

## แกรงทักทวด อินฟิวนิตี

SET: GIFT รายงานงบการเงินงวด 2Q59 ต่อตลาดหลักทรัพย์ มีกำไรสุทธิ 31 ล้านบาท เติบโต 51% YoY

### ความเห็น :

นับตั้งแต่ย้ายจากตลาด MAI มาอยู่ใน SET ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 59 ก็มีข่าวดีให้นักลงทุนชื่นใจอย่างต่อเนื่องเลยสำหรับ GIFT ซึ่งรายงานกำไรสุทธิงวด 2Q59 ที่ 31 ล้านบาท เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 51% YoY โดยรายได้จากการขายเติบโต 5% YoY จากการเพิ่ม Product ใหม่ ๆ เข้ามาในส่วนของเคมีภัณฑ์ เช่น สบู่ แชมพู และเครื่องสำอางใหม่ ๆ ขณะที่ Gross Margin งวด 2Q59 ทำได้โดดเด่นเป็น 23% เทียบกับ 21% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการปรับ Product Mixed มาจำหน่ายสินค้าที่มี Margin สูงมากขึ้น เช่น สารออกฤทธิ์ (Active Ingredient)

ด้วยฐานะการเงินของ GIFT ที่แข็งแกร่งเป็นอย่างมาก จากการดำรงสถานะ Net Cash มีเงินสดในมือ ณ สิ้นงวด 2Q59 สูงถึง 299 ล้านบาท (นับเฉพาะส่วนนี้ก็มีมูลค่าเกือบ 1 บาท/หุ้นแล้ว) และมี DE Ratio อยู่ในระดับต่ำเพียงแค่ 0.62 เท่า โดยรวมแล้วจึงทำให้ GIFT มีศักยภาพและความพร้อมในการลงทุนขยายธุรกิจได้อีกมาก ซึ่ง GIFT มีแผนที่จะลงทุนในธุรกิจใหม่ที่สร้าง Recurring Income ทั้งพลังงาน ทดแทน และสาธารณสุขไปภาคพื้นฐาน คาดว่าจะทยอยเห็นความชัดเจนเข้ามามากขึ้นเรื่อยๆ

ด้าน Valuation แบบคร่าว ๆ หากมองแบบ Conservative โดยกำหนดให้กำไรงวด 2H59 ไม่เติบโตจาก 1H59 เลย GIFT จะมี EPS ทั้งปี 2559 อยู่ที่ 0.35 บาท/หุ้น ซึ่งหมายความว่าราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน Expected PER เพียงแค่ 11 เท่า จึงมองว่ายังมีโอกาสในการเข้าไปซื้อเก็งกำไรได้อยู่

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

GIFT: กำลังอยู่ในช่วงพักฟื้นในกรอบ Symmetric Triangle โดยมี Volume สนับสนุนทุกครั้งที่เราซื้อพยายามดันราคาขึ้น อีกทั้งเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวจาก MACD ที่ขึ้นไหลพ้นระดับศูนย์และ RSI ที่ขึ้นในระดับ 60 บ่งบอกถึงโอกาสที่ GIFT จะสามารถตีบตัวออกจากกรอบบนของสามเหลี่ยมนี้และปรับตัวขึ้นต่อเนื่องได้ โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 3.40 และ 3.60 บาท ตามลำดับ



**กลยุทธ์การลงทุน:** แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 3.30 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 3.60 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

## GIFT

ราคาปัจจุบัน (บาท): 3.88  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,174

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59
รายได้ (ลบ)	203	177	202	198
กำไรสุทธิ (ลบ)	23	22	22	31
EPS (บาท)	0.08	0.07	0.07	0.10
BV (บาท)	1.45	1.54	1.63	1.66
PER (เท่า)	12.01			
PBV (เท่า)	2.34			

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท ยูนิแมค จำกัด (มหาชน)	59.99
2 นางกนกอร บดินทรรัตน์	4.16
3 น.ส.วันพร กิจวานิชเสถียร	3.70
4 น.ส.กานดา สอนกุลพาณิชย์	3.08
5 นายศุภโรจ โรจนวีระ	2.64

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

**วรวิญญู เดียววิเศษ**

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

**ชาญชัย พันธานาทิก**

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

**ณัฐนนท์ วัฒนวิโรจน์**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์