

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## TKS

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้นวันนี้รายงานว่า TKS ปลดล้มผลงานปี 2556 กำไรพุ่ง 233.9 ล้านบาท อานิสงส์ยอดขายโต 21.6% ที่ 1,459.5 ล้านบาท พร้อมประกาศจ่ายปันผลเป็นหุ้นและเงินสดรวมอัตรา 0.60 บาทต่อหุ้นด้าน "ศิริวรรณ สุกัญจนศิริ" เชื้อผลงานปี 2557 สดใส หลังปัจจุบันทุน Backlog แล้ว 800 ล้านบาท

### ➤ ความเห็น

TKS ประกาศผลประกอบการปี 56 ค่อนข้างน่าผิดหวัง โดยมีกำไรสุทธิเติบโตขึ้นเพียง 6.7% YoY ทั้งนี้เนื่องจาก SYNEX บริษัทร่วมของ TKS มีผลประกอบการขาดทุนในช่วง 4Q56 จากการชะลอซื้อสินค้ากลุ่มไอที ประกอบกับปี 56 SYNEX มีการตั้งสำรองหนี้สูญที่สูงถึง 141 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 56 TKS บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมลดลงถึง 41.5% YoY แต่อย่างไรก็ตามธุรกิจงานพิมพ์ของ TKS สามารถทำกำไรได้เพิ่มสูงขึ้นถึง 96.3% YoY เนื่องจากการรับรู้รายได้งานพิมพ์ที่เพิ่มขึ้น 22% YoY ขณะที่สามารถเพิ่ม Gross margin ขึ้นมาที่ 25.4% จาก 21.3% ในปีก่อน สำหรับทิศทางธุรกิจปี 57 คาดว่าจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก TKS มีลูกค้ารายใหญ่ทั้งภาครัฐและเอกชนที่ยังคงใช้บริการงานพิมพ์อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับคาดว่า SYNEX น่าจะมีผลประกอบการที่ดีขึ้นในปี 57 จากการเปิดตัวสินค้าไอทีใหม่ๆ และมีโอกาสที่จะกลับรายการหนี้สูญที่ตั้งไว้ในปี 56 เนื่องจากการรับรู้งานภาครัฐที่ล่าช้ามาจากปีก่อน ขณะที่ราคาหุ้น TKS ได้ปรับลดลงมาค่อนข้างมาก สะท้อนงบปี 56 ที่น่าผิดหวังแล้ว ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PE 7.7 เท่า ลดลงต่ำกว่าค่า PE เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของ TKS ที่ 9.8 เท่า

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	305	301	451	403
กำไรสุทธิ (ลบ)	75	50	84	25
EPS (บาท)	0.30	0.17	0.28	0.08
BV (บาท)	5.94	4.90	5.02	5.04

PER (เท่า) 7.65

PBV (เท่า) 1.27

วันจันทร์ที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 6.40

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,905

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท มงคลสุทธิ โฮลดิ้ง จำกัด	35.68
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.42
3. นายอนันต์ ระวีแสงสุรย์	4.08
4. OCBC SECURITIES PRIVATE LIMITED	3.58
5. บริษัท เอ.เอส.แอลไซซิเอท เอนิเนียริง (1964) จำกัด	2.69

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

[prasit@asiaplus.co.th](mailto:prasit@asiaplus.co.th)

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

ปฎุขธรรม์ ฉัตรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

TKS : ทำทรงยกฐานขึ้นจาก 5.45 สู่ 6.05 บาท โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มี Volume เข้ามากผิดปกติ จากอาการต้นแปลกแบบนี้ มีโอกาสที่ TKS จะดีดข้าม 6.5 บาท ซึ่งเป็นแนว SMA 10 วัน หากผ่านได้ น่าจะไปถึง 6.8 บาท และ 7.45 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 6.80 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 6.30 บาท

