราคาหุ้นปัจจุบันถึง 50%
- ในแง่ของผลประกอบการปี 2558 ฝ่ายวิจัยประเมินว่า TIPCO จะรับรู้กำไรจากเงินลงทุนใน TASCO รวบรวม 400 ล้านบาท หรือคิดเป็น EPS 0.83 บาท/หุ้น ซึ่งหากนับเฉพาะรายการดังกล่าวโดยไม่รวมผลการดำเนินงานส่วนอื่นๆของ TIPCO จะทำให้ Expected PER ปี 2558 ลดลงเหลือเพียง 10.8 เท่า จึงแนะนำให้นักลงทุนเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	1,525	1,595	1,672	1,340
กำไรสุทธิ (ลบ)	59	-43	76	-14
EPS (บาท)	0.12	-0.09	0.16	-0.03
BV (บาท)	4.78	4.70	4.86	4.83

PER (เท่า) 55.90

PBV (เท่า) 1.86

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TIPCO หลับจากทำรูปแบบราคาแบบ Ascending Triangle มานาน ล่าสุดได้ทำสัญญาณ Bullish Breakout แนวต้านสำคัญที่ 8.75 บาท พร้อมกับ Volume ที่เข้ามามากผิดปกติในรอบสัปดาห์ ทำให้ราคาน่าจะมี Momentum ขาขึ้นต่อเนื่องโดยมีแนวต้านถัดไปที่ 9.50 บาท กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ โดยมีเป้าทำกำไรที่ 9.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 8.75 บาท



วันจันทร์ที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 9.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,343

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสิทธิลาภ ทรัพย์สาคร	11.93
2. น.ส.รวมสิน ทรัพย์สาคร	10.04
3. นางเยี่ยม ทรัพย์สาคร	7.88
4. น.ส.ปิยะรัตน์ ทรัพย์สาคร	6.30
5. น.ส.ลักษณา ทรัพย์สาคร	5.82

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรณัฐ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์