

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

CFRESH

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : "CFRESH" พื้นคืนชีพ หลังพิษ EMS เริ่มคลี่คลาย ส่งราคาวัตถุดิบกุ้ง ลดลงจากเดือนธันวาคม 56 ที่สูง 278 บาทต่อกิโลกรัม หนูนมาร์จีนทะลัก แกรมยุโรป และญี่ปุ่น เติบโตสูงส่งออเดอร์ เชื้อปี 57 กำลังผลิตพุ่งเป็น 70% จากปีก่อนที่ลดลงกว่า 20%

➤ ความเห็น

CFRESH เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์กุ้งแช่แข็ง ซึ่งเน้นการส่งออกเป็นส่วนใหญ่ โดยคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 57 นี้ จะพลิกกลับมาทำได้จากปีก่อนที่ขาดทุน 335 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการระบาดของโรคตายด่วน (EMS) ในกุ้งขาว ส่งผลให้วัตถุดิบกุ้งขาดแคลนและมีราคาสูง ทั้งนี้เชื่อว่าภาพรวมของธุรกิจได้ผ่านจุดต่ำสุด และจะเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ปี 57 ไป โดยสมาคมอาหารแช่แข็งไทยประเมินว่า ผลผลิตกุ้งดิบรวมของอุตสาหกรรมในปีนี้จะเพิ่มขึ้น 20% จากปีก่อนมาอยู่ที่ประมาณ 3 แสนตัน ซึ่ง CFRESH มี Market share รวบรวม 10% นอกจากนี้ สัดส่วนรายได้กว่า 99% ของบริษัทมาจากการส่งออก ทำให้ CFRESH ได้รับผลบวกจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง โดยบริษัทเริ่มเห็น Order จากลูกค้าในยุโรป และญี่ปุ่นที่เป็นตลาดหลักเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และบริษัทเชื่อว่าในปี 57 อัตราการใช้กำลังการผลิตจะปรับเพิ่มขึ้นเป็น 70% จากปีก่อนที่ใช้เพียง 50% สำหรับประสิทธิภาพการทำกำไร เชื่อว่า Gross margin จะปรับเพิ่มขึ้นจาก 3.3% ในปี 56 มาอยู่ในภาวะปกติที่ 11-14% และ Net profit margin อยู่ที่ 6-8% เนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบเริ่มลดลง ขณะที่บริษัทก็สามารถทยอยปรับเพิ่มราคาสินค้าได้ จึงเชื่อว่าผลประกอบการของ CFRESH มีโอกาสจะพลิกกลับมาทำได้ตั้งแต่ช่วง 1Q57 และฟื้นตัวอย่างก้าวกระโดดในปี 57 นี้ ถือเป็นโอกาสที่จะเข้าลงทุนในระยะสั้น

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 1Q56 | 2Q56 | 3Q56 | 4Q56 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| ยอดขาย (ลบ) | 1,351 | 1,634 | 1,946 | 1,958 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | -22 | -114 | -106 | -93 |
| EPS (บาท) | -0.05 | -0.25 | -0.23 | -0.20 |
| BV (บาท) | 3.93 | 2.92 | 2.80 | 2.51 |
| PER (เท่า) | N.A. | | | |
| PBV (เท่า) | 3.30 | | | |

วันอังคารที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 8.30
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,796

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นที่ถือ (%) |
|---------------------------------|---------------------|
| 1. นายณฤทธิ์ เจียอาภา | 23.50 |
| 2. นางทัศนีย์ ยงมีวิทยา | 23.17 |
| 3. นายชินทัต เจียอาภา | 14.66 |
| 4. น.ส.ชาญเขตต์ เจียอาภา | 5.57 |
| 5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด | 1.41 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasad@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเขตต์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

CFRESH : ใกล้ที่จะ Break ยอด High ในรอบปีที่ 8.40 บาทแล้ว หากย้อนกลับไปดูการเคลื่อนไหวในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ราคาปรับเพิ่มขึ้นภายใต้กรอบขาขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง การ Break ผ่าน 8.40 บาทจึงไม่น่าจะเป็นเรื่องยาก หากผ่านจากแนวนี้ขึ้นไปได้ก็น่าจะต่อถึง 9 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ช้อบลุ้นราคาไปที่ 9 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 8 บาท



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