

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## IRCP

วันศุกร์ที่ 21 มีนาคม พ.ศ. 2557

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : กังวล กุศลธรรมรัตน์ หัวเรือใหญ่ IRCP ส่งซิกผลงานงวด 1Q57 แจ่ม หลังมีงานเข้ามาไม่ขาดสาย ล่าสุดจ่อส่งกล่องรับสัญญาณทีวีดิจิตอลล็อต 2 มาขายหวังชิงมาร์เก็ตแชร์ 1 ล้านเครื่องจากตลาดรวม 22 ล้านครัวเรือน บักหมุดรายได้และกำไรปีนี้พุ่ง 30% จากปีก่อน ดุยเข้าประมูลงานกรมประชาสัมพันธ์-MCOT ต่อมูลค่ากว่า 2 พันล้านบาท

### ➤ ความเห็น

ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 57 เติบโตไม่ต่ำกว่า 30% จากปี 56 ที่ทำได้ 1,022 ล้านบาท โดยปัจจุบันมี Backlog ที่จะรับรู้ในปีนี้ประมาณ 600 ล้านบาท หรือคิดเป็น 59% ของเป้ารายได้ทั้งปีแล้ว นอกจากนี้บริษัทยังมีงานที่เตรียมเข้าประมูลอีกราว 2 พันล้านบาท ที่คาดว่าจะทราบผลภายใน 3 เดือน หาก IRCP สามารถชนะงานประมูลได้ 30% ตามความคาดหวังของบริษัท คาดว่า ปี 57 IRCP ก็จะมีรายได้เติบโตขึ้นตามเป้าหมายได้ไม่ยาก ทั้งนี้ยังไม่รวมโอกาสในการทำธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับ TV Digital ซึ่งขณะนี้กำลังรอกทางกสทช.ผ่านเงื่อนไขการจำหน่ายกล่อง Set top box โดย IRCP ตั้งเป้าจะได้ Market share 4-5% หากได้ข้อสรุปชัดเจน คาดว่าจะเป็นปัจจัยหนุนให้บริษัทมีรายได้เติบโตได้ถึง 50% ในปีนี้ ในส่วนของประสิทธิภาพการทำกำไร IRCP ทำได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปี 56 มี Norm profit margin 4.7% ดีขึ้นมาจากปี 55 ที่ทำได้ 3.2% และในปี 57 บริษัทคาดว่าจะรักษาให้อยู่ในระดับ 5% ใกล้เคียงกับปีก่อนได้ ส่งผลให้คาดว่าปี 57 IRCP จะมีกำไรสุทธิเติบโตได้ถึง 30-50% นอกจากนี้ IRCP ยังมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งมาก โดยดำรงสถานะเป็น Net cash ณ สิ้นปี 56 มีเงินสด 137 ล้านบาท ทั้งนี้ในช่วง 2Q57 บริษัทมีแผนที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนและย้ายเข้าทำการซื้อขายใน SET เพื่อรองรับโอกาสในการขยายธุรกิจในยุค 3G และ 4G รวมถึงการเปลี่ยนแปลงจาก TV Analog เป็น TV digital

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	183	181	268	391
กำไรสุทธิ (ลบ)	16	9	17	18
EPS (บาท)	0.18	0.10	0.20	0.21
BV (บาท)	4.11	4.12	4.32	4.55
PER (เท่า)	14.79			
PBV (เท่า)	2.24			

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 10.20  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 895

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายกั้ว กุศลธรรมรัตน์	9.86
2. นายจรัส สว่างสมุทร	7.65
3. นายสุริยา เดชชาญชัยยุทธ	7.64
4. นายดล เหนระกุล	6.84
5. น.ส.จุฑาทิพย์ อมาตยกุล	6.35

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒน์เกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ปญุชรัสมิ์ จัตตพิพัฒนผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

IRCP : หากวันนี้ไม่กลับไปปิดตัวต่ำกว่า 10.20 บาท เชื่อว่าที่จุด 9.90 บาท น่าจะเป็นแนวพลิกตัวของ IRCP ซึ่งทำให้ราคาฟื้นจากช่วงของการปรับฐานราคาน่าจะเริ่มเดินทางขึ้นต่อเพื่อทดสอบ 10.8 บาท และ 11.60 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ช้อล้งราคาไปที่ 10.8 และ 11.60 บาท โดยต้องตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 9.90 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นจากปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี