

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TRUBB

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : TRUBB สัมหลรับเงินพิพาทเวียดนามจำกัดทพลยูแดนมังกรเต็มสูบหวังดันยอดส่งออกเกิน 50% พร้อมส่งซิก Q2/2557 แจ่มกว่าช่วง Q1/2557 ที่มีรายได้ 3.4 พันล้านบาทหลังดีมานด์ทะลัก ส่วนปี 2557 คอนเฟิร์มรายได้ตามนัด 25% จากปีก่อน แกรมเล็งหวนจ่ายปันผลอีกครั้ง

➤ ความเห็น

- บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเทคส์คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำยางพาราเข้มข้นรวมไปถึงผลพลอยได้จากน้ำยาง โดยรายได้มาจากน้ำยางเข้มข้นคิดเป็น 72% จากรายได้ทั้งหมด โดยงวด 1Q57 TRUBB พลิกจากขาดทุนสุทธิ 9.77 ล้านบาทใน 4Q56 กลับมามีกำไรสุทธิที่ 58.53 ล้านบาท แม้จะมีรายได้ ลดลง 5% QoQ อยู่ที่ 3,331 ล้านบาท แต่การควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการสร้างนวัตกรรมสินค้าใหม่ของน้ำยางข้นให้แตกต่างจากคู่แข่งช่วยให้ TRUBB มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น
- ผลประกอบการช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายฐานลูกค้าเพื่อเพิ่มยอดขาย นอกจากนี้บริษัทมีแผนขยายการลงทุนใน AEC โดยก่อตั้งบริษัท Myanmar Thai Rubber Joint Corporation Limited ในเมืองมะริด จังหวัดทวาย ประเทศเมียนมาร์ เพื่อดำเนินธุรกิจบริหารสวนยางพาราพร้อมกรี๊ดแล้ว โรงรมควันยางแผ่น และโรงงานน้ำยางข้น ทุนจดทะเบียน 80 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะถือหุ้น 64% คิดเป็นเงินลงทุน 51.20 ล้านบาท ซึ่งได้มีการชำระแล้ว
- ในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน TRUBB ปัจจุบันมี Net gearing ค่อนข้างสูงอยู่ที่ 3.22 เท่า ซึ่งเป็นไปตามลักษณะการดำเนินงานปกติของธุรกิจยางพารา ส่วน PE ย้อนหลัง 4 ไตรมาส ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทยังมีผลขาดทุน อย่างไรก็ตาม การพลิกกลับมาทำกำไรได้อีกครั้งใน 1Q57 และมีแนวโน้มที่บริษัทจะทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง น่าจะทำให้ TRUBB สามารถล้างขาดทุนสะสมที่มีอยู่ 162 ล้านบาท ได้ภายในระยะ 1-2 ปีข้างหน้า ซึ่งจะทำให้ TRUBB กลับมาจ่ายเงินปันผลได้อีกครั้ง หลังจากที่ไม่ได้มีการจ่ายเงินปันผลในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2Q56 | 3Q56 | 4Q56 | 1Q57 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| ยอดขาย (ลบ) | 2,951 | 3,044 | 3,490 | 3,331 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | -103 | -83 | -9 | 59 |
| EPS (บาท) | -0.15 | -0.12 | -0.01 | 0.09 |
| BV (บาท) | 2.03 | 1.89 | 2.03 | 2.11 |
| PER (เท่า) | N.A. | | | |
| PBV (เท่า) | 1.07 | | | |

วันอังคารที่ 15 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.38
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,498

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นที่ถือ (%) |
|----------------------------|---------------------|
| 1. นางทิพวรรณ สุทธิพิทยกุล | 13.20 |
| 2. นายประทีป วรประทีป | 7.34 |
| 3. นายวันชัย พันธุ์วิเชียร | 5.72 |
| 4. นายประวิทย์ วรประทีป | 5.50 |
| 5. นายวรวท วงศาสุทธิกุล | 4.73 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasad@asiaplus.co.th

ประทีป สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TRUBB : มีการปรับตัวขึ้นมาตาม trend channel อย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดได้มีการ rebound ขึ้นมาจากขอบล่างของกรอบอย่างแรง เชื่อว่าราคามีโอกาสดีดขึ้นต่อไปทดสอบแนวต้านแรกที่อยู่ยอดเดิม 2.42 บาท แนวต้านถัดไปที่ 2.76 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรแรกที่ 2.42 บาท และลั่นทำกำไรถัดไปที่ 2.76 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 2.20 บาท

