

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

NOK

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันวันวันนี้รายงานว่า NOK รับผิดชอบต่อผลบวกหลังมือบินขึ้นพื้นที่จรรยาบรรณความเชื่อมั่นนักท่องเที่ยวรวมกลับ คาดตันยอด Cabin Factor พื้นแตะ 84% พร้อมยื่นเป้าปี 2557 ผู้โดยสารขึ้นพื้น 8 ล้านคน แกรมใจปั๊วคักกระเป่าแจกบินผล 0.49 บาทต่อหุ้น กำหนด XD รับทรัพย์ 17 มีนาคมนี้

➤ ความเห็น

ธุรกิจสายการบินราคาประหยัดมีการเติบโตอย่างโดดเด่นในช่วงปี 56 ที่ผ่านมา โดย NOK มีกำไรสุทธิปี 56 เพิ่มขึ้นถึง 112% YoY จากการขยายกำลังการผลิตโดยเพิ่มความถี่การบิน รวมถึงการขยายเส้นทางบินทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้ NOK มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 36% YoY ขณะที่บริษัทยังสามารถควบคุมและบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ Net profit margin ปรับดีขึ้นมาจาก 6.1% ในปี 55 เป็น 9.5% ในปี 56 สำหรับทิศทางธุรกิจในปี 57 คาดว่าจะมีรายได้เติบโตต่อเนื่อง โดยคาดว่าเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองจะกระทบบริษัทเพียงระยะสั้น ซึ่งความต้องการเดินทางทางอากาศของผู้โดยสารจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติเมื่อสถานการณ์ดังกล่าวคลี่คลาย โดยเดือนมีนาคม บริษัทคาดว่า Cabin factor จะกลับมาอยู่ในระดับปกติที่ 84% หลังจากลดลงไปเหลือ 78% ในช่วง 4Q56 และในปีนี้ NOK มีแผนที่เปิดเส้นทางการบินใหม่ในประเทศอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการออกโปรโมชันเพื่อสนองตอบความต้องการของลูกค้าให้ดีขึ้น จึงเชื่อว่าเป็นปัจจัยบวกที่จะเสริมสร้างรายได้ให้ดีขึ้น ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PE ต่ำเพียง 11.4 เท่า เทียบกับอุตสาหกรรมการบินต้นทุนต่ำที่ระดับ PE 13 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 1Q56 | 2Q56 | 3Q56 | 4Q56 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| ยอดขาย (ลบ) | 2,811 | 2,598 | 2,722 | 3,048 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | 416 | 260 | 245 | 146 |
| EPS (บาท) | 0.67 | 0.42 | 0.39 | 0.23 |
| BV (บาท) | 1.70 | 7.19 | 7.04 | 7.27 |

PER (เท่า) 11.43

PBV (เท่า) 2.68

วันพฤหัสบดีที่ 6 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 19.50

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 12,188

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นที่ถือ (%) |
|---|---------------------|
| 1. บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) | 39.20 |
| 2. Aviation Investment International Li | 8.87 |
| 3. STATE STREET BANK EUROPE | 6.38 |
| 4. บริษัท ทูลดาร์วัลย์ จำกัด | 4.80 |
| 5. ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | 4.00 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒน์เขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

บุญธรรม ฉัตรพิพัฒนาผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

NOK : เริ่ม Take-Off ราคาดีดตัวขึ้นผ่านแนวต้านสำคัญที่ซึ่งราคามานานร่วม 3 เดือนที่ 18.90 บาท Volume ก็เริ่มหนุนเข้ามามากผิดปกติ (มากที่สุดในรอบ 7 เดือน) ด้านต่อไปคือ SMA 200 วัน ที่ 19.80 บาท มองว่าราคามีโอกาสขึ้นผ่านสูง ถัดจากนั้นน่าจะยังขึ้นทดสอบ 20.90 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรโดยมีเป้าหมายระยะสั้นที่ 20.90 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 18.90 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี