

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## TFD

วันพุธที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันวันวันนี้รายงานว่า TFD ติดเครื่องดันลูกเข้าตลาด ไตรมาส 2/2557 ผู้บริหาร "อภิชัย เตชะอุบล" เผยเร่งพัฒนาที่ดิน 1.6 พันไร่ การันตีกินรายได้ยาว พังธงปี 2557 โดยรายได้ 5 พันล้านบาท อนุมัติไตรมาส 4/2556 กำไรหลังการ บัญชีขายกองทุน 240 ล้านบาท แถมโอนที่ดินเต็มมือ

### ➤ ความเห็น

เมื่อเดือน ธ.ค. 56 TFD ได้แจ้งข่าวต่อตลาดเรื่องการขายทรัพย์สินให้แก่กองทุนรวมอสังหาฯ (M-II) อันได้แก่ ที่ดินและโรงงานของ TFD และสิทธิการเช่าคลังสินค้าของ TISCOM เป็นมูลค่ารวม 750 ล้านบาท จะทำให้ TFD บันทึกกำไรพิเศษเข้ามาในช่วง 4Q56 ได้ไม่ต่ำกว่า 300 ล้านบาท ขณะที่ 9M56 มีขาดทุนสุทธิ 58 ล้านบาท หากรวมกำไรพิเศษในช่วง 4Q56 น่าจะทำให้ผลประกอบการทั้งปี 56 ของ TFD พลิกกลับมาไม่กำไรได้ไม่ต่ำกว่า 200 ล้านบาท สำหรับเป้าหมายรายได้ 5 พันล้านบาทในปี 57 มีโอกาสเกิดขึ้นได้ หากบริษัทสามารถขายที่ดินล็อตใหญ่ให้กับกลุ่มทุนญี่ปุ่นที่เข้ามาติดต่อกว่า 500 ไร่ มูลค่า 3-3.5 พันล้านบาท รวมไปถึงการโอนคอนโดมิเนียม 15 ที่เหลืออยู่ประมาณ 2 พันล้านบาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันหากอิงกับกำไร 4 ไตรมาสย้อนหลัง จะมีค่า PE อยู่ที่ 13.93 เท่า ถือว่าค่อนข้างสูง เทียบกับหุ้นในกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมภายใต้ Coverage ของฝ่ายวิจัย ที่กำหนด Fair value บริเวณ PE 10-12 เท่า อย่างไรก็ตามการบันทึกกำไรพิเศษก้อนใหญ่ในช่วง 4Q56 น่าจะทำให้เกิดแรงเก็งกำไรระยะสั้นขึ้น

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q55	1Q56	2Q56	3Q56
ยอดขาย (ลบ)	192	61	63	64
กำไรสุทธิ (ลบ)	449	4	-29	-33
EPS (บาท)	0.57	0.00	-0.03	-0.03
BV (บาท)	1.96	1.81	1.24	1.21
PER (เท่า)	13.93			
PBV (เท่า)	5.96			

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.20  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 7,801

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายอภิชัย เตชะอุบล	24.40
2. นางชลิตา เตชะอุบล	17.87
3. นายพิสุทธิ์ วิริยะเมตตาทกุล	8.17
4. นายโชติวิทย์ เตชะอุบล	4.74
5. นายกฤตวัฒน์ เตชะอุบล	4.71

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917  
✉️ [prasit@asiaplus.co.th](mailto:prasit@asiaplus.co.th)

ประกิต สิริวัฒนเกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178  
✉️ [prakrit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakrit.re@asiaplus.co.th)

บุญธรรม ฉัตรพัฒนาผล  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
✉️ [pam.c@asiaplus.co.th](mailto:pam.c@asiaplus.co.th)

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

TFD : มีพฤติกรรมน่าสนใจ ราคาแกว่งยกฐานในกรอบแคบ ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เต็มเข้ามาอย่างผิดสังเกต สะท้อนว่ามีการสะสมกำลัง ซึ่งอาการพักตัวของราคาในลักษณะแบบนี้ เป็น Pattern ที่น่าจับตา โอกาสที่จะเกิดการดีดตัว Breakout ออกจาก 7.50 บาทมีสูง และอาจไปได้ต่อยัง 8.10 บาท  
กลยุทธ์ ซื้อหุ้น TFD ติดตัวผ่าน 7.50 บาท สู่ 8.10 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 6.80 บาท

