

TKS

➤ ประเด็นร้อน

SET: TKS รายงานผลประกอบการปี 2558 ต่อตลาดหลักทรัพย์ช่วงเช้าวันนี้ มีกำไรสุทธิ 285 ล้านบาท เติบโต 15% จากปีก่อนหน้า

➤ ความเห็น

- ผลประกอบการปี 2558 ของ TKS มีกำไรสุทธิ 285 ล้านบาท เติบโต 15% YoY โดยถึงแม้รายได้จากการขายปี 2558 จะหดตัว 12% YoY เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย และงานพิมพ์บัตรลงประชามติร่างรัฐธรรมนูญถูกเลื่อนออกไป แต่ได้แรงหนุนจากส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 70% YoY มาช่วยหนุน ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทร่วม SYNEX (TKS ถือหุ้น 38.5%) ประสบความสำเร็จในการเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้า IT ให้กับกลุ่มลูกค้าองค์กร และผู้รับเหมาระบบวาง ICT ได้เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับกลยุทธ์มาขายแท็บเล็ต และสมาร์ตโฟน ทั้งนี้ TKS ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบผลประกอบการ 2H58 ที่ 0.40 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield น่าสนใจ 5.3% (ขึ้น XD 28 มี.ค. 59)
- สถานะ Backlog ปัจจุบันของ TKS คาดว่าน่าจะอยู่ที่ระดับ 1.2 พันล้านบาท เมื่อรวมกับโอกาสรับงานใหม่ๆ ในปีหน้าไม่ว่าจะเป็นงานพิมพ์บัตรลงประชามติร่างรัฐธรรมนูญ และทยอยผลฟุตบอลยูโรในช่วงกลางปีนี้ ทำให้คาดว่าจะเห็นรายได้ปี 2559 TKS เติบโต YoY นอกจากนี้ ยังคาดว่าในปีนี้จะเห็นความชัดเจนเกี่ยวกับการลงทุนในต่างประเทศเข้ามาเรื่อยๆ ทั้งการเริ่มต้นของบริษัทร่วมที่ไปรุกตลาดสิ่งพิมพ์ในญี่ปุ่น โดยคาดว่าจะสามารถเริ่มรับรู้รายได้ภายในปี 2559 ขณะที่การรุกธุรกิจสิ่งพิมพ์ลดการทำเทียมที่ลาวก็คาดว่าจะสร้างรายได้สำหรับเฟสแรกได้ภายในปี 2559 เช่นกัน
- ราคาหุ้น TKS ปัจจุบัน ซื้อขายบน PER เพียง 9.5 เท่า เมื่อประกอบกับ Dividend Yield สำหรับเงินปันผล 2H58 ที่สูง 5.3% จึงแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	394	336	390	248
กำไรสุทธิ (ลบ)	95	53	67	70
EPS (บาท)	0.26	0.15	0.19	0.19
BV (บาท)	5.01	4.69	4.71	4.41
PER (เท่า)	9.47			
PBV (เท่า)	1.70			

วันจันทร์ที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,702

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท มงคลสิทธิ โฮลดิ้ง จำกัด	35.68
2. OCBC SECURITIES PRIVATE L	3.58
3. นายบดินทร์ ดันต์ชวาล	2.55
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1.97
5. นางทิพวรรณ กัมมททธิพิย์	1.84

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เตียววิเศษ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000
✉ wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
✉ chanchai.re@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัตราภรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TKS: ราคาเริ่มขึ้นมาสร้างฐานเหนือแนวรับที่ 7.45 บาท ในขณะที่ MACD ก็ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจนสามารถกลับเข้ามาอยู่ในแดนบวกได้ แสดงให้เห็นถึง Momentum ที่แข็งแกร่งขึ้น ทำให้เชื่อว่าราคามีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นได้ โดยมีแนวต้านอยู่ที่บริเวณเส้นค่าเฉลี่ย 75 วันหรือที่ 7.65 บาท หากผ่านได้มีแนวต้านถัดไปที่ 7.95 บาท
กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อราคาผ่านแนวต้านที่ 7.65 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 7.95 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 7.45 บาท

