

วิก แอนด์ อุกสันด์

กันหุ้น: WIIK ปี 2559 กำไรสุทธิตกริ่งใหม่ จับตากรึ่งปีหลังสุดพัก มีอียวอจบงานท่อสายไฟลงดินภาครัฐ-งานวางท่อระบายน้ำ ลุ้นไทยออดอร์เข้าพอร์ต 1.5-2 หมื่นตัน หนุนกำลังการผลิตพุ่งอียด 100% ทางแผนเพิ่มกำลังการผลิตใหม่อัฟฐาน

ความเห็น :

คาดผลประกอบการของ WIIK ในช่วงที่เหลือของปี 2559 จะยังมีทิศทางสดใส โดยจะมีการรับรู้รายได้จาก Backlog ที่มีอยู่ 7 พันตัน ยังไม่นับรวมงานใหม่ๆที่จะเปิดประมูลจำนวนมากในช่วง 2H59 อาทิ โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟลงดิน, โครงการบริหารจัดการน้ำ และโครงการปรับปรุงและเปลี่ยนท่อระบายน้ำของ กทม. ซึ่งกำลังอยู่ในขั้นตอนยื่นเสนอราคาความถี่กันราว 1.5-2 หมื่นตัน ทำให้เชื่อว่าปริมาณขายท่อ PE ของ WIIK ในปี 2559 จะสามารถทำได้ตามเป้าหมายที่ 1.7 หมื่นตัน เติบโต 14% YoY ได้ไม่ยาก (1Q59 ทำได้แล้ว 3.8 พันตัน) ส่วนทางด้าน Gross Margin คาดว่ามีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นมาทำได้เด่นราว 20% ด้วยผลจากการปรับ Product Mixed มาเน้นจำหน่ายสินค้าเกรดพิเศษที่มี Margin สูงมากขึ้น เช่น ท่อระบายน้ำ Weholite และ ถังเก็บน้ำ Wehotank อีกทั้งยังได้รับอานิสงค์บวกจากวัตถุดิบเม็ดพลาสติกที่ยังอยู่ในระดับต่ำ (70% ของต้นทุนรวม)

นอกเหนือจากธุรกิจหลักจำหน่ายท่อ PE แล้ว เมื่อเดือน พ.ค. 59 ที่ผ่านมา WIIK ได้เดินหน้าธุรกิจใหม่ๆผ่านบริษัทย่อย WIIK Water (ถือหุ้น 100%) ซึ่งได้เซ็นสัญญาบริหารจัดการระบบผลิตน้ำประปาในนิคมอุตสาหกรรมสยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค เป็นเวลา 20 ปี โดยมีการรับประกันรายได้ขายน้ำขั้นต่ำ 1.2 หมื่นลูกบาศก์เมตรต่อวัน เริ่มต้นรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือน มิ.ย. 59 เป็นต้นไป ฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่า จะเห็นผลประกอบการของ WIIK เติบโตโดดเด่นในงวด 3Q59 เมื่อรับรู้รายได้เต็มไตรมาส

ราคาหุ้น WIIK ปัจจุบันซื้อขายบน PER 12.7 เท่า ถือว่ายังไม่สูง อีกทั้งแนวโน้มผลประกอบการปี 2559 ที่กำลังจะเดินหน้าทำ New High จะยิ่งทำให้ Expected PER ณ สิ้นปีปรับลดลงไปอีก แนะนำ ซื้อ

วิเคราะห์ทางเทคนิค

WIIK: สามารถฝ่าแนวต้านเดิมที่ 3.24 บาทขึ้นมาได้อย่างสบายๆ โดยมี Volume ช่วยเสริม อีกทั้ง RSI และ MACD ต่างอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นทั้งคู่ จึงถือเป็นโมเมนตัมเชิงบวกที่ดี และเป็นโอกาสที่ราคาจะสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 3.60 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 3.90 บาท



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 3.44 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 3.60 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

WIIK

ราคาปัจจุบัน (บาท): 3.44
มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 1,290

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	233	303	365	298
กำไรสุทธิ (ลบ)	20	34	16	31
EPS (บาท)	0.05	0.09	0.04	0.08
BV (บาท)	1.48	1.57	1.62	2.31
PER (เท่า)	12.71			
PBV (เท่า)	1.49			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นางสมาลี อ่องจรีต	14.72
2 นายจรัญ อัสตานวงศ์	12.00
3 นางมนธรา ผดุงรัตน์	8.00
4 นายพนพล พิทักษ์เผ่า	2.53
5 นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	2.40

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ ใญ่ยววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธการณิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ ไรจน์โรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์