

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



วันศุกร์ที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2557

## ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ : “KTC” ประเมินยอดใช้จ่ายผ่านบัตรทั้งระบบโต 12% จากฐาน 1.2 ล้านล้านบาทในปีที่ผ่านมา คาดผู้บริโภคใช้จ่ายเพิ่มทั้งในและต่างประเทศมองทุกค่ายงัดกลยุทธ์ทำตลาดครึ่งปีหลัง ผู้บริหารเดินหน้าดันยอดจ่ายผ่านบัตรโต 15% ตามเป้า

## ➤ ความเห็น

- ปัจจุบัน KTC มีผู้ถือบัตร 1.64 ล้านบัตร คิดเป็น 86% ของทั้งอุตสาหกรรม งวด 1Q57 มีรายได้ 3,369 ล้านบาทเติบโต 8.7% YoY โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยรวมค่าธรรมเนียมการใช้จ่ายเงินที่มีสัดส่วนรายได้ 64% ซึ่ง KTC มีส่วนต่างดอกเบี้ย (Net interest margin) เพิ่มขึ้นเป็น 14.3% จาก 13.2% ในปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 355 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 77% YoY
- ผู้บริหารตั้งเป้ากำไรปี 57 ที่ 1.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากที่ทำได้ 1.28 พันล้านบาทในปีก่อน โดยในปีนี้ KTC ได้เสนอผลิตภัณฑ์และบริการ รวมถึงสิทธิประโยชน์ที่สร้างสรรคแตกต่าง เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่ม High-end รวมทั้งลูกค้าต่างจังหวัด และรักษาคุณภาพหนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดย % NPL บัตรเครดิต ลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับ 2.7% ในปี 2555 ลงมาเหลือ 2.2% ใน 1Q57 เช่นเดียวกับ % NPL สินเชื่อบุคคลที่ลดลงจาก 2.5% ในปี 2555 เหลือ 1.4% ใน 1Q57 สำหรับยอดรวมการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต 5 เดือนแรกอยู่ที่ 5.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 5%YoY และยอดเฉลี่ยการใช้จ่ายบัตรต่อเดือนอยู่ที่ 6,500 บาท สูงขึ้น 3%YoY
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน ปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 5.72 เท่า ลดลงจาก 6.16 เท่า ในปีก่อน ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE ค่อนข้างต่ำที่ 9.23 เท่า เทียบกับอุตสาหกรรมที่มี PE เฉลี่ยที่ 10 เท่า

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 43.50  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 11,216

## พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	49.45
2. นายมงคล ประภคิตชัยวัฒนา	13.34
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.24
4. น.ส.ฉันทนา จิรวิสุทธิภัทร์	2.10
5. MR.YUE KWOK-LEUNG	1.41

## ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	3,047	3,049	3,132	3,369
กำไรสุทธิ (ลบ)	324	308	228	355
EPS (บาท)	1.26	1.19	0.88	1.38
BV (บาท)	21.69	22.88	23.77	25.15
PER (เท่า)	9.23			
PBV (เท่า)	1.73			

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917  
prakit@asiaplus.co.th

ประภคิต สิริวัฒนเกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178  
prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

KTC : ดีดออกจากกรอบการพักตัวแบบ flag มาได้ก็ยิ่งปรับขึ้นแบบ ขึ้น-พัก-ขึ้น ต่อ อีกทั้งยังทำ convergent กับ RSI จึงยังมีโอกาสที่ราคาจะวิ่งขึ้นต่อ

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็บสะสมหุ้นราคาทดสอบ 45.25 บาทและตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 41.25 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะมีได้ มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวไว้ในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี