

TASCO

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: ตลาดหลักทรัพย์ฯประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนี SET50 หุ้น TASCO เข้ามาตามคาด ส่วนหุ้นอีก 2 ตัวคือ BLA และ SCCC ส่วนที่เข้า SET100 เช่น PLANB, GPSC, EPG และ WORK สำหรับรอบครั้งแรกของปี 2559

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ผลประกอบการงวด 4Q58 ของ TASCO จะยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง หลังจากช่วง 9M58 ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิเติบโตเด่น 4.7 เท่าตัว YoY โดยปัจจัยหนุนในงวด 4Q58 จะมาจากปริมาณการขายซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินว่าจะทำ New High เมื่อพิจารณาจากปริมาณขายแค่เดือน ต.ค. เพียงเดือนเดียวก็ทำได้ถึงครึ่งหนึ่งของปริมาณขายงวด 3Q58 ทั้งไตรมาสแล้ว และยังมีแนวโน้มที่ดีด้วยอานิสงส์บวกของความต้องการในประเทศที่แข็งแกร่งจากการที่ภาครัฐจัดสรรงบประมาณพิเศษ 4 หมื่นล้านบาทไปใช้ในการซ่อมถนน ขณะที่ตลาดส่งออกก็ยังมีแนวโน้มที่ดีเช่นกันทั้งในออสเตรเลีย เวียดนาม และอินโดนีเซีย ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นการผลิตของโรงกลั่นในมาเลเซียอยู่ในระดับสูงถึง 90% โดยรวมฝ่ายวิจัยจึงคาดการณ์ว่าผลประกอบการทั้งปี 2558 น่าจะทำได้ไม่ต่ำกว่า 5.1 พันล้านบาท เติบโตกว่า 3.3 เท่าตัว YoY
- ฝ่ายวิจัยเลือก TASCO เป็นหุ้นเด่นวันนี้ เพราะนอกจากจะมีประเด็นบวกจากการเข้า SET50 ซึ่งจะดึงดูดนักลงทุนสถาบันมากขึ้นแล้ว ยังมีปัจจัยบวกอื่น ๆ อีกหลายประการทั้ง 1) แนวโน้มผลประกอบการงวด 4Q58 ที่โดดเด่น 2) TASCO เป็นผู้ได้รับผลบวกจากราคาน้ำมันดิบขาลง เนื่องจากเป็นต้นทุนในการผลิตสำคัญ ขณะที่ราคาขายยางมะตอยไม่ได้ปรับลดลงมากนัก หนุน Gross Margin ของ TASCO มีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง และ 3) การทำ M&A ซื้อหุ้นสามัญ 5 บริษัทจาก Colas ซึ่งจะช่วยให้ขยายฐานธุรกิจไปยังอินโดนีเซีย และเวียดนามได้มากขึ้น และจะสร้างประโยชน์หลายด้านให้กับ TASCO ได้ทันที
- ราคาหุ้น TASCO ที่ปรับตัวลงมาสวนทางกับพื้นฐานที่แข็งแกร่งมาก จึงทำให้ฝ่ายวิจัยมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน สำหรับมูลค่าพื้นฐานประเมินอิง PER 14 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 44.50 บาท มี Upside น่าจูงใจ 27%

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58
รายได้ (ลบ)	11,034	8,381	10,563	9,422
กำไรสุทธิ (ลบ)	521	1,126	1,317	1,453
EPS (บาท)	0.34	0.73	0.85	0.94
BV (บาท)	3.86	4.58	5.39	6.13
PER (เท่า)	12.23			
PBV (เท่า)	5.71			

วันอังคารที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 35.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 54,035

พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. BNP PARIBAS SECURITIES (ASI)	31.79
2. บริษัท ทีบีทีฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	23.96
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	12.82
4. AIA Company Limited-APEX	1.94
5. นายสมจิตต์ เศรษฐสิน	1.81

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasisit.re@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เดียววิเศษ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนาภิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TASCO : ในภาพระยะยาวราคายังคงอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยล่าสุดราคายังสามารถทรงตัวอยู่เหนือแนวรับที่ 34.75 บาทหรือบริเวณเส้นค่าเฉลี่ย 75 วันได้ บวกกับ RSI ที่เชื่อว่ามีโอกาสจะดีดตัวขึ้น เนื่องจากเข้าใกล้เขต Oversold แล้ว ทำให้เชื่อว่าราคามีความเป็นไปได้ที่จะดีดตัวกลับ โดยมีแนวต้านที่ 36.75 และ 39.75 บาทตามลำดับ
กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อผ่านแนวต้านที่ 36.75 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 39.75 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 35.00 บาท

